

Име на дружеството:

МОМИНА КРЕПОСТ АД

Съвет на директорите:

**Огнян Иванов Донев
Румян Павлов Цонев
Минко Иванов Минков**

Изпълнителен директор:

инж. Румян Цонев

Главен счетоводител:

Славчо Папазов

Адрес на управление:

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

Юристи:

Катя Генова

Обслужваща банка:

ТБ Алианс България АД

Одитори:

АФА ООД

Съдържание

1. ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	23 страници
2. ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	3 страници
3. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	56 страници

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА МОМИНА КРЕПОСТ АД 2009 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА МОМИНА КРЕПОСТ АД ПРЕЗ 2009 ГОДИНА

1. Обща информация за дружеството

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

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

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

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

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

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

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

Към 31.12.2009 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Акционери	%
Софарма АД	49,66
Хидроизомат АД	10,44
Индустриален холдинг - Доверие АД	5,07
Други юридически лица	18,15
Физически лица	16,68

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

През последните години “Момина крепост” АД заема сериозно място на пазара на пластмасовите изделия, особено що се касае до бласовите изделия с големи обеми. По тази причина внедрихме допълнително оборудване – машина VOITH 8 и инструментална екипировка за производство на бидони 35 л, 65 л и 120 л, лейка, съд за басейн и сектор за рекламни чадъри.

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

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

Производството на фирмата се извършва при контролирани условия в съответствие с Добрата производствена практика / GMP изисквания /

Благодарение на натрупания няколко годишен опит и установени традиции при въвеждане и прилагане на европейските директиви и стандарти, “Момина крепост” АД успешно прилага Закона за медицинските изделия и наредбите, касаещи дейността на фирмата.

Промени към 31.12.2009 г.

„Момина крепост” АД, гр. В. Търново е дъщерно дружество от групата на „Софарма” АД, гр. София.

На редовното годишно Общо събрание на дружеството, проведено на 28.05.2009 г. бяха приети промени в Устава на дружеството, направени въз основа на промени в законодателството. За одитор на дружеството за 2009 г. беше преизбрано специализирано одиторско предприятие „АФА” ООД, гр. София, ул. „Оборище” № 38, Рег. № 015.

С решение № 20090604133434 Търговския регистър вписа промените в Устава и обяви ГФО за 2008 г.

2. Преглед на дейността на дружеството през 2009 година

Стопанска среда и влиянието ѝ върху дейността на дружеството

“Момина крепост” АД извършва дейността си и се развива в условията на характерната за България стопанска среда. Изтеклата година се отличава с прогресивно нарастване на икономическата и политическа нестабилност, водещо до влошаване на стопанската конюнктура и до свиване на вътрешния и външен пазар.

Задълбочаването на икономическата криза в света и респективно в България влошиха допълнително бизнес климата в страната. Рязко се увеличи фирмената задлъжнялост и се наруши нормалния ритъм на паричните потоци. От друга страна намаляването на потребителната способност на хората се отрази на реализацията на изделията за бита и промишлеността.

Пазарът на медицински изделия в страната се характеризира с висока степен на конкуренция, като непрекъснато се увеличава броят на чуждестранните компании, предлагащи продукти с много високо качество. От друга страна масовото навлизане на медицински изделия от Китай на много ниски цени, също оказва влияние върху тенденциите на пазара. Затруднения през годината имаше и поради движението в голям диапазон на цените на основните за производството материали. Нестабилният долар влияеше също негативно върху цялостната дейност на фирмата, както при вноса на определени материали и изделия, така и върху износа на медицинските изделия.

Посочените фактори затрудниха дейността на фирмата през 2009 година, а съществени положителни промени не се забелязват и през първото тримесечие на 2010 година.

Производство и продажби

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

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

Поставената цел на ръководството за завишаване реализацията на готова продукция през 2009 год. с 10% беше изпълнена само по отношение продажбите на медицински изделия на вътрешен пазар. По отношение стоките за бита и износа спадът е с повече от 20 %. В резултат общата реализация на готова продукция през 2009 г бележи спад с 8,78 % спрямо 2008 година.

Основната причина за наблюдавания спад при износа е световната икономическа криза, която засегна контрагентите ни извън България. Като цяло, през цялата 2009 година комуникацията с чужди контрагенти бе белязана от поведението им на предпазливост и избягване на риска.

Въпреки това, в резултат от активната политика на търсене на нови пазари, през 2009 година бяха осъществени сделки с нови клиенти от Европейския съюз. За съжаление, заради икономическите условия визирани по-горе, обемите бяха минимални и не успяха да компенсират общия спад на външния пазар.

Спад се наблюдаваше и при традиционни клиенти, като там основно проблемът беше липсата на свежи финансови ресурси. Особено силно това се почувства по отношение клиентите ни от Русия. През втората половина на годината настъпи спад и при контрагентите ни от Сърбия и Косово, като основната причина беше липсата на финансови средства.

В момента се водят разговори с нови клиенти от Румъния и Гърция, както и с потенциални клиенти от Турция и Близкия изток и др.

По отношение реализацията на стоки за бита и промишлеността, основен фактор за реализирания спад е икономическата криза и свитото потребление на домакинствата. Не маловажен фактор е и наблюдавания масиран внос на бидони от Румъния, Сърбия и Турция.

Положителна тенденция при стоките за бита е постигането на договореност с големи промишлени потребители, като „Амилум” гр. Разград. Пред 2009 година беше поставено началото на три успешни сътрудничества в тази посока – за доставка на бидони 120 л, за доставка на съдове за басейни и за доставка на секторни основи за чадъри. Разширяването на сътрудничеството с тези контрагенти през 2010 година ще минимизира влиянието на икономическата конюнктура и сезонния характер при продажбите на стоки за бита и промишлеността.

Резултати от дейността :

Изпълнение на количествените показатели

	2009 г.	2008 г.
Реализация – общо на произведена продукция	5,482 х.лв.	6,010 х.лв.
в т.ч. износ	1,146 х.лв.	1,552 х.лв.

Спадът на реализираната продукция е 8.79 %.
Относителният дял на износа към общата реализирана продукция е 20.96 %.

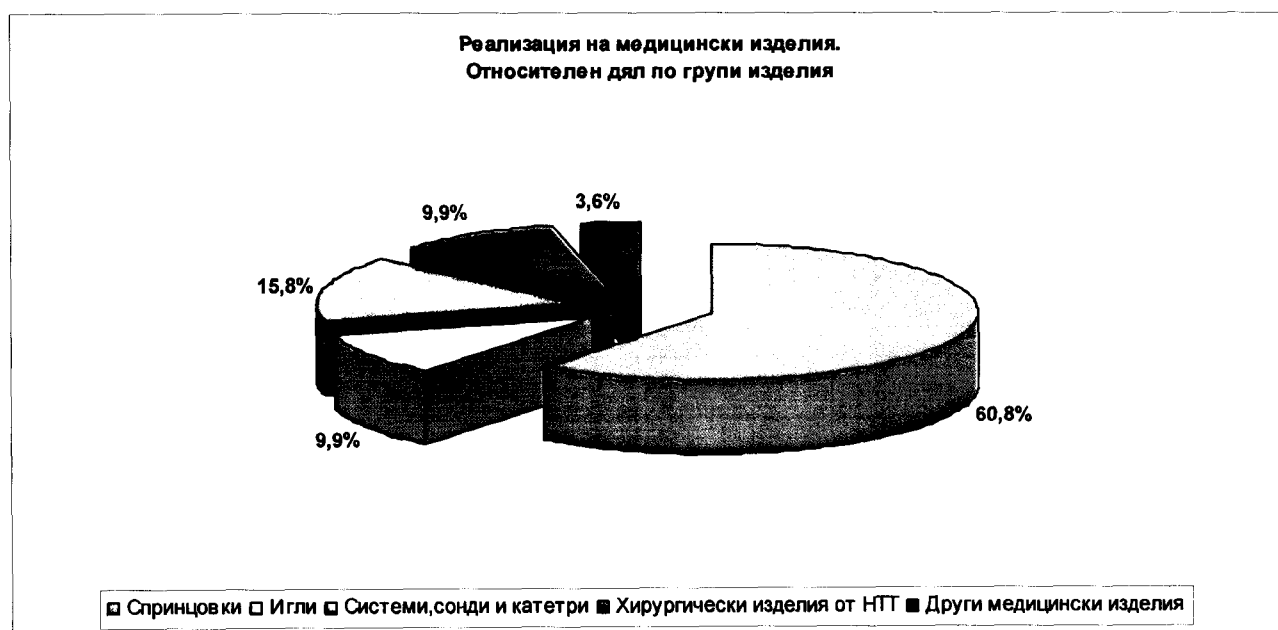




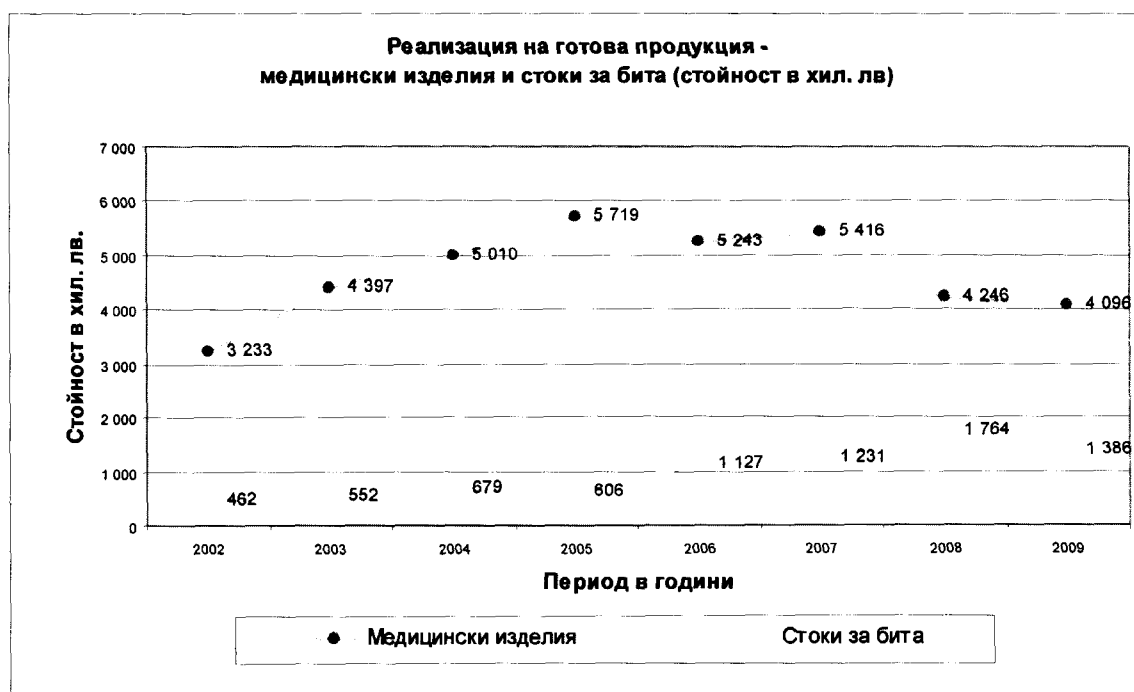
Реализирани са медицински изделия за еднократна употреба на стойност 4 095 х.лв., което представлява близо 75 % от общата реализация и е с 250 х. лв. в по-малко спрямо 2008 година.

Структура на реализираните медицински изделия :

Спринцовки	60.81 %
Игли	9.89 %
Системи, сонди и катетри	15.80 %
Хирургически облекла	9.86 %
Други изделия	3.64 %



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



Пластмасови изделия за бита и промишлеността.

Реализацията за 2009 г. е 1,387 х.лв., което представлява 25,28 % от общата реализация и със 375х.лв. по-малко спрямо 2008 година.

Структура на реализацията по групи изделия:

Бидони	70,06 %
Туби	12,91 %
Други	17,03 %



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

На вътрешния пазар работим с дистрибутори. Те реализират почти 100 % от медицинските изделия и над 70 % от пластмасовите изделия с общо предназначение. Вътрешният пазар все още заема по-голям дял от продажбите – 79,04 %.. По - съществени резерви има при другите пластмасови изделия.

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

За изминалата година износьт по страни е както следва :



Маркетингова дейност

Обновяват се редовно рекламните материали за произвежданите продукти и информацията в уеб страницата на фирмата.

Осъществява се обратна връзка с утвърдените и потенциални клиенти и продължава работата по налагане на новите продукти на пазара и разширяване пазарите за традиционните продукти.

Ресурсно осигуряване

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

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

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

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

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

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

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

Интелектуална собственост

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

Екология и опазване на околната среда

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

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

Дружеството има издадено и действа разрешително от Министерство на околната среда и водите и утвърдена от РИОСВ, гр. В. Търново Фирмена програма за управление на отпадъците.

През 2009 г. периодично са извършвани проверки от РИОСВ - В. Търново. Дружеството няма налагани санкции във връзка с неизпълнение на условията по разрешителното.

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

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

Персонал

Средносписъчният брой на персонала за 2009 г. е 198 души, а за 2008 година е бил 211 души. Към 31.12.2009 г. списъчният състав на персонала е 198 души / при 193 души към 31.12.2008 г./ През 2009 година са постъпили 26 души, напуснали са 21 души.

През 2009 година средствата за работна заплата на персонала се формират на база основни заплати по трудов договор и съгласно прилаганите системи за заплащане на труда. Допълнителните трудови възнаграждения по Кодекса на труда са изплащани в съответствие с установените им размери в нормативните документи и КТД.

Видове риск

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

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

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

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

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

Върху дружеството косвено влияят и рисковете, свързани както с общата икономическа конюнктура, така и с промените в митническата политика и увеличаване на конкуренцията.

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

3. Анализ на резултатите от дейността

Резултати от дейността

„Момина крепост” АД приключи 2009 година с нетна печалба в размер на 290 х.лв., което е 574 % в повече в сравнение с 2008 година /43 х.лв./.

Основни фактори, оказали влияние за увеличението на печалбата са: възможността, която имаше дружеството в началото на годината да закупи основни материали на значително по-ниски цени от тези, които действаха след първото тримесечие на 2009 година, оптимизиране на персонала и минимизиране на всички други разходи.

Върху размера на приходите на дружеството най-голямо влияние имат приходите от продажба на продукция. Те заемат 95.87 % от приходите през 2009 г., като намалението им спрямо 2008 г. е с 8.78 %, което се дължи основно на намаление на продажбите за износ.

Разходите за дейността общо намаляват с 13,93 % или 867 х.лв., в т.ч. разходите за материали с 528 х.лв.

През 2009 г. е извършена обезценка на активи на стойност 51 х.лв.

Капиталови ресурси

Относителният дял на основния капитал в структурата на собствения капитал е 33,54 %.

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

- нетекущите задължения се намаляват с 236 х.лв., поради изплащане на дългосрочния инвестиционен кредит и частта, която остава за издължаване се прехвърля в текущи задължения
- текущите задължения се увеличават с 425 х.лв., главно в частта
- краткосрочни заеми.

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

През 2009, активите на дружеството се увеличават с 304 х.лв. От общите активи 62.25 % се падат на нетекущите активи

Паричните средства се увеличават спрямо 2008 година с 15 хил. лв.

Финансови коефициенти

1. Коефициенти на рентабилност

Рентабилност на приходите – изразявайки отношението между нетната печалба и приходите за 2009 година, този показател е 0,05, а за предходната 2008 г. е бил 0,01.

Възвращаемост на собствения капитал – като отношение между нетната печалба и собствения капитал за отчетния период е 0,06 при 0,01 за 2008 г.

Възвращаемост на активите – представлява отношението на нетната печалба към активите, като за 2009 година коефициентът е 0,04 при 0,01 за 2008 година.

2. Коефициенти на ефективност

Коефициент на ефективност на разходите – изразява отношението между приходите и сумата на разходите / вкл. разходи за данъци /. За 2009 година показателят е 1,13, а за 2008 година е бил 1,03.

3. Ликвидност. Коефициенти на ликвидност

Коефициент на бърза ликвидност – изчислява се като отношение на краткосрочните вземания, паричните средства и еквиваленти към текущите задължения. За 2009 г. той е 0,69, а за 2008 е бил 0,62.

Коефициент на парична ликвидност – изчислява се като отношение на паричните средства и еквиваленти към текущите задължения. За отчетния период той е 0,013, а за базисния е бил 0,003.

Коефициент на задлъжнялост – е отношението на пасивите към собствения капитал. Този показател за отчетния период е 0,36, а за базисния 0,33.

Броят на оборотите на материалните запаси през отчетния период е 3,93, а през базисния 5,08 – съотношението на приходите към средногодишната стойност на материалните запаси.

Продължителност на един оборот на материалните запаси в дни - за 2009 г е 91.6 дни при 70.8 дни за 2008 година.

Период на събиране на вземанията от продажби в дни – показателят има увеличение с 12 дни.

Период на плащане на задължения към доставчици в дни – За отчетния период е 111 дни, а за базисния е бил 100 дни.

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

II. **ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО**

Предвижда се развитието на “Момина крепост” АД да продължи в следните насоки:

- Довършване процеса на модернизация на действащата стерилизационна инсталация с цел покриване изискванията на влизания в действие през тази година нов стандарт за стерилизация с етиленоксид – EN ISO 11135 чрез:
 - Изграждане и пускане в експлоатация на помещение с контролирани условия, изпълняващо ролята на „зона за аерация” след стерилизация на готовата продукция;
 - Усъвършенстване на системата за компютърен контрол на процеса.
- Активизиране и спешно завършване на проучванията, свързани с идеите за разработка и внедряване на нови изделия и технологии, а също така обновяване на технологичното оборудване за производство на стоки за бита и изделия от НТТ / маски, шапки, калцуни /. Формиране на концепция за изготвяне на перспективна програма на дружеството.

- Продължаване процеса на усъвършенстване производството на уринаторни торби.
- Усъвършенстване оборудването за производство на сонди и катетри чрез механизмирано оформяне на глух канал и преустройство на линията за съекструзия, произвеждаща рентгеноконтрастен шлаух с цел разширяване гамата на произвежданите модели и размери сонди, катетри и дренажи.
- Квалификация на персонала, подбор на подходящи кадри и привличане на млади специалисти.
- Прилагане на повсеместен контрол върху процесите, влияещи върху качеството и предлагане на продукти с гарантирано качество;
- Повишаване на икономическата ефективност от дейността на фирмата; постигане на максимална гъвкавост в предлагането на продукти, в съответствие с изискванията на клиентите.

Планираните инвестиции за 2010 година са както следва:

• Изграждане и оборудване на зона за аерация	- 3 500 лв.
• Модернизация на системата за компютърен контрол на стерилизационната инсталация	- 20 000 лв
• Усвояване производството на секторна основа за чадър	- 3 000 лв
• Закупуване на машина за санитарни маски	- 30 000 лв
• Закупуване на бластавтомат за големи изделия	- 160 000 лв
• Доставка и въвеждане на ново компресорно оборудване	- 25 000 лв
• Други	- 15 хил. лв
Общо:	- 256 500 лв

III. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2009 година продължиха действията за: разработка на нови изделия и усъвършенстване на съществуващите изделия в съответствие с европейските и международни стандарти и Директиви за безопасност; модернизиране и обновяване на оборудването и инструменталната екипировка; подобряване на технологията и качеството на продуктите; въвеждане на мерки, водещи до подобряване ефективността от производството; подобряване на условията и набавяне на необходимата апаратура във фирмените лаборатории за входящ, текущ и краен контрол и др.

В тази връзка беше извършено следното:

- Закупена беше нова машина, нова инструментална екипировка и усъвършенствана технологията за производство на уринаторни торби 1,5 л. В резултат на това произвежданите изделия са с подобро качество, дизайн и надеждност, а трудът за производството им е намален с около 30 %;
- Извършени бяха редица експерименти с други марки полипропилен за производство на цилиндри за спринцовки, вследствие на което беше разширена гамата от възможните за използване марки ПП, а не както беше – да се използва само една марка от Лукойл – Бургас;
- Във връзка с удовлетворяване изискванията на клиент беше разработена и внедрена инструментална екипировка за производство на капаче за крайник тип „луер“, което е предназначено за комплектоване със спринцовките при използването им за пълнене и съхранение на различни течности и лекарства;

- Внедрена беше нова инструментална екипировка за производство на съд за басейни;
 - С инструментална екипировка на клиента беше внедрена технология за производство на секторни основи за чадъри;
 - Продължават проучванията за да се оформи окончателна позиция по задачата за разработване и внедряване на тънкостенни изделия, включително опаковки;
 - Разработена и внедрена нов модел кутия за опаковка на инжекционни игли.
- Същата е с подобрена конструкция и нов дизайн на нанесения печат, като за направата ѝ в хода на производството в сравнение със стария модел, се изисква минимално време и усилия от страна на операторите;
- Списъкът на доставчиците е допълнен с нови доставчици на полипропилен, PVC фолио за уринаторни торби, фолио и хартия за опаковка на медицински изделия, като хартията се получава напечатана;
 - Пуснат е в експлоатация нов кондукс за смилане на технологичния отпадък.
- При това положение материалът се смилва по видове на отделни машини, с което се елиминира възможността за смесване на различни пластмаси и влошаване качеството на произвежданите продукти;
- Въведена е компютърната обработка на резултатите от входящия и краен контрол на материали и готова продукция;
 - Монтирана е и пусната в действие новозакупената бласмашина VOIT 8 и изделията: пластмасова лейка и бидони – 35 л, 65л и 120 л. Преустроена беше бласформата за бидон 120 л с възможност за предлагане на изделието в два варианта: с вдълбани дръжки и с допълнителни дръжки;
 - Поради разрастване на дейността в участък „Хирургично облекло“ е реализиран проект за разширяване на помещенията и е закупена нова машина „оверлог“;
 - Разширена е складовата база за съхранение на материали чрез изграждане на покрити зони на открито в района на фирмата.

“Момина крепост” АД формира своята политика по качеството в съответствие с изискванията на ISO 9001; ISO 13485; Директива 93/42/ЕЕС и GMP, касаещи медицинските устройства. Осъществява процес “Управление на риска”, който включва: идентифициране на опасности, свързани с медицинските изделия; оценяване и изчисляване на рисковете; контрол на рисковете и мониторинг на ефективността от контрола. Поддържа актуални Технически досиета за всички групи продукти от медицински изделия в съответствие с изискванията на Директива 93/42/ЕЕС и Директива 2007/47/ЕЕС. Прилага Закона за медицинските изделия, наредбите към него и други нормативни документи от българското законодателство, имащи отношение към дейността на фирмата.

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

Допълнителна информация по Приложение № 10 от Наредба № 2

- Информация относно основните категории изделия са посочени в т.2 на настоящия доклад /т.1/
- Информация за приходите по пазари е показана в т.2 на настоящия доклад /т.2/
- През изминалата година не са сключвани големи сделки, които да са от съществено значение за дейността на дружеството. /т.3/

- Сделките със свързани лица са посочени в оповестяванията към годишния финансов отчет за

2009 г. на Момина крепост АД. Цените на сделките със свързани лица не се различават от сделките с несвързани лица. /т.4/

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

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

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

- Очаква се Момина крепост АД да предоговори овърдрафт кредит в размер на 500 х. лв. с краен

срок за погасяване през 2013 г. в качеството на заемополучател. Дружеството ползва дългосрочен банков заем с договорен размер 394 х. евро с падеж 25.12.2010 г /т.8/.

- Момина крепост АД няма сключени договори за заем в качеството на заемодател. /т.9/

- През 2009 г. не е емитирана нова емисия ценни книжа. /т.10/

- Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за 2009 г. и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

През 2009 година няма публикувани прогнозни резултати. /т.11/

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

Видно от изложеното по-горе в доклада през 2009 г. „Момина крепост” АД е обслужвало всичките си задължения навреме. Не са били налице заплахи от невъзможност за обслужване на задължения и предприемане на мерки за отстраняването им. /т.12/

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

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

- С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишния одит на „Момина крепост” АД се извършва от независим одитор /”АФА” ООД, гр. София – специализирано одиторско предприятие, преизбрано на годишното Общо събрание на акционерите през 2009 г./ Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Анализират се и се обсъждат текущите финансови резултати от дейността на дружеството с оглед осигуряване изпълнението на бизнес програмите и осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти. За наблюдаване процесите на финансово отчитане, ефективността на системите за управление на рисковете, както и независимия финансов одит в предприятието, е избран одитен комитет в състав от трима души с мандат 3 години. Одитният комитет се отчита на годишното общо събрание, заедно с применето на ГФО и прави препоръка за избор на регистриран одитор. /т.15/

- През отчетната финансова година не са извършвани промени в управителните органи. /т.16/

- Информацията за възнагражденията на членовете на СД са посочени в т. V на

настоящия доклад. За отчетния период дружеството не дължи суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете на Съвета на директорите. /т.17/

- Към 31.12.2009 г. членовете на Съвета на директорите не притежават акции в дружеството. /т.18/

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

- Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал. /т.20/

- Данни за Директора за връзки с инвеститорите: Мима Иванова Ангелова, тел. 062/621 929, адрес за кореспонденция – 5000 гр. В. Търново, ул. “Магистрална” № 23.

IV. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

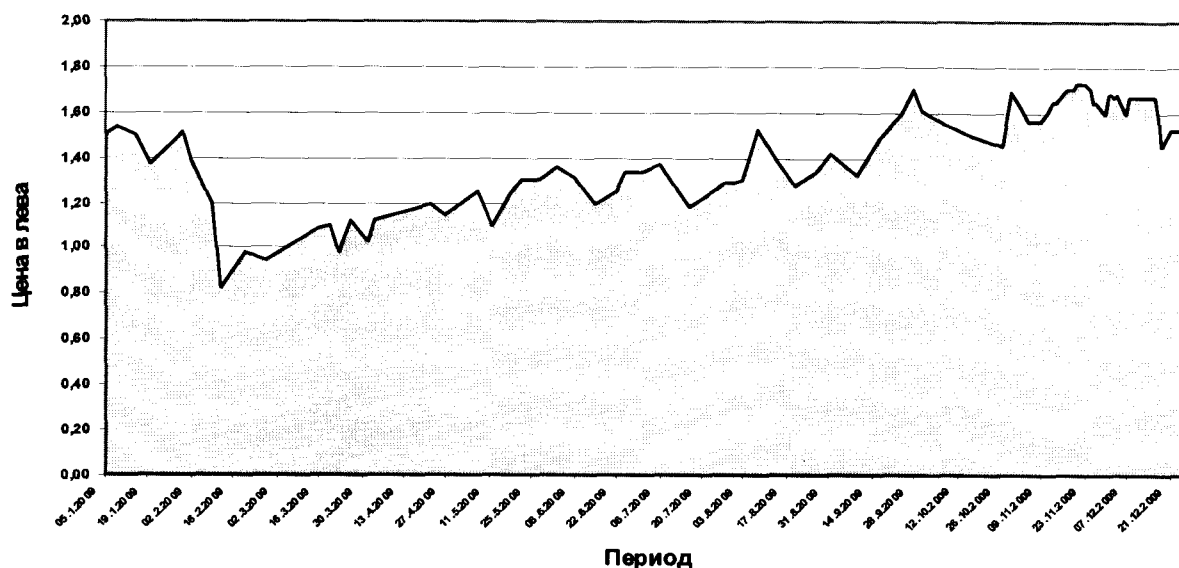
Общият брой на издадените към 31.12.2009 година акции от “Момина крепост” АД е 1 691 184 броя с номинална стойност от 1 лев на акция. Всички емитирани акции са поименни безналични и неделими съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава равни права на своя притежател, съразмерни на номиналната стойност на акцията:

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

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

Движението на цената на акциите за периода от 01.01.2009 ÷ 31.12.2009 е показано на графиката:

**Цени на акциите на "Момина крепост" АД на БФБ
за периода януари 2009 - декември 2009**



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

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

По чл. 247

1. Възнагражденията, получени общо през 2009 година от членовете на Съвета на директорите на "Момина крепост" АД възлизат на: 17 250 лв. в т. ч.:

▪ Огнян Иванов Донев / Член на СД от 08.08.2008 /	5 750 лв.
▪ Минко Иванов Минков / Член на СД от 08.08.2008 /	5 750 лв.
▪ Румян Павлов Цонев	5 750 лв.

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

Член на Съвета на директорите	Притежавани акции към 31.12.2009 г.	Притежавани акции към 31.12.2008 г.
Огнян Иванов Донев	-	5,700
Минко Иванов Минков	-	-
Румян Павлов Цонев	-	-

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

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

Огнян Иванов Донев

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

- юридическо лице: „Донев инвестмънтс холдинг” АД, регистрирано по ф. д. 476/1989 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано” № 12, ИН 831915121

- юридическо лице: „Фининвест холдинг” АД, регистрирано по ф. д. № 19019/1993 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, площад „България” № 1, ИН 831065071.

- юридическо лице: „ОГ Интернационал” ООД, регистрирано по ф. д. № 3380/1997 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Черни връх” № 20Б, ИН 121372478.

- юридическо лице: „Телекомплект” АД, регистрирано по ф. д. № 29401/1992 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Тотлебен” № 69-73, ИН 831642753.

- юридическо лице: „Софарма Билдингс” АДСИЦ, регистрирано по ф.д. № 12390/2007 на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16, ИН 831915121.

- юридическо лице: „Софарма Имоти” АДСИЦ, регистрирано по ф.д. № 3548/2006 на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16, ИН 175059266.

- юридическо лице „Унифарм” АД, регистрирано по ф. д. № 3685/1994 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Трайко Станоев” № 3, ИН 831537465.

- юридическо лице: „Софпринт груп” АД, регистрирано по ф. д. № 18752/2007 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано” № 12, ИН

- юридическо лице: „Софконсулт груп” АД, регистрирано по ф. д. № 18751/2007г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано” № 12

- „София Информ” АД, регистрирано по ф.д. № 14349/1996 на Софийски Градски съд, със седалище и адрес на управлени: гр. София, ул. „Позитано” № 12

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

- „Елфарма” АД, ИН 130299513, с адрес на управление в гр. София, ул. Илиенско шосе” 16, рег. по ф.д. № 7545/2000 г. по описа на СГС – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.

- „Софарма трейдинг” АД, ИН 103267194 с адрес на управление в гр. София, ул „Рожен” № 16, рег. по ф.д. № 9598/2005 на СГС - Председател на СД.

- „Донев инвестмънтс холдинг” АД, ИН 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано” № 12, рег. по ф.д. № 476/1989 г. по описа на СГС – Председател на НС

- **НИХФИ АД**, ИН 121421815, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Климент Охридски” №3, рег. по ф.д. № 18783/1991 год. на СГС – Председател на СД
- **„Унифарм” АД**, ИН 831537465, с адрес на управление в гр. София, ул. „Трайко Станоев” № 3, рег. по ф.д. № 3685/1994 г. по описа на СГС – Председател на НС.
- **„София информ” АД**, ИН 121303553, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано” № 12, рег. по ф.д. № 14349/1996 по описа на СГС - Председател на НС.
- **„Електрострой 98” АД**, ИН 121694013, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано” № 12, рег. по ф.д. № 4429/1998 г. по описа на СГС - Член на НС.
- **„ОГ Интернационал” ООД**, ИН 121372478, с адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх” № 20Б, рег. по ф.д. № 3380/1997 г. по описа на СГС – съдружник и Управител.
- **„Фармахим холдинг” АД**, ИН 121094178, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. «Илиенско шосе» 16, ф.д. № 2616/1989 г., по описа на СГС. „Софарма” АД притежава 100 % от капитала на дружеството – Председател на СД
- **„Калиман – РТ” АД**, ИН 121120513, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16, рег. по ф.д. № 107/1991 г., по описа на СГС - Председател на СД
- **„Фининвест холдинг” АД**, ИН 831065071, с адрес на управление в гр. София, пл. „България” № 1, рег. по ф.д. № 19019/1993 г. по описа на СГС – Член на СД и Изпълнителен директор
- **„Телекомплект” АД**, ИН 831643753, с адрес на управление в гр. София, бул. „Тотлебен” № 69-73, рег. по ф. д. № 29401/1992 г., по описа на СГС - Председател на НС
- **„Доверие обединен холдинг” АД**, ИН 121575489, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков” № 82, рег. по ф. д. № 13056/1996 г. по описа на СГС - Член на НС, зам.-председател
- **„Софарма 2000” АД**, ИН 13029013, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков” № 82, рег. по ф. д. № 6263/2000 г. по описа на СГС - Член на НС, Заместник – председател.
- **„Доверие Капитал” АД**, ИН 130362127, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков” № 82, рег. по ф. д. № 10906/2000 г. по описа на СГС - Член на НС.
- **„Обединен Здравно Осигурителен фонд Доверие” АД**, ИН 121911566, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков” № 82, рег. по ф. д. № 9129/1999 г. по описа на СГС - Член на Съвет на директорите, Председател.
- **Медика” АД**, ЕИК: 000000993, с адрес на управление в гр.София, бул. „Княз Дондуков” № 82 – член на Надзорен съвет.
- **„Ритон П” АД**, ЕИК: 822106398, с адрес на управление в гр. Панагюрище, ул. "Кръстьо Гешанов" No 30 – член на Съвета на директорите.
- **„Софарма” АД**, регистрирано по ф. д. № 19359/1991 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16 – член на Съвета на директорите, председател

Минко Иванов Минков

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

- Не притежава

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

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

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

Румян Павлов Цонев

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

5. Договори по член 240 б през 2009 г. – няма

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

1. Към 31.12.2009 г. дружеството е с капитал 1,691,184 лева, изцяло внесен, разделен на 1,691,184 броя безналични поименни акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях.

Всички 1,691,184 броя акции на Момина крепост АД се търгуват на Българска фондова борса – София АД, в Република България.

Съгласно книгата на акционерите, водена от Централен депозитар АД, към 31.12.2009 г. дружеството има 818 акционери, от които 26 юридически лица. Физическите лица притежават 282,080 броя акции или 16.68 % от капитала на дружеството, а юридическите лица – 1,409,104 броя акции или 83.32 % от капитала на дружеството.

Акционери чуждестранни лица – 6 акционера физически лица, които притежават общо 31,046 броя акции или 1,84 % от капитала на дружеството.

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

Особени права и привилегии по акциите не са предвидени.

2. Прехвърлянето на безналични поименни акции се извършва съобразно изискванията на действащата нормативна уредба. На ръководството не е известно да има ограничение върху притежаването на акции или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

3. Информацията относно притежаването на 5 на сто или повече от правото на глас в Общото събрание към 31.12.2009 г. е представена в Приложение 11.

4. Няма акционери със специални контролни права.

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

22 /двадесет и двама/ служители на дружеството са и негови акционери. Те притежават 6,270 броя акции или 0,37 % от капитала на дружеството.

6. Няма ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

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

8. Назначаването и освобождаването на членове на Съвета на директорите се извършва от Общото събрание на акционерите в съответствие с разпоредбите на Търговския закон и Закона за публично предлагане на ценни книжа. За назначаване и освобождаване на членове на Съвета на директорите, решенията се вземат с явно гласуване и обикновено мнозинство от представените акции с право на глас.

Общото събрание на акционерите приема, изменя и допълва Устава на дружеството. За решението по извършване на изменения и допълнения в Устава, мнозинството трябва да бъде 2/3 от представените акции с право на глас. Последно Уставът на дружеството е изменен и допълнен с решение на Общото събрание на акционерите от 28.05.2009 г. Актуализираният Устав е обявен в Търговския регистър с № 20090604133434.

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

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

10. Няма съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството, при осъществяване на задължително търгово предлагане.

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

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

През 2009 година Съветът на директорите на Момина крепост АД работи по утвърждаването на принципите на добро корпоративно управление във фирмата.

Правата на акционерите са защитени.

Има сигурност при регистрацията и прехвърлянето на собствеността. Книгата на акционерите се води от Централен депозитар АД, гр. София. Търговията се извършва на регулиран пазар на акции „Българска фондова борса - София” АД.

Програмата включваше и някои нови инициативи в корпоративното управление на дружеството, съобразени с измененията в ЗППЦК и свързани с изискванията относно организирането, провеждането на общото събрание на акционерите и упражняване правото на глас.

През 2009 г. е проведено едно Общо събрание на акционерите, съгласно изискванията на действащото в страната законодателство. Акционерите на дружеството са навременно уведомени относно датата, мястото и дневния ред, участие в Общото събрание и право на глас лично или чрез пълномощник, включително и упълномощаване чрез електронни средства. Те са разполагали с пълния обем информация за материалите по дневния ред и за решенията взети на Общото събрание чрез електронните регистри на Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса, продукта X3news на „Сервиз финансови пазари” ЕООД, ИНВЕТОР БГ и интернет страницата на дружеството.

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

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

Съветът на директорите на „Момина крепост” АД обезпечавя равнопоставено третиране на всички акционери. Всички акции са един клас и носят еднакви права.

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

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

Създадени са условия за ефективно изпълнение на задълженията на одитора на фирмата, както и на одитния комитет. Одитният комитет отчита дейността си на годишното Общо събрание на акционерите.

Предвид гореизложеното СД на „Момина крепост” АД отчита, че програмата за добро корпоративно управление се изпълнява, ефективна е и може да служи на дружеството, следователно не се налага изготвянето на нова програма за 2010 година.

Годишният доклад за дейността на „Момина крепост” АД е одобрен от Съвета на директорите на 29.03.2010 г. и подписан от негово име.

Изп. директор:

инж. Р. Цонев





ОДИТ
ФИНАНСИ
СЪИТВОДСТВО
ДЪЧЪДИ
ИТАРО

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА МОМИНА КРЕПОСТ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Момина крепост АД (Дружеството), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2009 година, отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Signatures

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

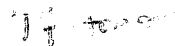
В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2009 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

312-4 Bg

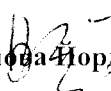
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

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

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл. 38, пар. 4), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на Дружеството за отчетната 2009 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 29 март 2010 година се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2009 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

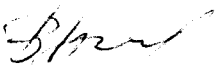

АФА ООД

Регистрирано специализирано одиторско предприятие


Валя Йорданова-Йорданова

Управител

Регистриран ДЕС, отговорен за одита


Валентина Тодорова Бранкова

Регистриран ДЕС, отговорен за одита

29 март 2010 година

ул. "Оборище" 38

гр. София 1504, България

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. ПРИХОДИ	29
4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО	30
5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ	30
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	31
7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	32
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	32
9. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	33
10. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	33
11. КОМПОНЕНТИ НА ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД - РЕЦИКЛИРАНЕ НА ДОХОДИ	34
12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	34
13. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	35
14. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	36
15. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	36
16. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДОСТАВЕНИ АВАНСИ	37
17. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	39
18. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	39
19. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	40
20. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	41
21. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗЕМИ	42
22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	42
23. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	44
24. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	44
25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	45
26. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	45
27. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ	46
28. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	48
29. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	54

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, завършваща на 31 декември 2009 година

	Приложения	2009 BGN'000	2008 BGN'000
Приходи	3	5 482	6 010
Други доходи/(загуби) от дейността, нетно	2,3, 4	154	246 *
Промени в запасите от продукция и незавършено производство		415	(23)
Разходи за суровини и материали	5	(3 376)	(3 904)
Разходи за външни услуги	7	(315)	(282)
Разходи за персонала	6	(1 507)	(1 451)
Разходи за амортизация	12	(385)	(392)
Други разходи за дейността	8	(95)	(96)
Печалба от оперативна дейност		373	108
Финансови разходи	9	(50)	(60)
Печалба преди данък върху печалбата		323	48
Разход за данък върху печалбата	10	(33)	(5) *
Нетна печалба за годината		290	43
Други компоненти на всеобхватния доход:			
(Загуба)/печалба от преоценка на имоти, машини и оборудване		(195)	1 930
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход		20	(192)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	11	(175)	1 738
Общо всеобхватен доход за годината		115	1 781
Доход на акция в лева	19	0.17	0.03 *

Приложенията на страници от 5 до 56 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

инж. Румян Донов

Гл. счетоводител (Съставител):

Славчо Папазов

* преизчислен

 29/03/2010
 1

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2009 година

	Приложения	31 декември 2009 BGN'000	31 декември 2008 BGN'000	1 януари 2008 BGN'000
АКТИВ				
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	12	4 264	4 516	2 921
Нематериални активи		1	2	3
Инвестиционни имоти	2,3, 13	-	186 *	163 *
Инвестиции на разположение и за продажба	14	15	15	15
		<u>4 280</u>	<u>4 719</u>	<u>3 102</u>
Текущи активи				
Материални запаси	15	1 619	1 248	1 214
Търговски вземания и предоставени аванси	16	871	549	508
Вземания от свързани предприятия	29	45	14	105
Други вземания и предплатени разходи	17	42	38	26
Парични средства и парични еквиваленти	18	18	3	15
		<u>2 595</u>	<u>1 852</u>	<u>1 868</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>6 875</u>	<u>6 571</u>	<u>4 970</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал		1 691	1 691	282
Резерви		2 029	2 110	1 601
Неразпределена печалба	2,3	1 321	1 125 *	1 262 *
	19	<u>5 041</u>	<u>4 926</u>	<u>3 145</u>
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Пасиви по отсрочени данъци	20	278	320 *	123 *
Дългосрочни банкови заеми	21	-	193	386
Задължения към персонала при пенсиониране	22	151	152	120
		<u>429</u>	<u>665</u>	<u>629</u>
Текущи задължения				
Търговски задължения	23	568	533	600
Краткосрочни заеми	24	342	56	193
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	21	193	193	194
Задължения към персонала и за социално осигуряване	25	180	177	164
Други текущи задължения	26	122	21	45
		<u>1 405</u>	<u>980</u>	<u>1 196</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>1 834</u>	<u>1 645</u>	<u>1 825</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>6 875</u>	<u>6 571</u>	<u>4 970</u>

Приложенията на страници от 5 до 56 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 1 до 56 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 29.03.2010 година от:

Изпълнителен директор:

инж. Румян Дюнев

Гл. счетоводител (Съставител):

Славчо Папазов

* преизчислен

29/03/2010

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2009 година

Приложения	2009 BGN'000	2008 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	6 201	7 237
Плащания на доставчици	(4 154)	(5 188)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(1 471)	(1 363)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(370)	(300)
Възстановени данъци	40	27
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства	(33)	(16)
Други постъпления/(плащания), нетно	4	1
Нетни парични потоци от оперативна дейност	217	398
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	(250)	(33)
Постъпления от продажба на имоти, машини и оборудване	4	-
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(246)	(33)
Парични потоци от финансова дейност		
Увеличение/(намаление) на банков овърдрафт	280	(141)
Платени дългосрочни заеми	(193)	(193)
Плащания по финансов лизинг	(17)	-
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	(26)	(43)
Нетни парични потоци от/(използвани във) финансова дейност	44	(377)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	15	(12)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	3	15
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	18	3

Приложенията на страници от 5 до 56 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

инж. Румян Цонев

Гл. счетоводител (съставител):

Славчо Паназов

29/03/2010

МОМИНА КРЕПОСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2009 година

Приложения	Основен акционерен капитал BGN'000	Премиен резерв BGN'000	Законови резерви BGN'000	Преоценен резерв - имоти, машини и оборудване BGN'000	Допълнителни резерви BGN'000	Неразпределена печалба BGN'000	Общо собствен капитал BGN'000
Салдо на 1 януари 2008 година (оригинално отчетено)	282	10	128	-	1 463	1 640	3 523
Корекции за минали години	-	-	-	-	-	(378)	(378)
Салдо към 1 януари 2008 година (коригирано)	282	10	128	-	1 463	1 262	3 145
Промени в собствения капитал за 2008 година							
Емисия на бонус акции за сметка на резервите	1 409	-	-	-	(1 409)	-	-
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	60	-	120	(180)	-
Общ всеобхватен доход за годината (оригинално отчетен)	-	-	-	1 738	-	94	1 832
Корекции за минали години	-	-	-	-	-	(51)	(51)
Общ всеобхватен доход за годината (коригиран)	-	-	-	1 738	-	43	1 781
Салдо на 31 декември 2008 година (оригинално отчетено)	1 691	10	188	1 738	174	1 554	5 355
Корекции за минали години	-	-	-	-	-	(429)	(429)
Салдо на 31 декември 2008 година (коригирано)	1 691	10	188	1 738	174	1 125	4 926
Промени в собствения капитал за 2009 година							
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	94	(94)	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	(175)	-	290	115
Салдо на 31 декември 2009 година	1 691	10	188	1 563	268	1 321	5 041

Приложенията на страници от 5 до 56 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

инж. Румян Цонев

Гл. счетоводител (съставител):

Елаво Папазов

132 29/03/2010

Зим

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

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

1.1. Собственост и управление

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

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

Към 31.12.2009 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	%
Софарма АД	49.66
Хидроизомат АД	10.44
Индустриален холдинг Доверие АД	5.07
Други юридически лица	18.15
Физически лица	16.68

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

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

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Румян Цонев.

Към 31.12.2009 г. средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 198 работници и служители (към 31.12.2008 г.: 211).

1.2. Предмет на дейност

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

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

1.3. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2006 – 2009 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2006	2007	2008	2009
БВП в млн. лева	49,361	56,520	66,728	66,256
Реален растеж на БВП	6.3%	6.2%	6.0%	-5.0%
Инфлация в края на годината	6.5%	12.5%	7.8%	0.6%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.55	1.42	1.34	1.41
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.49	1.33	1.39	1.36
Основен лихвен процент в края на годината	2.69%	4.58%	5.77%	0.55%
Безработица (в края на годината)	9.12%	6.91%	6.27%	9.13%

Източник: НСИ, БНБ

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2009 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2009 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен във въвеждането на новия отчет за всеобхватния доход на мястото на отчета за доходите, и нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- *МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).* Този стандарт въвежда отчет за всеобхватния доход, като поставя акцент на разделението на промените в собствения капитал в резултат на операции със собствениците (капиталови операции) от тези, които не са резултат от операции със собствениците. Общият всеобхватен доход може да бъде представен или в един отчет на всеобхватния доход (обхващайки отчета за доходите и всички ефекти в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците), или в два отчета – отчет за

доходите и отделен отчет за всеобхватния доход. Допълнително, наименованието на счетоводния баланс е променено на отчет за финансовото състояние, а форматът на отчета за промените в собствения капитал е променен в по-кондензиран вид. Ръководството на дружеството е избрало финално да прилага единен отчет за представяне на компонентите на всеобхватния доход;

- *МСС 23 (променен) Разходи по заеми (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).* Този стандарт, в променения си вариант, определя разходите за заеми, с които се финансира придобиването, строителството и производството на квалифицирани активи, да бъдат капитализирани като компонент от цената на придобиване (себестойността) на актива за срока на строителството/изграждането /производството;
- *Подобрения в МСФО (май 2008 г.) – подобрения в МСС 1, 8, 10, 16, 19, 20, 23, 27 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3), 28(с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 29, 31(с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 34, 36, 38, 39, 40 и 41; МСС 7 във връзка с МСС 16; МСФО 7 и МСС 32 във връзка с МСС 28 и 31 (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).* Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията;
- *МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).* Този стандарт е заместил МСС 14. Стандартът изисква "управленски подход" при определянето на сегментите и представянето на сегментната информация в публичните финансови отчети, аналогично на установената вътрешно-управленска отчетност. Във връзка с прилагането на МСФО 8 Оперативни сегменти от 01.01.2009 г. не са настъпили промени в идентифицираните оперативни сегменти.

Ръководството е направило проучване и е определило, че посочените по-долу промени в стандарти и тълкувания, или нови стандарти и тълкувания не биха оказали влияние върху счетоводната политика и върху отчитането на активите, пасивите и резултатите на дружеството доколкото то няма практика и/или статут за подобен тип обекти, сделки и операции, респ. задължение за докладване:

- *МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне и МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети – относно упражняемите финансови инструменти (с път опция) и задължения възникнали при ликвидация (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).* Промените в тези стандарти изискват упражняеми финансови инструменти (с път опция), както и инструменти, които налагат на предприятие задължение да предостави на друга страна pro rata дял от нетните му активи само в случай на ликвидация, да бъдат класифицирани като компоненти на собствения капитал, ако са налице определени условия;

- *МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.)* – относно условия за придобиване (на права) и отменяния (анулирания.). Тези промени поясняват определенията за условията за придобиване (на права), въвеждат концепцията за условия за непридобиване (на права) като налагат изискването последните да бъдат отразени в справедливата стойност на датата на предоставянето(споразумяването). Също така са включени правила за счетоводното третиране на условията на непридобиване (на права) и отменянията (анулиранията);
- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.)*. Промените в стандарта изискват допълнителни оповестявания относно оценяването по справедлива стойност по нива на йерархия на оценките и за ликвидния риск, в частта на деривативните транзакции и активи, използвани за управление на ликвидността;
- *КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г. - прието от ЕК за 2009/2010 г.)*. Това тълкувание се прилага за договори, при което дружество-оператор от частния сектор участва в изграждането, финансирането, оперирането и поддържането на инфраструктурата, предназначена за услуги от публичния сектор;
- *КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите (в сила за годишни периоди от 01.07.2008 г. – прието от ЕК за 2009 г.)*. Това тълкувание дава пояснение, че в случаите, когато продукти или услуги се продават заедно с някаква форма на стимул за лоялност от страна на клиента, то тези взаимоотношения са многокомпонентни, и вземането по получаваното от клиента възнаграждение се разпределя между отделните компоненти на база справедлива стойност;
- *КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит относно актив от дефинирани доходи, минимални изисквания за фондиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г. – прието от ЕК за 2009 г.)*. Това тълкувание дава насоки относно оценяването на ограничението в МСС19 за сумата на надвишението, което може да се признава като актив. То обяснява също и как актив или пасив по пенсия може да бъде повлиян от договорни или законови изисквания за минимално фондиране;
- *КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. - прието от ЕК за 2010 г.)*. Това тълкувание дава пояснения кога и как приходите и разходите от продажба на недвижими имоти следва да бъдат признати, в случай че споразумението между купувач и строител е сключено преди изграждането на имота да е приключило, вкл. по различните случаи и схеми на приложението на МСС11 и МСС18;
- *КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност(в сила за годишни периоди от 01.10.2008 г. - прието от ЕК за от 01.07. 2009 г.)*. Това тълкувание дава пояснения относно хеджирането на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, като най-вече съдържа насоки за идентифициране на валутните рискове за квалифицирането на

варанти за придобиване на фиксиран брой от инструментите на собствения капитал на предприятие за фиксирана сума в каквато и да е валута като инструменти на собствения капитал при условие, че те се предлагат *pro rata* на всички съществуващи собственици на същия клас недеривативни инструменти на собствения капитал.

- *МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК)*. Новият стандарт замества части от МСС39, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и респ. типа оценки – по амортизируема и по справедлива стойност;
- *КРМСФО 14 Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – не е прието от ЕК)*. Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода като намаление в бъдещите вноски при двата случая, при наличие или не на изискване минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга (стаж);
- *КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 г. – не е прието от ЕК)*. Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на операции, свързани с изцяло или частично погасяване на финансови задължения към кредитори чрез издаване на инструменти на собствения капитал на предприятието-длъжник – оценка на инструментите на собствения капитал като насрещно възнаграждение и третиране на получените разлики между оценката им и тази на финансовия пасив, определени ограничения на приложение.

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

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

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и

приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.23.

2.2. Сравнителни данни

Дружеството обичайно представя сравнителна информация във финансовия отчет за една предходна година (период).

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

През 2009 г. е направена промяна във формата на отчета за доходите на дружеството – въведен е нов отчет за всеобхватния доход, който съдържа финансовите показатели на предишния отчет за доходите, но са включени и измененията на други компоненти на собствения капитал на Момина крепост АД (преоценъчен резерв на дълготрайни материални активи), които в предходни периоди обичайно са представяни като директно движение в резервите. По този начин е въведен и нов, обобщаващ показател – “всеобхватен доход за годината”. Промяната във формата е направена ретроспективно.

Когато дружеството прилага ретроспективно преизчисление или рекласификация на сравнителни данни при промяна на счетоводна политика и/или корекции от минали години, в отчета за финансовото състояние се представя сравнителна информация и за началото на най-ранния сравнителен период, приет за представяне (за три поредни години).

2.3. Преизчисление на началните салда

През 2009 г. е установена техническа грешка в документите и регистрите, удостоверяващи площта и оценката на определени имоти на дружеството. Поради това е направено ретроспективно преизчисление на началните салда на засегнатите отчетни обекти, ефектите от което са представени отделно, започвайки от най-ранния представен период в настоящия отчет:

Към 1.01.2008 г.:

- в отчета за финансовото състояние: намаление в стойността на инвестиционните имоти - с 420 х.лв. и на отсрочени данъчни пасиви с 42 х.лв. срещу съответстващо намаление в натрупаната неразпределена печалба - с 378 х.лв.;

- в отчета за промените в собствения капитал: намаление на неразпределената печалба с 378 х.лв., нетно от данъци.

През 2008 г. и към 31.12.2008 г.:

- в отчета за финансовото състояние: намаление в стойността на инвестиционните имоти - с 57 х.лв. и на отсрочени данъчни пасиви с 6 х.лв. срещу съответстващо намаление в натрупаната неразпределена печалба - с 51 х.лв.;

- в отчета за всеобхватния доход: намаление на стойността на други доходи/(загуби) от дейността с 57 х.лв. и намаление на стойността на разход за данък върху печалбата с 6 х.лв. и нетната печалба за годината – с 51 х.лв.;

- в отчета за промените в собствения капитал: намаление на неразпределената печалба с 429 х.лв., нетно от данъци.

2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

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

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

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

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни от тези, по които първоначално са били признати, се третира в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като текущи приходи и разходи към "други доходи/(загуби) от дейността", нетно.

2.5. Приходи

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

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

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

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

Нетните разлики от промяна на валутните курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат като се представят нетно към "други доходи/(загуби) от дейността". Лихвите по банковите текущи сметки също се представят на ред "други доходи/(загуби) от дейността, нетно" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)

Приходите от оценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност се представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на ред "други доходи/(загуби) от дейността, нетно". В същата статия от отчета се отчитат и реализираните приходи от предоставени инвестиционни имоти на оперативен лизинг.

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

2.6. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост, но само доколкото последното не води до признаването на отчетни обекти за активи или пасиви, които на критериите на МСФО и рамката към тях.

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

Финансовите разходи се представят отделно в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) и се състоят от: разходи за лихви по получени заеми, банкови такси по заеми и гаранции, лихви по финансов лизинг.

2.7. Имоти, машини и оборудване

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

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

Първоначално придобиване

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

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

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

Последващо оценяване

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

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

Последващи разходи

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

Методи на амортизация

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

Срокът на годност по групи активи е както следва:

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

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

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на имотите, машините и оборудването е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични

потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв и се представя в други компоненти в отчета за всеобхватния доход, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

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

2.8. Нематериални активи

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

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

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

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “нематериалните активи” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.9. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са тези имоти, които дългосрочно се държат от дружеството за доходи от наеми и/или заради вътрешното увеличение на тяхната стойност. Те са представени в отчета за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност. Печалбите или загубите от промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия “други доходи/(загуби) от дейността, нетно” за периода,

през който са възникнали. Реализираните приходи от инвестиционни имоти се представят в същата статия от отчета.

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

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

2.10. Инвестиции на разположение и за продажба

Първоначално оценяване

Първоначално инвестициите на разположение и за продажба се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително разходите по придобиване, включени в инвестицията .

Последващо оценяване

Притежаваните от дружеството инвестиции, са акции в дружества (малцинствено участие) и са оценени и представени по себестойност, тъй като не се търгуват на активен пазар и за тях няма котировки на пазарни цени, а предположенията за прилагането на алтернативни оценъчни методи са свързани с високи несигурности, за да се достигне до достатъчно надеждно определяне на справедливата им стойност.

Притежаваните инвестиции на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на отчета за финансовото състояние и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се отразява в в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия финансови разходи.

При установяване на условия за обезценка, същата се определя като разлика между балансовата стойност и възстановимата стойност на инвестицията и се отразява в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

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

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

2.11. Материални запаси

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

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

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

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

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

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

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

2.12. Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

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

2.16. Лизинг

Финансов лизинг

Лизингополучател

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

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

Лизингодател

Финансовият лизинг, при който се трансферира извън дружеството съществената част от всички рискове и стопански изгоди, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се изписва от състава на стоките на лизингодателя и се представя в отчета за финансовото състояние като вземане със стойност, равна на нетната инвестиция от лизинга. Нетната инвестиция в лизинговия договор представлява разликата между сбора от минималните лизингови плащания по договора за финансов лизинг и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя, и незаработения финансов доход. Разликата между балансовата стойност на отдадения под финансов лизинг актив и незабавната (справедливата му продажна) стойност се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в началото на лизинговия договор (при предаването на актива) като доход от продажба.

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

Оперативен лизинг

Лизингополучател

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

Плащанията във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на база линеен метод за периода на лизинга.

Лизингодател

Наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив. Поради това този актив продължава да е включен в състава на

неговите дълготрайни материални активи като амортизацията му за периода се включва в текущите разходи на лизингодателя.

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

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

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

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

Размерите на задължителните социалноосигурителните вноски и начинът на разпределянето им между работодателя и служителя са определени в Кодекса за социално осигуряване (КСО). Допълнително, със Закона за бюджета на ДОО за съответната година се утвърждават размерите на минимален и максимален месечен осигурителен доход, на вноската за фонд ГВРС и диференцираните размери на вноската за ТЗПБ. Размерът на задължителната здравноосигурителна вноска се определя със Закона за бюджета на НЗОК за съответната година, а начинът на разпределянето ѝ между работодателя и служителя е дефиниран в Закона за здравното осигуряване (ЗЗО). Общият размер на вноската за фонд “Пенсии”, ДЗПО в УПФ/ППФ, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица” и здравно осигуряване за 2008 г. и 2009 г. за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството, е както следва:

- за периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.:
 - за работещите при условията на трета категория труд: 32.5% (от които 19.5% за сметка на работодателя);
- за периода 01.01.2009 г. – 31.12.2009 г.:
 - за работещите при условията на трета категория труд: 30.5% (от които 17.5% за сметка на работодателя);
- за периода 01.01.2010 г. – 31.12.2010 г.:
 - за работещите при условията на трета категория труд: 28.5% (от които 16.4% за сметка на работодателя).

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд “Гарантирани вземания на работниците и служителите” в размер на 0.1% (0.7% за 2008 г.), както и осигурителна вноска за фонд “Трудова злополука и професионална болест”, която е диференцирана за

различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието (съгласно Приложение 2 на ЗБДОО за 2009 г.), за дружеството е 0.7% (0.9% за 2008 г.).

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

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

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

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

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

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби - в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

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

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

Измененията в размера на задълженията на дружеството към персонала за обезщетения при пенсиониране, вкл. и лихвата от разгръщането на сегашната стойност и признатите актюерски печалби или загуби към разходи за персонала в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Доходи при напускане

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

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

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

2.18. Акционерен капитал и резерви

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

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

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;

- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

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

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

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

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

2.19. Финансови инструменти

2.19.1. Финансови активи

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

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

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната

амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние. Лихвеният доход по "кредитите и вземанията" се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), към „финансови приходи“.

На датата на всеки отчет за финансово състояние дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на кредитите и вземанията.

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение и за продажба са недеривативни активи, които са придобити с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват акции или дялове в други дружества, придобити с инвестиционна цел и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач.

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

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

2.19.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

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

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от

преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва.

2.20. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2009 г. е 10 % (2008 г.: 10%).

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

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

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

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

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като други компоненти на всеобхватния доход или друга позиция в отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансова позиция.

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

Към 31.12.2009 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2008 г. 10%).

2.21. Доход на акция

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

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

При капитализация, допълнителна емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

2.22. Сегментно отчитане

Дружеството идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, използвана от ръководството. Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от членовете на ръководството, вземащи оперативни решения - като се използва финансова и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на текущото наблюдение и оценяване на резултатите от дейността (изпълнението) и разпределението на ресурсите на дружеството.

Оперативните сегменти на дружеството текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна бизнес област, която предлага различни продукти и е носител на различни бизнес ползи и рискове. Оперативните сегменти на дружеството включват бизнес областите по отделни основни видове производство, а именно- производство на медицински изделия и производство на брасови изделия.

Информация по оперативни сегменти

Дружеството използва един измерител – печалба преди лихви и данъци (EBIT) при оценяването на резултатите в оперативните сегменти и за разпределянето на ресурси между тях.

Сегментните активи, пасиви, респ. приходи, разходи и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Обичайно това са: а) приходите - от продажби на продукция; б) разходите - за основни суровини и материали, за амортизации, и за възнаграждения на персонал; в) активите - материални запаси и търговски вземания; и г) пасивите – търговски задължения и задължения към персонала. Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничени разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни нетекущи активи, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.

Дружеството управлява задълженията по привлечени финансови средства и данъците на ниво предприятие и те не се разпределят на сегментно ниво.

Резултатите от дейности, които се считат за случайни спрямо основните типове операции (дейности) на дружеството, както и неразпределяемите приходи, разходи, пасиви и активи, се отчитат отделно в позиция „Общи на ниво предприятие“. Тези суми по принцип включват: други доходи от дейността, освен ако не произтичат от дейността на конкретен сегмент, лихвени приходи и разходи, реализирани и нереализирани печалби и загуби от сделки с валута, привлечени заеми, разчети по данъци, производствено и административно оборудване с общо предназначение.

Прилаганата счетоводна политика за отчитането по сегменти, се основава на тази, използвана от дружеството за изготвяне на публичните отчети по закон (Приложение № 27).

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

2.23.1. Обезценка на вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави към датата на всеки финансов отчет, на индивидуална база. Вземанията, при които са констатирани трудности при тяхното събиране, подлежат на анализ за определяне на частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на съответното вземане се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като загуба от обезценка.

След 180 дни закъснение се счита, че може да има индикатори за обезценка. При преценката на събираемостта на вземанията ръководството прави анализ на цялата експозиция от всеки контрагент с оглед установяване на реалната възможност за събирането им, а не само на ниво просрочени индивидуални вземания от контрагента. При установяване на висока несигурност относно събираемостта на дадено вземане (група вземания) се прави преценка каква част от него(тях) е обезпечена (залог, ипотека, поръчителства) и по този начин е гарантирана събираемостта им (чрез бъдещо възможно реализиране на обезпечението или плащане от поръчител). Вземанията или частта от тях, за които ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват на 100%.

2.23.2. Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор (Приложение № 22).

2.23.3. Преценка на имоти, машини и оборудване

Към 31.12.2009 г. ръководството на дружеството е направило анализ на балансовите стойности и ценовите равнища за ключови активи (основно имоти), поради обстоятелството, че за част от имотите не се използват активно в дейността. За целта е назначен е независим експерт-оценител – с негово съдействие да се определи възстановимата стойностна земите и сградите на дружеството. В резултат на неговия доклад, ръководството е взело решение за признаване на обезценка на определени имоти, отчетена в отчета за всеобхватния доход, както следва:

- за 195 х.лв. – за сметка на формирания преоценен резерв и затова е представена към другите компоненти на всеобхватния доход - на статия “(загуба)/печалба от преценка на имоти, машини и съоръжения (Приложение № 11);
- за 35 х.лв. – за сметка на текущата печалба или загуба за годината и затова е представена към “други разходи за дейността” (Приложение № 8).

3. ПРИХОДИ

	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Вътрешен пазар	4,336	4,458
Износ	1,146	1,552
Общо:	5,482	6,010

Продажби по продукти – вътрешен пазар

	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Бласови изделия	1,387	1,762
Спринцовки с и без игла	1,383	1,282
Системи, сонди, катетри	669	641
Хирургически облекла	409	345
Игли	400	354
Уринаторни торби	88	62
Други изделия	-	12
Общо:	4,336	4,458

Продажби по продукти - износ

	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Спринцовки с и без игли	1,107	1,533
Системи, сонди, катетри	28	-
Хирургически облекла	6	3
Игли	5	14
Бласови изделия	-	2
Общо:	1,146	1,552

4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО

	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Приходи от продажба на материали	30	26
Отчетна стойност на продадени материали	(25)	(23)
Печалба от продажба на материали	5	3
Приходи от продажба на стоки	10	5
Отчетна стойност на продадени стоки	(9)	(4)
Печалба от продажба на стоки	1	1
Нетни печалби/(загуби) от курсови разлики по търговски вземания и задължения и разплащателни сметки	15	(8)
Доходи от предоставени права	87	100
Приходи от услуги	97	97
Нетна (загуба)/печалба от преоценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност	(67)	23
Други доходи	16	30
Общо:	154	246

Приходите от услуги включват:

	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Наеми	65	38
Транспорт услуги	22	46
Други	10	13
Общо:	97	97

5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ

	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Основни суровини и материали	2,648	3,186
Електроенергия	396	414
Горива и смазочни материали	190	156
Резервни части и технически материали	68	63
Спомагателни материали	32	30
Други	42	55
Общо:	3,376	3,904

Разходите за основни материали включват:

	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Полипропилен, полиетилен, полистирол, полиамид	1,135	1,702
Игли	374	366
Детайли и компонентиза системи, сонди, катетри, клампи	257	166
Фолио	220	219
Опаковъчни материали	180	130
Нетъкан текстил	166	121
Хартии	105	128
Прегранулирани материали	78	136
Други	133	218
Общо:	2,648	3,186

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Текущи възнаграждения	1,174	1,081
Вноски по социалното осигуряване	242	253
Начислени суми за неползвани отпуски	62	65
Начислени суми за обезщетения при пенсиониране	21	40
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	11	12
	1,507	1,451

Начислените суми за обезщетения при пенсиониране включват:

	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Разход за лихви за периода	9	21
Разход за текущ стаж	18	19
Актюерска загуба, призната през периода	(7)	(8)
Общо:	21	32

7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Такси за услуги	80	44
Местни данъци и такси	51	55
Абонаментно поддържане	27	19
Транспорт	25	30
Консултантски и одит услуги	26	9
Поддръжка на сгради и оборудване	23	19
Съобщения и комуникации	20	25
Застраховки	20	16
Граждански договори	15	15
Обяви и реклама	11	5
Медицинско обслужване	6	4
Куриерски услуги	5	3
Ремонт на автомобили	4	5
Комисионни за продажби	2	-
Други	-	33
Общо:	315	282

Начислените разходи за годината за одит по закон и други свързани с одита услуги са в размер на 17 х.лв. (2008 г.: 9 х.лв.).

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Обезценка на активи	51	10
<i>в т.ч. дълготрайни активи</i>	35	-
Брак на материали и готова продукция	15	6
Командировки	10	12
Представителни разходи	7	7
Социални разходи	4	6
Алтернативни данъци	4	5
Глоби и неустойки	1	-
Отписани вземания	-	40
Изложби и панаири	-	4
Други	3	6
Общо:	95	96

9. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	2009 BGN'000	2008 BGN'000
Разходи за лихви по заеми	49	59
Лихви по лизинг	1	1
	<u>50</u>	<u>60</u>

10. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Отчет за всеобхватния доход	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	548	-
Преоценъчен резерв	(17)	-
Данъчна печалба за годината	<u>531</u>	-
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината - 10% (2008 г. :10 %)	53	-
Отсрочени данъци върху печалбата от:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	<u>(20)</u>	<u>5</u>
Общо разход за данъци от печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	<u>33</u>	<u>5</u>

Равнение на данъчния разход на данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Счетоводна печалба за годината	323	48
Данъци върху печалбата – 10% (2008 г.: 10%)	<u>32</u>	<u>5</u>
От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:		
увеличения – 11 х.лв. (2008 г.: 8 х.лв.)	<u>1</u>	<u>-</u>
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	<u>33</u>	<u>5</u>

	BGN'000			BGN'000		
	Стойност преди данък	Икономия от данък	Стойност нетно от данък	Стойност преди данък	Разход за данък	Стойност нетно от данък
(Загуба)/печалба от преценка на имоти, машини и оборудване	<u>(195)</u>	<u>20</u>	<u>(175)</u>	<u>1,930</u>	<u>(192)</u>	<u>1,738</u>
Друг всеобхватен доход за годината	<u>(195)</u>	<u>20</u>	<u>(175)</u>	<u>1,930</u>	<u>(192)</u>	<u>1,738</u>

11. КОМПОНЕНТИ НА ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД - РЕЦИКЛИРАНЕ НА ДОХОДИ

	2009 BGN'000	2008 BGN'000
Преоценка на имоти, машини и оборудване (Загуби)/печалби възникнали през годината	(195)	1,930
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	20	(192)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	<u>(175)</u>	<u>1,738</u>

12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земи и сгради BGN '000	Машини и съоръжения BGN '000	Транспортни средства BGN '000	Стопански инвентар BGN '000	Разходи за придобиване на ДМА BGN '000	Общо BGN '000
Отчетна стойност						
1 януари 2008	<u>1,552</u>	<u>3,127</u>	<u>332</u>	<u>75</u>	<u>25</u>	<u>5,111</u>
Придобити	-	34	23	1	-	58
Изписани	-	-	-	-	(2)	(2)
Преоценка до справедлива стойност	1,925	4	-	-	-	1,929
31 декември 2008	<u>3,477</u>	<u>3,165</u>	<u>355</u>	<u>76</u>	<u>23</u>	<u>7,096</u>
Придобити	19	236	-	-	235	490
Изписани	-	(1)	-	-	(245)	(246)
Трасфер от инвестиционни имоти	119	-	-	-	-	119
Обезценка до възстановима стойност	(230)	-	-	-	-	(230)
31 декември 2009	<u>3,385</u>	<u>3,400</u>	<u>355</u>	<u>76</u>	<u>13</u>	<u>7,229</u>
Натрупана амортизация						
1 януари 2008	<u>147</u>	<u>1,747</u>	<u>248</u>	<u>48</u>	<u>-</u>	<u>2,190</u>
Начислена амортизация за годината	51	298	35	6	-	390
31 декември 2008	<u>198</u>	<u>2,045</u>	<u>283</u>	<u>54</u>	<u>-</u>	<u>2,580</u>
Начислена амортизация за годината	54	297	29	5	-	385
31 декември 2009	<u>252</u>	<u>2,342</u>	<u>312</u>	<u>59</u>	<u>-</u>	<u>2,965</u>

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 година

Балансова стойност 1 януари 2008	<u>1,405</u>	<u>1,380</u>	<u>84</u>	<u>27</u>	<u>25</u>	<u>2,921</u>
Балансова стойност 31 декември 2008	<u>3,279</u>	<u>1,120</u>	<u>72</u>	<u>22</u>	<u>23</u>	<u>4,516</u>
Балансова стойност 31 декември 2009	<u>3,133</u>	<u>1,058</u>	<u>43</u>	<u>17</u>	<u>13</u>	<u>4,264</u>

Към 31 декември 2009 дълготрайните материални активи на Дружеството включват земи на стойност 1,214 х. лв. (31.12.2008 г.: 1,217 х. лв., 1.01.2008 г.: 113 х.лв.) и сгради с балансова стойност 1,919 х. лв. (31.12.2008 г.: 2,062 х. лв., 1.01.2008 г.: 1,292 х.лв.).

Към 31.12.2009 г. има учредени тежести (залог и ипотека) върху всички дълготрайни материални активи на дружеството във връзка с получени заеми.

13. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Инвестиционните имоти на дружеството са земи.

Салдо на 1 януари 2008 година оригинално отчетено	<u>583</u>
Корекции в минали години	<u>(420)</u>
Салдо на 1 януари 2008 година коригирано	<u>163</u>
Оценка до справедлива стойност към 31 декември, отчетена в отчета за всеобхватния доход (оригинално отчетена)	<u>80</u>
Корекция поради техническа грешка	<u>(57)</u>
Оценка до справедлива стойност към 31 декември, отчетена в отчета за всеобхватния доход (коригирана) (Приложение № 4)	<u>23</u>
Салдо на 31 декември 2008 година оригинално отчетено	<u>663</u>
Корекции в минали години	<u>(477)</u>
Салдо на 31 декември 2008 година коригирано	<u>186</u>
Оценка до справедлива стойност към 31 декември, отчетена в отчета за всеобхватния доход (Приложение № 4)	<u>(67)</u>
Трансфер към дълготрайни активи (Приложение № 12)	<u>(119)</u>
Салдо на 31 декември 2009 година	<u>-</u>

Към 31.12.2009 г. е направена оценка на справедливата стойност на инвестиционните имоти и е отчетена обезценка в отчета за всеобхватния доход в размер на 67 х.лв. и поради промяна на намеренията на ръководството за използването им те са прехвърлени в групата на дълготрайните материални активи.

14. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

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

15. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000	01.01.2008 BGN '000
Материали	674	616	416
Готова продукция	725	471	659
Незавършено производство и полуфабрикати	206	160	135
Стоки	14	1	4
Общо:	1,619	1,248	1,214

Материалите по видове са както следва:

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000	01.01.2008 BGN '000
Основни материали	647	581	370
Резервни части	12	17	21
Спомагателни материали	4	5	6
Други	11	13	19
Общо:	674	616	416

Основните материали по видове са както следва:

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000	01.01.2008 BGN '000
Игли	256	255	130
Полипропилен, полиетилен и полиамид	189	141	149
Детайли за системи, катетри, сонди, клампи, спекулуми	44	38	22
Нетъкан текстил	45	49	20
Други	113	98	49
Общо:	647	581	370

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 година

Наличната <i>продукция</i> към 31 декември представлява:	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Спринцовки	271	201	335
Системи, сонди, катетри	174	129	173
Бласови изделия	173	94	64
Игли	47	22	53
Хирургически облекла	43	20	22
Други	17	5	12
Общо:	725	471	659

Незавършеното производство към 31 декември представлява:

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Спринцовки	124	113	92
Системи, сонди, катетри	24	23	17
Бласови изделия	37	16	13
Хирургически облекла	8	5	7
Други	12	2	4
Полуфабрикати	1	1	2
Общо:	206	160	135

Към 31.12.2009 г. върху всички налични материални запаси на дружеството има учредени залози като обезпечение по получен банков заем.

16. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДОСТАВЕНИ АВАНСИ

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Вземания от клиенти	874	554	512
Обезценка на несъбираеми вземания	(14)	(10)	(9)
	860	544	503
Предоставени аванси на доставчици	11	5	5
Общо:	871	549	508

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

Предоставените към 31 декември 2009 г. *аванси* са за покупка на материали и са текущи.

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

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 година

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

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>01.01.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
от 1 до 30 дни	307	338	245
от 31 до 90 дни	305	142	200
от 91 до 180 дни	220	11	31
от 181 до 360	-	9	31
Общо:	832	500	507

Възрастовата структура на просрочените необезценени търговски вземания е както следва:

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>01.01.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
над 180 дни	28	44	-
Общо:	28	44	-

Възрастовата структура на просрочените обезценени търговски вземания е както следва:

	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>01.01.2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Над 360	14	10	9
Обезценка	(14)	(10)	(9)
Общо:	-	-	-

Движение на коректива за обезценка:

	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Салдо в началото на годината	10	9	46
Отчетени обезценки	6	1	3
Възстановена обезценка	(2)	-	(40)
Салдо в края на годината	14	10	9

17. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000	01.01.2008 BGN '000
Данъци за възстановяване	-	9	11
Съдебни и присъдени вземания	131	168	163
Обезценка на съдебни вземания	(104)	(168)	(163)
	27	-	-
Предплатени разходи	11	28	7
Други	4	1	8
Общо:	42	38	26

Данъците за възстановяване включват:

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000	01.01.2008 BGN '000
Данъци от печалбата	-	-	11
ДДС	-	9	-
Общо:	-	9	11

Предплатените разходи включват:

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000	01.01.2008 BGN '000
Застраховки	7	6	5
Абонаменти	2	3	2
Пресертификация по ISO	-	17	-
Други	2	2	-
Общо:	11	28	7

18. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000	01.01.2008 BGN '000
Парични средства в разплащателни сметки	15	2	10
Парични средства в каса	3	1	5
Общо:	18	3	15

19. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен акционерен капитал

Към 31.12.2009 г. регистрираният акционерен капитал на Момина крепост АД възлиза на 1,691 х.лв. (31.12.2008 г.: 1,691 х.лв., 1.01.2008 г.: 282 х.лв.), разпределени в 1,691,184 броя акции.

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

Законовите резерви в размер на 188 х.лв. са формирани от разпределение на печалбата и включват изцяло сумите за фонд "Резервен".

Преоценъчният резерв - за имоти, машини и оборудване в размер на 1,563 х.лв. е формиран от положителната разлика между балансовата стойност на имотите, машините, оборудването и техните справедливи стойности към датата на преоценката 01.01.2008 г. и ефектът от последваща обезценка до възстановима стойност по оценка към 31.12.2009 г. Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно в този резерв.

Допълнителните резерви в размер на 268 х.лв. са формирани от разпределение на печалби от предходни периоди и нормативно определена преоценка на ДА във връзка с инфлацията.

Основен доход на акция

	2009	2008
Средно претеглен брой акции	1 691 184	1 691 184
Нетна печалба за годината (BGN'000)	290	43
Основен доход на акция (BGN)	<u>0.17</u>	<u>0.03</u>

20. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

	временна разлика	данък	временна разлика	данък	временна разлика	данък
	31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008	01.01.2008	01.01.2008
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Имоти, машини и оборудване	3,075	(308)	3,520	(352)	1,698	(170)
в т.ч. Преоценъчен резерв	1,711	(171)	1,913	(191)	-	-
Инвестиционни имоти	107	(11)	174	(17)	152	(15)
Общо пасиви по отсрочени данъци	3,182	(319)	3,694	(369)	1,850	(185)
Начисления за персонал	229	23	235	24	190	19
Обезценка на вземания	156	16	156	16	156	16
Обезценка на материални запаси	15	2	4	1	-	-
Загуба за пренасяне	-	-	89	9	263	27
Общо активи по отсрочени данъци	400	41	484	49	609	62
Нетно салдо на отсрочени данъци върху печалбата (пасиви)	2,782	(278)	3,210	(320)	1,241	(123)

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

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	Салдо на 1 януари 2009	Признати в печалбата или загубата за годината	Признати в други компоненти на всеобхватния доход	Признати в отчета за собствения капитал и текущата данъчна декларация	Салдо на 31 декември 2009
	BGN '000	BGN '000	BGN '000		BGN '000
Имоти, машини и оборудване	(353)	23	20	2	(308)
Инвестиционни имоти	(17)	6	-	-	(11)
Начисления за персонал	24	(1)	-	-	23
Обезценка на вземания	16	-	-	-	16
Обезценка на материални запаси	1	1	-	-	2
Загуба за пренасяне	9	(9)	-	-	-
Общо	(320)	20	20	2	(278)

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 година

<i>Отсрочени данъчни (пасиви)/активи</i>	<i>Салдо на 1 януари 2008</i>	<i>Признати в печалбата или загубата за годината</i>	<i>Признати в други компоненти на всеобхватния доход</i>	<i>Признати в отчета за собствения капитал и текущата данъчна декларация</i>	<i>Салдо на 31 декември 2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Имоти, машини и оборудване	(170)	9	(192)	-	(353)
Инвестиционни имоти	(15)	(2)	-	-	(17)
Начисления за персонал	19	5	-	-	24
Обезценка на вземания	16	-	-	-	16
Обезценка на материални запаси	-	1	-	-	1
Загуба за пренасяне	27	(18)	-	-	9
Общо	(123)	(5)	(192)	-	(320)

21. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗЕМИ

Дружеството ползва дългосрочен банков заем при следните условия:

Договорен размер:	394 х. евро
Дата на отпускане:	25.01.2007 г.
Лихвен процент:	6 мес.LIBOR + 5.41 , min 7.5 %
Падеж:	25.12.2010 г.
Обезпечение:	залог на дълготрайни материални активи
Цел на кредита:	инвестиция

Салдо към 31.12.2009 г : 193 х.лв. (31.12.2008 г.: 386 х.лв., 1.01.2008 г: 580 х.лв.)

в т.ч.

краткосрочна част 193 х.лв. (31.12.2008 г.: 193 х.лв., 1.01.2008 г.:194 х.лв.)

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

22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към датата на отчета за финансовото състояние при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда всеки служител има право на

- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2005 г. - 2007 г.;
- темп на текучество – между 0 и 9 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2008 и 2007 г.: – между 0 и 20 %).

23. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<i>31.12.2009</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2008</i> <i>BGN '000</i>	<i>01.01.2008</i> <i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици	566	531	564
Получени аванси	2	2	36
Общо:	568	533	600

	<i>31.12.2009</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2008</i> <i>BGN '000</i>	<i>01.01.2008</i> <i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици от чужбина	398	234	328
Задължения към доставчици от страната	170	299	272
Общо:	568	533	600

Задълженията към доставчици са текущи, безлихвени и са за получени материали и услуги. Валутните задължения са в щатски долари и евро.

Обичайният среден кредитен период, за който не се начислява лихва по търговски задължения е 180 дни. Дружеството има просрочени търговски задължения в размер на 4 х лв.

24. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Дружеството ползва краткосрочен банков заем при следните условия:

Договорен размер:	500 х. лв.
Дата на отпускане:	02.09.2008 г.
Дата на револвиране:	16.09.2009 г.
Лихвен процент:	3 мес.SOFIBOR + 2.92%, min 9.5%
Падеж:	20.12.2010 г.
Обезпечение:	залог на дълготрайни материални активи
Цел на кредита:	оборотни средства
Салдо към 31.12.2009г:	342 х.лв. (31.12.2008 г.: 56 х.лв., 1.01.2008 г: 193 х.лв.)

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

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000	01.01.2008 BGN '000
Задължения към персонала, в т.ч.:	138	134	121
текущи задължения	76	69	65
начисления за непозвани компенсируеми отпуски	62	65	56
Задължения по социалното осигуряване, в т.ч.:	42	43	43
текущи задължения	32	31	33
начисления за непозвани компенсируеми отпуски	10	12	10
	<u>180</u>	<u>177</u>	<u>164</u>

26. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000	01.01.2008 BGN '000
Задължения за данъци	74	-	28
Задължения по грешно преведени суми	33	-	-
Удръжки от работните заплати	9	10	7
Други	7	11	10
Общо:	<u>122</u>	<u>21</u>	<u>45</u>

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

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

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

27. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

Сегментното отчитане в дружеството е организирано на база производство на основни групи продукти.

Сегментни приходи, разходи и резултати:

	Медицински изделия		Бласови изделия		Общо	
	2009 BGN'000	2008 BGN'000	2009 BGN'000	2008 BGN'000	2009 BGN'000	2008 BGN'000
Приход на сегмента	4,096	4,246	1,386	1,764	5,482	6,010
Себестойност на продажбите	(3,381)	(3,742)	(899)	(1,208)	(4,280)	(4,950)
Брутен марж на продажбите	715	504	487	556	1,202	1,060
Други доходи	123	153	-	2	123	155
Разходи по администрирането на производството	(661)	(825)	(214)	(327)	(875)	(1,152)
Печалба на сегмента преди лихви и данъци	177	(168)	273	231	450	63
Общи за предприятието оперативни доходи от дейността	-	-	-	-	31	91
Общи за предприятието оперативни разходи от дейността	-	-	-	-	(108)	(46)
Печалба от оперативната дейност	-	-	-	-	373	108
Финансови разходи	-	-	-	-	(50)	(60)
Печалба преди данъци върху печалбата	-	-	-	-	323	48
Разход за данъци върху печалбата	-	-	-	-	(33)	(5)
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	290	43

Активите и пасивите по сегментите включват:

	Медицински изделия		Бласови изделия		Общо	
	2009 BGN'000	2008 BGN'000	2009 BGN'000	2008 BGN'000	2009 BGN'000	2008 BGN'000
Дълготрайни активи	2,093	2,267	994	879	3,087	3,146
Материални запаси	1,265	956	354	257	1,619	1,213
Вземания от свързани предприятия	45	14	-	-	45	14
Търговски вземания	557	468	286	76	843	544
Активи на сегмента	3,960	3,705	1,634	1,212	5,594	4,917
Неразпределени активи					1,281	1,654
Общо активи					6,875	6,571

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 година

Задължения към персонала	66	69	14	5	80	73
Търговски задължения	462	451	55	10	517	461
Пасиви на сегмента	<u>528</u>	<u>520</u>	<u>69</u>	<u>15</u>	<u>597</u>	<u>534</u>
Неразпределени пасиви					<u>1,237</u>	<u>1,111</u>
Общо пасиви					<u>1,834</u>	<u>1,645</u>

	<i>Медицински изделия</i>		<i>Бласови изделия</i>		<i>Общо</i>	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Капиталови разходи	34	15	202	13	236	28
Амортизация в т.ч.					385	392
по сегменти	237	249	72	59	309	308
Обща за предприятието					76	84

Приходите от продажби на продукцията на дружеството според местонахождението на клиентите са както следва:

	2009	2008
	BGN'000	BGN'000
България	4,336	4,458
Европа	1,008	1,414
Азия	138	138
Общо:	<u>5,482</u>	<u>6,010</u>

През 2009 г. дружеството е реализирало продажби на ключови клиенти в следния размер и относителен дял:

	2009		2008	
	BGN'000	%	BGN'000	%
Клиент 1	1,108	17	851	11
Клиент 2	856	13	1,105	15

Продажбите засягат основно оперативен сегмент медицински изделия.

28. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Структурата на финансовите активи и пасиви на дружеството към 31 декември по категории е посочена по-долу. . Тя включва следните категории финансови инструменти:

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Финансови активи		
Финансови активи на разположение и за продажба	15	15
Вземания, в т.ч.	936	559
Вземания от свързани предприятия	45	14
Търговски вземания	860	544
Други вземания	31	1
Парични средства и парични еквиваленти	18	3
Общо финансови активи	969	577
Финансови пасиви		
Финансови пасиви по амортизирана стойност, в т.ч.:		
Банкови заеми	535	442
Търговски и други задължения	614	552
Общо финансови пасиви	1,149	994

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

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

Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Част от обема от приходите

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 година

на дружеството се формират от износ на продукция, договорена за плащане в щатски долари. Същевременно, дружеството доставя част от основните си суровини и материали също в щатски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества.

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

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

<i>31 декември 2009</i>	в USD BGN '000	в EUR BGN '000	в BGN BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	15	15
Кредити и вземания	26	271	639	936
Парични средства и парични еквиваленти	-	13	5	18
Общо финансови активи	26	284	659	969
Банкови заеми	-	193	342	535
Търговски и други задължения	332	97	185	614
Общо финансови пасиви	332	290	527	1,149

<i>31 декември 2008</i>	в USD BGN '000	в EUR BGN '000	в BGN BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	15	15
Кредити и вземания	26	250	283	559
Парични средства и парични еквиваленти	-	1	2	3
Общо финансови активи	26	251	300	577
Банкови заеми	-	386	56	442
Търговски и други задължения	234	-	318	552
Общо финансови пасиви	234	386	364	994

Анализ на валутната чувствителност

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

	USD	
	2009 BGN '000	2008 BGN '000
Финансов резултат +	28	19
Натрупани печалби +	28	19
Финансов резултат -	(28)	(19)
Натрупани печалби -	(28)	(19)

При увеличение с 10% на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) за 2009 г. би бил намаление с 28 х.лв. (10 %), а за 2008 г. – 19 х.лв. (44 %). Същият стойностен ефект би имало и върху собствения капитал – компонент „неразпределени печалби”. Най-голямо влияние върху това намаление оказват търговските задължения.

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

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

Ценови риск

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

За минимизиране на това влияние дружеството прилага фирмена стратегия, целяща оптимизиране на производствените разходи, валидиране на алтернативни доставчици предлагащи изгодни търговски условия, разширяване на номенклатурата чрез разработване на нови за пазара генерични продукти и не на последно място гъвкава маркетингова и ценова политика.

Кредитен риск

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

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

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

Ликвиден риск

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

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

Матуритетен анализ

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

31 декември 2009

	до 1 м BGN '000	от 1 до 3 м BGN '000	от 3 до 6 м BGN '000	от 6 до 12 м BGN '000	от 1 -до 2 г BGN '000	от 2 -до 5 г BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	-	-	-	15	15
Вземания	437	312	131	56	-	-	936
Парични средства и парични еквиваленти	18	-	-	-	-	-	18
Общо активи	455	312	131	56	-	15	969
Банкови заеми	17	34	52	477	-	-	580
Търговски и други задължения	601	-	-	-	-	13	614
Общо пасиви	618	34	52	477	-	13	1,194

31 декември 2008

	до 1 м BGN '000	от 1 до 3 м BGN '000	от 3 до 6 м BGN '000	от 6 до 12 м BGN '000	от 1 -до 2 г BGN '000	от 2 -до 5 г BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	-	-	-	15	15
Вземания	304	143	59	9	44	-	559
Парични средства и парични еквиваленти	3	-	-	-	-	-	3
Общо активи	307	143	59	9	44	15	577
Банкови заеми	18	76	38	128	201	-	461
Търговски и други задължения	252	32	235	8	17	8	552
Общо пасиви	270	108	273	136	218	8	1,013

Риск на лихвоносните парични потоци

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

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

31 декември 2009	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	15	-	-	15
Вземания	936	-	-	936
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	18	18
Общо финансови активи	951	-	18	969
Банкови заеми	-	535	-	535
Търговски и други задължения	614	-	-	614
Общо финансови пасиви	614	535	-	1,149

31 декември 2008 г.	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	15	-	-	15
Вземания	559	-	-	559
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	3	3
Общо финансови активи	574	-	3	577
Банкови заеми	-	442	-	442
Търговски и други задължения	536	16	-	552
Общо финансови пасиви	536	458	-	994

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

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 година

2009 година

	<i>Увеличение/ намаление на лихвения процент</i>	<i>Ефект върху финансовия резултат след облагане печалба/(загуба)</i>	<i>Ефект върху собствения капитал увеличение/(намаление)</i>
BGN	увеличение	2	2
BGN	намаление	(2)	(2)

2008 година

	<i>Увеличение/ намаление на лихвения процент</i>	<i>Ефект върху финансовия резултат след облагане печалба/(загуба)</i>	<i>Ефект върху собствения капитал увеличение/(намаление)</i>
BGN	увеличение	2	2
BGN	намаление	(2)	(2)

Управление на капиталовия риск

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

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

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

	<i>31.12.2009 BGN '000</i>	<i>31.12.2008 BGN '000</i>
Общо дългов капитал, в т.ч:	1,103	975
<i>Заеми от банки</i>	<i>535</i>	<i>442</i>
<i>Търговски задължения</i>	<i>568</i>	<i>533</i>
Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти	18	3
Нетен дългов капитал	1,085	972
Общо собствен капитал	5,041	4,926
Общо капитал	6,126	5,898
Съотношение на задлъжнялост	17.71%	16.48%

Справедливи стойности

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

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

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

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

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

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

29. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>	<i>Период на свързаност</i>
Софарма АД	Дружество – основен акционер	2008 г. и 2009 г.
Доверие Обединен Холдинг АД	Дружество под общ контрол, чрез ключов управленски персонал	2008 г. и 2009 г.
Телекомплект АД	Дружество- акционер със значително влияние в основния акционер	2008 г. и 2009 г.
Донев Инвестмънтс АД	Дружество- акционер със значително влияние в основния акционер	2008 г. и 2009 г.
Финансова Консултантска компания ЕООД	Дружество- акционер със значително влияние в основния акционер	От 27.08.2008 г. и 2009 г.
Телсо АД	Дружество- акционер със значително влияние в основния акционер	до 05.08.2008 г.
	Дружество под общ контрол	от 06.08.2008 г. и 2009 г.

МОМИНА КРЕПОСТ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 година

Софарма Трейдинг АД	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и 2009 г.
Българска роза Казанлък АД – в ликвидация	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Фармахим Холдинг ЕАД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
НИХФИ АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Фармалогистика АД	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и 2009 г.
Софарма Поланд	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и 2009 г.
Софарма Здравит	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и 2009 г.
Ростболканфарм	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и 2009 г.
Софарма САЩ	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и 2009 г.
Електронкомерс ЕООД	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и 2009 г.
Минералкомерс АД	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и до 30.9.2009 г. от 1.10.2009 г.
Биофарминженеринг АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Витамина АД	Дъщерно дружество на основния собственик	от 18.01.2008 г. и 2009 г.
Иванчич и синове ООД	Дъщерно дружество на основния собственик	от 10.04.2008 г. и 2009 г.
Българска роза Севтополис АД	Дъщерно дружество на основния собственик	2008 г. и 2009 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дъщерно дружество на основния собственик	от 04.08.2008 г. и 2009 г.
Ектаб Корпорейшън	Дъщерно дружество на основния собственик	от 1.08.2009 г.
Бриз ООД	Дъщерно дружество на основния собственик	от 1.12.2009 г.
Сфарм Инвестмънтс Лимитид	Дъщерно дружество на основния собственик	от 08.04.2008 г. до 30.9.2009 г.
Унифарм АД	Дружество под общ контрол	от 1.10.2009 г.
Калиман РТ АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Сейба Аптеки и дрогерии АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Софарма Трейдинг 2006 АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Софийски аптеки АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Ес Си Ес Франчайз АД (Санита Франчайзинг АД)	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Софарма Имоти АДСИЦ	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
София Информ АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Елфарма АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Софконсулт груп АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Софпринт груп АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Софарма Логистика АД	Дружество със значително влияние от основния акционер	2008 г. и 2009 г.
Хидроизомат АД	Основен акционер	2008г.
Индустриален Холдинг Доверие АД	Дружество под общ контрол, чрез ключов управленски персонал	2008г.
ОЗОФ Доверие	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Медика здраве ЕООД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Медика АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
МЦ Доверие	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Българско вино ООД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.
Вит АД	Дружество под общ контрол	2008 г. и 2009 г.

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 година

Вземанията от свързани предприятия в размер на 45 х.лв. (31.12.2008 г.: 14 х.лв.) са от Софарма Трейдинг АД. Те са в левове и текущи и са свързани с продажба на продукция.

<i>Доставки от свързани лица:</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Доставки на материални запаси от:</i>		
Софарма АД	2	3
	<u>2</u>	<u>3</u>
<i>Доставки на услуги от:</i>		
ОЗОФ Доверие	30	32
СТМ Доверие АД /МЦ Доверие /	4	5
	<u>34</u>	<u>37</u>
Общо	36	40
 <i>Продажби на свързани лица</i>	 <i>2009</i>	 <i>2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Продажби на готова продукция за:</i>		
Софарма Трейдинг АД	425	312
Софарма АД	35	-
Медика Здраве ЕООД	2	17
Медика АД	1	7
	<u>463</u>	<u>336</u>

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните за подобен вид сделки.

Възнаграждения на ключовия управленски персонал

Съставът на ключовия управленски персонал е представен в Приложение № 1.1.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват заплати и други краткосрочни доходи в размер на 49 х.лв. (2008 г.: 50 х.лв.).

Наименование на дружеството: МОМИНА КРЕПОСТ АД

Дата: 29 март 2010 година

СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Ние сме извършили процедури за идентифициране на събития, настъпили след края на отчетния период и потвърждаваме, че:

- не са настъпили значими промени в условията за търговия и икономическия климат, в които Дружеството работи;
- не са настъпили никакви събития в известните ни области на риск и в условните ангажменти, не са вписани нови неотменими ангажменти, заеми или гаранции;
- не са настъпили никакви събития в отношенията на Дружеството с неговите клиенти, служители, основни доставчици и правителството, а също и влияние на значителни промени във валутния курс;
- не планираме продажби или придобивания на съществени активи;
- не предвиждаме емитиране на облигации, както и сключване на споразумения за преобразуване на Дружеството, или ликвидация;
- няма значими промени в статута на позициите, осчетоводени във финансовия отчет, въз основа на предварителни и неокончателни данни;
- не са издавани или получавани кредитни известия, свързани със сделки отнасящи се за предходната година, които да не са намерили отражение в годишния финансов отчет за 2009 г.;
- няма необичайни корекции или други събития, настъпили след края на годината;
- не са възникнали никакви събития, които да поставят под въпрос адекватността на приложената счетоводна политика по отношение на валидността на предположението за действащо предприятие;
- не са възникнали други въпроси, свързани с отчетите.

Не сме установили никакви събития, които да са настъпили след края на отчетния период и които биха изисквали корекция или оповестяване в годишния финансов отчет за 2009 г. или в приложенията към него.

Изпълнителен директор:.....

Главен счетоводител:.....