

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008 ГОДИНА

СЪДЪРЖАНИЕ:

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	СТР. 3
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	СТР. 25
КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008 ГОДИНА	СТР. 28
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	СТР. 34

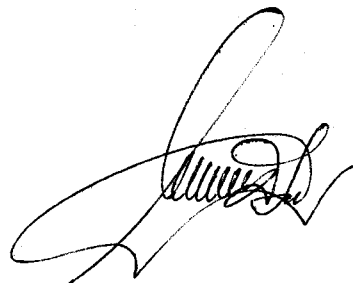
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Консолидираният годишен доклад за дейността на "МОНТИС ГРУП" ЕАД, гр. Габрово за 2008 година е изготвен съгласно изискванията на чл. 33 на Закона за счетоводството и чл. 247 от Търговския закон, на база анализ на развитието, пазарното присъствие, обществената, макро- и микро-икономическата среда, финансово-икономическото състояние на Дружеството майка и дъщерните му дружества за 2008 година и перспективите за развитието на Групата. В съответствие с чл. 33, ал. 5 от Закона за счетоводството ръководството на Групата е избрало опцията да изготви и представи годишния доклад за дейността на Дружеството майка и годишния консолидиран доклад за дейността на Групата като едно цяло.

Годишният консолидиран доклад за дейността на „МОНТИС ГРУП“ ЕАД, гр. Габрово за 2008 година е обсъден, коригиран и приет от Съвета на директорите на свое заседание, проведено на 4 юни 2009 година.

4 юни 2009 година

гр. Габрово



Мирослава Павлова
Изпълнителен член на Съвета на директорите

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА

Дружество майка на
Икономическата група:
ЕАД)

„МОНТИС ГРУП” ЕАД (с предишно наименование **Аргос ЕАД**)

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

Седалище:

гр. Габрово

Адрес на управление:

гр. Габрово, бул. „Априлов” 22

Предмет на дейност:

търговия с деривати на захарната фруктоза и други стоки

Собственост:

Дружеството е 100% - частна собственост;

Капитал:

Дружеството е с капитал 50 000 лева, разпределен на 500 бр. акции с номинална стойност 100 лева всяка една. Едноличен собственик на капитала на Дружеството е Здравка Христова Атанасова

Органи на управление:

Дружеството е с Едностепенна форма на управление:

Съвет на директорите
Мирослава Дамянова Павлова;
Здравка Христова Атанасова;
Бисер Маринов Кехайов

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

Лицензии, разрешителни

за осъществяване на
дейността:

лиценз за търговия със зърно

Клонове:

Дружеството има регистрирани клонове: клон Електра Варна

Дъщерни дружества:

Дъщерните дружества са, както следва:

Феликса АД
Аргус ЕООД
Европак България ЕООД
България Уинд Пауър ООД

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА (продължение)

Дружество:

„ФЕЛИКСА” АД

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

Седалище:

гр. София

Адрес на управление:

гр. София, ул. „Сердика” 23

Предмет на дейност:

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

Капитал:

Дружеството е с капитал 967 000 лева, разпределен на 967 бр. акции с номинална стойност 1 000 лева всяка една.

Акционери:	Участие в капитала:
Монтис груп ЕАД	99,48 %
Георги Петков Атанасов	0,52 %
Общо:	100.00%

Органи на управление:

Дружеството е с Едностепенна форма на управление:

Съвет на директорите

„Ати оперейшънс София” ЕООД – чрез Г. Атанасов;

Здравка Христова Атанасова;

Георги Петков Атанасов;

и се представлява от

Георги Петков Атанасов – Изпълнителен директор

Лицензии, разрешителни

за осъществяване на дейността:

няма

Клонове:

Дружеството няма регистрирани клонове

Свързани лица:

Дружеството има свързани лица (извън останалите дъщерни дружества), както следва:

„Ати оперейшънс София” ЕООД

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА (продължение)**Дружество:****„ЕВРОПАК БЪЛГАРИЯ” ЕООД**

Дружеството е вписано в Търговския регистър на Варненски окръжен съд с ф.д. № 4212/2007 година

Седалище:

гр. Варна

Адрес на управление:

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

Предмет на дейност:

производство и реализация на изделия от хартия, картон и комбиниран материал

Капитал:

Дружеството е с капитал 5 000 лева, разпределен на 100 дяла, по 50 лева всеки един. Едноличен собственик на капитала е Монтис груп ЕАД.

Органи на дружеството:

Общо Събрание
Управител

и се представлява от

Атанас Иванов Филипов – Управител

за осъществяване на
дейността:

Лицензии, разрешителни

няма

Клонове:

Дружеството няма регистрирани клонове

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА (продължение)

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

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА (продължение)

Дружество:	„БЪЛГАРИЯ УИНД ПАУЪР“ ООД Дружеството е вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд
Седалище:	гр. София
Адрес на управление:	гр. Варна, ул. „Никола Вапцаров“ № 3, вх. Г
Предмет на дейност:	производство на електроенергия от възобновяеми енергийни източници
Капитал:	Дружеството е с капитал 1 471 900 лева, разпределен на 29 438 дружествени дяла по 50 лева всеки един. Към 31 декември 2008 година Едноличен собственик на капитала е Монтис груп ЕАД.
Органи на дружеството:	Общо Събрание Управител и се представлява от Владимир Цветинов Павлов – Управител
за осъществяване на дейността:	Лицензии, разрешителни няма
Клонове:	Дружеството няма регистрирани клонове

ОЦЕНКА НА РИСКА

➤ Систематични рискове

• Политически риск

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

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

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

• Макроикономически рискове

^ Валутен риск

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

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

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

^ **Инфлационен риск**

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

Средногодишна инфлация						
2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
5,8%	2,3%	6,2%	5,0%	7,3%	8,4%	7,8%

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

☒ На база посоченото по-горе към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме инфлационния риск като умерено висок.

^ **Риск от лицензионни режими**

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

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

☒ На база посоченото по-горе и познаването на регулаторната среда към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме риска от лицензионни режими като среден.

➤ **Несистематични (микроикономически) рискове**

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

- **Отраслов риск**

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

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

- **Технологичен риск**

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

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

- **Фирмен риск**

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

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

- **Финансов риск**

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

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

- **Ликвиден риск**

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

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

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

• **Ценови риск**

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

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

• **Инвестиционен риск**

Инвестиционният риск се предопределя в това, реалната доходност от направена инвестиция да се различава от предварително планираната такава. С цел предпазване от този риск се използва т.нар. хеджиране. Това е вид застраховка срещу неблагоприятни събития, която не ги предотвратява, но ограничава последиците от тях.

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

• **Регулативен риск**

Регулативния риск е свързан с възможността за промени в нормативната база, отнасяща се до опазването на околната среда, както и с вероятността Групата да не бъде в състояние да изпълнява предписанията и изискванията на екологичното законодателство и компетентните органи, за което да му бъдат налагани съответните наказания.

☒ На база посоченото по-горе и прилаганата от дружеството ни екологична политика и познаването на нормативната база, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме регулативния риск като нулев.

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

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

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

Влияние на текущата глобална и икономическа криза.

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

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

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

Влияние върху ликвидността

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

Влияние върху клиентите

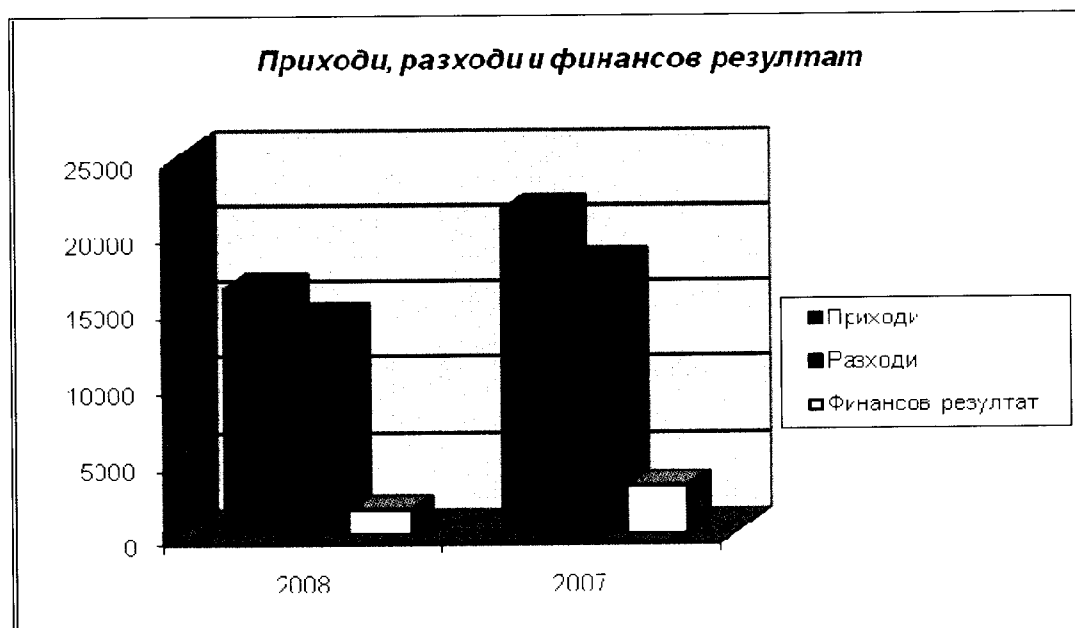
Длъжниците на Групата може да бъдат повлияни от по-ниската ликвидност, която от своя страна би могла да окаже влияние върху тяхната способност да изплатят дълговете си. Влошените оперативни условия за клиентите могат да повлияят и върху прогнозите за паричните потоци на ръководството и стойността на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

РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

Постигнатите от Групата финансово-икономически показатели за 2008 спрямо 2007 година
Са, както следва:

N:	Показатели:	2008 година	2007 година	2008/2007	
				стойност	процент
1	Печалба, принадлежаща на Групата	1 586	3 183	-1 597	-50.2%
2	Нетен размер на приходите от продажби	16 035	21 347	-5 312	-24.9%
3	Собствен капитал	6 008	4 422	1 586	35.9%
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	6 093	5 805	288	5.0%
5	Обща сума на активите	12 101	10 227	1 874	18.3%
6	Приходи	16 194	21 429	-5 235	-24.4%
7	Разходи	14 278	17 887	-3 609	-20.2%
8	Краткотрайни активи	4 991	4 902	89	1.8%
9	Разходи за бъдещи периоди	49	35	14	40.0%
10	Налични краткотрайни активи (8-9)	4 942	4 867	75	1.5%
11	Краткосрочни задължения	5 715	5 798	-83	-1.4%
12	Краткосрочни вземания	2 812	2 921	-109	-3.7%
13	Краткосрочни финансови активи	0	0	0	0.0%
14	Парични средства	151	350	-199	-56.9%
15	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения		0	0	0.0%
16	Текущи задължения (11+15)	5 715	5 798	-83	-1.4%
17	Средна наличност на материалните запаси	226	214	12	5.6%
18	Средна наличност на вземанията от клиенти и доставчици по тяхната отчетна стойност	2 785	2 934	-149	-5.1%
19	Средна наличност на задълженията към доставчиците и клиенти	3 036	2 926	110	3.8%
20	Сума на доставките	14 979	23 148	-8 169	-36.3%
21	Брой на дните в периода	360	360	0	0.0%
Рентабилност:					
22	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0.0989	0.1491	-0.0502	-33.7%
23	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	0.2640	0.7198	-0.4558	-63.3%
24	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4)	0.2603	0.5483	-0.2880	-52.5%
25	Коеф. на капитализация на активите (1/5)	0.1311	0.3112	-0.1802	-57.9%
Ефективност:					
26	Коеф. на ефективност на разходите (6/7)	1.1342	1.1980	-0.0638	-5.3%
27	Коеф. на ефективност на приходите (7/6)	0.8817	0.8347	0.0470	5.6%
Ликвидност:					
28	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	0.8647	0.8394	0.0253	3.0%
29	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0.5185	0.5642	-0.0457	-8.1%
30	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/16	0.0264	0.0604	-0.0339	-56.2%
31	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/16)	0.0264	0.0604	-0.0339	-56.2%
Финансова автономност:					
32	Коеф. на финансова автономност (3/4)	0.9860	0.7618	0.2243	29.4%
33	Коеф. на задлъжнялост (4/3)	1.0141	1.3128	-0.2986	-22.7%
Обръщаемост на материалните краткотрайни активи:					
34	Времетраене на един оборот в дни (17*21/2)	5.1	3.6	1.4650	40.6%
35	Брой на оборотите (2/17)	71.0	99.8	-28.8010	-28.9%
36	Коеф. на заетост на материалните запаси (17/2)	0.014	0.0	0.0041	40.6%

Групата приключва 2008 година с консолидирана печалба след данъци 1 568 хил. лв., която е с 1 597 хил. лв. по-малка в сравнение с предходния отчетен период или изменението е с 50,2%. За спада на печалбата на Групата влияние оказва стартирането на производствената линия за хартиени опаковки, което първоначално изисква много инвестиции и разходи. Наблюдава се и спад в обема на продажбите на стоки, което пряко влияе на обема на приходите, а оттам и на финансовия резултат.

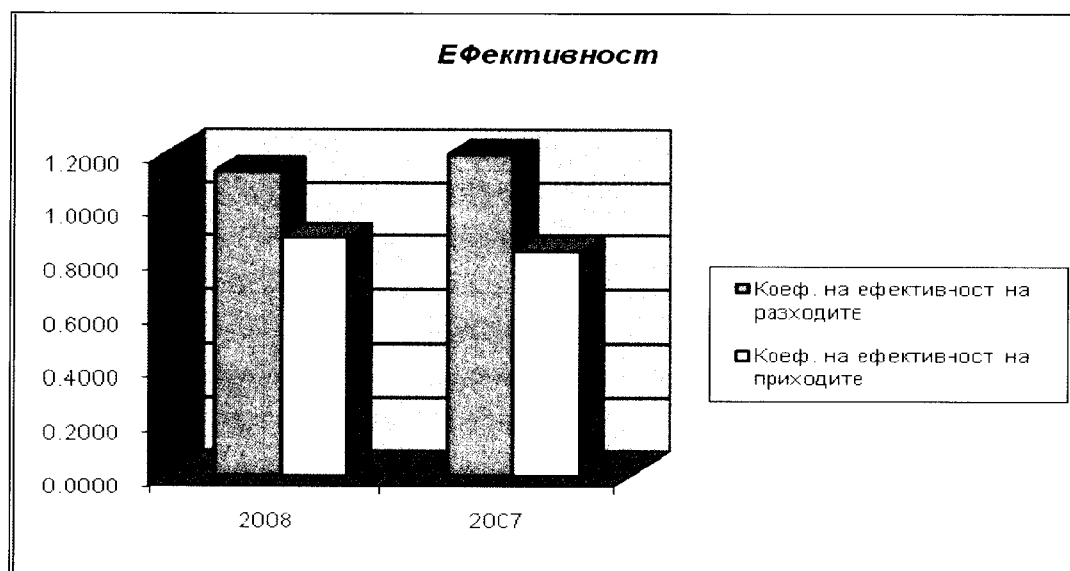


ДИНАМИКА НА ПРИХОДИТЕ

	Изменение в хил. лв.	Изменение в % текуща спрямо предходна година
A. Приходи от обичайната дейност		
I. Нетни приходи от продажби на:		
1. Продукция	244	0%
2. Стоки	(5 643)	74%
3. Услуги	52	967%
4. Други	35	0%
Общо за група I:	(5 312)	75%
II. Финансови приходи		
1. Приходи от лихви	77	194%
Общо за група III:	77	194%
Б. Общо приходи от дейността (с II)	(5 235)	76%

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

Абсолютният размер на приходите от продажби на стоки е намалял с 5 643 хил.лв., а в процентно съотношение с 26%. През 2008 година са реализирани приходи от продажба на продукция, която се реализира основно на пазари в Европейския съюз. Сключени са и договори за отдаване под наем на имоти и транспортни средства, което е фактор за ръст в приходите от продажби на услуги.



СТРУКТУРА НА РАЗХОДИТЕ

	Текущ период	Презходен период	Изменение в процент
Разходи за обичайната дейност			
Разходи по икономически елементи			
1. Разходи за материали / Общо разходи	2.36%	0.55%	1.81%
2. Разходи за външни услуги / Общо разходи	3.49%	3.72%	-0.23%
3. Разходи за амортизации / Общо разходи	4.82%	0.85%	3.97%
4. Разходи за възнаграждения / Общо разходи	1.59%	0.43%	1.16%
5. Разходи за осигуровки / Общо разходи	0.32%	0.10%	0.22%
6. Други разходи / Общо разходи	0.61%	0.36%	0.25%
7. Разходи по икономически елементи / Общо разходи	13.20%	6.02%	7.17%
Суми с корективен характер			
8. Балансова стойност на продадени активи (без продукция) / Общо разходи	85.03%	93.63%	-8.60%
9. Суми с корективен характер / Общо разходи	85.03%	93.63%	-8.60%
Финансови разходи			
10. Разходи за лихви / Общо разходи	1.31%	0.23%	1.08%
11. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове / Общо разходи	0.18%	0.02%	0.15%
12. Други разходи по финансови операции / Общо разходи	0.29%	0.10%	0.19%
13. Финансови разходи / Общо разходи	1.78%	0.35%	1.43%
14. Печалба от обичайната дейност / Общо разходи	13.42%	19.80%	-6.38%

През 2008 година извършените разходи за дейността са в размер на 14 278 хил. лв. Това са оперативни разходи, свързани с осъществяването на бизнеса.

Увеличени са разходите за материали. Това се дължи на започналия производствен процес на опаковки от хартия, картон и комбинирани материали, който процес изисква влагането на значително количество суровини.

Нараства размерът на разходите за амортизации с близо 4% поради инвестирането през 2008 година в два офиса, машини, съоръжения и транспортни средства.

Въпреки задълбочаващата се финансова криза и стагнацията на пазара дружествата увеличиха работните заплати и числеността на персонала си.

Фактор за увеличението на разходите за лихви са отпуснатите банков инвестиционен кредит за закупуване на офис и банков заем, който представлява овърдрафт по разплащателна сметка.

Активите на Дружествата нарастват от 10 227 хил. лв. към 31 декември 2007 година до 12 101 хил. лв. към 31 декември на 2008 година. Основната част от активите към 31 декември 2008 година включва: дълготрайни материални и нематериални активи в размер на 5 390 хил. лв., инвестиционни имоти в размер на 531 хил. лв., предоставени дългосрочни и краткосрочни заеми в размер на 3 107 хил. лв., материални запаси в размер на 74 хил. лв., търговски и други вземания в размер на 2 848 хил. лв. и парични средства в размер на 151 хил. лв.

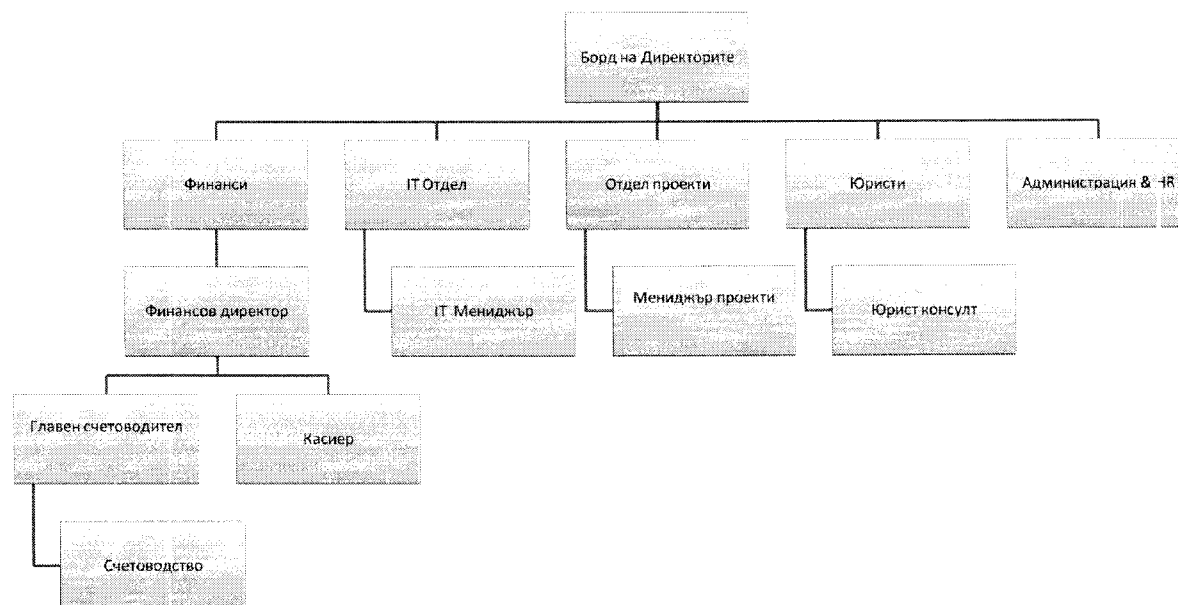
Собственият капитал на Групата се увеличава от 4 422 хил. лв. към края на 2007 година до 6,008 хил. лв. към 31 декември 2008 година. Това увеличение е резултат от реализираната нетна печалба през 2007 и 2008 година съответно в размер на 3 183 хил. лв. и 1 586 хил. лв., която се дължи предимно на печалбите от реализираните продажби на деривати на захарна фруктоза.

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

(Приходи, разходи, хил.лева, процент)	2008	2007	ИСБП (1)	ИСБП (2)
Финансов резултат	1 586	3 183	-1 597	-50%
Собствен капитал	6 008	4 422	1 586	36%
(1) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като хил.лева				
(2) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент				

СТРУКТУРА НА УПРАВЛЕНИЕ И ПЕРСОНАЛ

Организационна структура:



Целите на Групата в областта на човешките ресурси са:

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

ПОЛИТИКА ЗА РАЗВИТИЕ НА ЧОВЕШКИТЕ РЕСУРСИ

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

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

НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2008 година Дружествата от Групата не са извършвали изследователска и развойна дейност по подобряване на съществуващите продукти или разработването на нови такива.

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (разяснение)

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

Информацията, представена в консолидираните финансови отчети отговаря на следните изисквания:

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

Съгласно изискванията на българското законодателство настоящите консолидирани финансови отчети са изготвени и представени в български лева, закръглени до хиляда. От 1 януари 1999 г. левът е с фиксиран курс към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 BGN.

След дата на отчета са настъпили следните важни събития:

С решение на Извънредно общо събрание на България Уинд Пауър ЕООД от 10 март 2009 година Дружеството майка продава на Управителя дял от капитала на дъщерното дружество, в резултат от което дялът на Дружеството майка към датата на изготвяне на настоящия доклад намалява от 100 % на 99,997 %. В резултат от тази промяна дъщерното дружество е пререгистрирано на 18 март 2009 година от еднолично дружество с ограничена отговорност в дружество с ограничена отговорност.

С решение на Съвета на директорите на Феликса АД от 28.02.2009 година е увеличен капитала на дружеството с апорт на недвижими имоти (земяделски земи). Вследствие увеличението на капитала се издават деветдесет и три нови акции всяка с номинална стойност 1 хил. лв. В резултат на тази промяна дялът на Дружеството майка към датата на изготвяне на настоящия доклад намалява от 99,48% на 90,75%.

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

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

Годишно възнаграждение	2008 година	2007 година
Член на СД на Монтис груп ЕАД	19 хил. лв.	16 хил. лв.
Управител Европак България ЕООД	20 хил. лв.	2 хил. лв.
Изпълнителен Директор – Феликса АД	8 хил.лв	6 хил. лв.

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

Здравка Христова Атанасова

Собственост:

„Монтис груп” ЕАД
ЕТ „Аргос – Здравка Христова”

Управление:

„Монтис груп” ЕАД – Председател на СД
„Ларгита” АД – Изпълнителен Директор
„Феликса” АД – Зам. председател на СД

Георги Петков Атанасов

Собственост:

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

Управление:

„АТИ Оперейшънс София” ЕООД – Управител
„Екотур Дръстър” ООД – Управител
„Феликса” АД – Изпълнителен директор

Атанас Иванов Филипов

Собственост

ЕТ „ИФ – Атанас Филипов”

Управление

„Европак България” ЕООД – Управител

Владимир Цветинов Павлов

Собственост

„Деспа Евро Билд” ООД
„Деспа Евро Билд 12” ООД
„Акант Руж” ООД

Управление

„България Уинд Пауър” ООД – Управител
„Рубина” АД – член на Съвета на директорите
„Деспа Евро Билд 12” ООД – управител

Марин Веселинов Йосифов

Управление

„Аргус” ЕООД – управител
„Ларгита” АД – член на Съвета на директорите

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

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

Феликса АД е учредено през 2007 година. Изпълнителният Директор Георги Атанасов притежава 0,52 % от капитала на дружеството.

- *Сключени през 2008 година от Групата договори по чл. 240б от Търговския закон¹:*

През 2008 година няма сключени договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕ

Монтис груп ЕАД

През 2009 година усилията на компанията ще се съсредоточат в закупуването на дълготрайни активи с цел отдаването им под наем. Предвижданията са финансирането на тези инвестиции да се осъществи със собствени средства. С цел оптимизирането на дейността и за постигането на максимална рентабилност на направените вложения се залага на сключването на дългосрочни договори за наем с контрагенти. В кръга от дейностите, които извършва компанията, са включени и извършването на административни услуги с добре обучен и квалифициран персонал. Повишаването и въвеждането на нови изисквания към фирмената отчетност и документация, е фактор, който влияе положително върху развитието на този вид услуги.

Феликса АД

През 2009 година компанията планира засаждането на 500 дка земеделска земя с трайни насаждения – десерти сортове лозя, което включва:

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

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

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

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

Европак България ЕООД

През 2009 година целите на компанията са насочени към разширяване кръга от клиенти – хлебопроизводители и супермаркети в страната и чужбина. За постигане на максимална конкурентоспособност на нашия и чужди пазари усилията са насочени и към разширяването на продуктовото портфолио от различни размери на опаковките от хартия, картон и комбинирани материали.

За реализацията на тези намерения се предвижда преминаване от едносменен на двусменен режим на производство. В рамките на годината това трябва да увеличи месечния оборот от продажби от 41 хил. лв. на месец през 2008 година до 120 хил. лв. на месец през 2009 година. Обмисля се и въвеждането на трета смяна, ако обемът на поръчките нарастне над предвидения за 2009 година, което ще зависи и от кадровата обезпеченост с добре обучен и квалифициран персонал. Затова и не малка част от усилията на Дружеството са насочени към предотвратяване и намаляване на риска за човешкото здраве чрез създаване на безопасни условия на труд.

Основните пазари, към които се е ориентирала компанията са в България, Германия, Белгия и Великобритания.

Аргус ЕООД

Основна цел на компанията през 2009 година е да поддържа изградената търговска мрежа, качественото обслужване на своите клиенти чрез стриктно спазване на срока на изпълнение на заявките, чрез преки канали за реализация, както и чрез използването на пазарно ориентиран метод на ценообразуване.

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

България Уинд Пауър ООД

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

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

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

Инвестиционната програма ще бъде реализирана в три етапа, които включват изграждане на ветрогенератори, както следва:

- първи етап ще започне през месец юни 2009 година и ще продължи до декември 2009 година;
- втори етап ще започне януари 2010 година и ще продължи до декември 2010 година;
- трети етап ще започне януари 2011 година и ще продължи до декември 2012 година.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**До****Едноличния собственик
Монтис груп ЕАД
Габрово***Доклад върху консолидирания финансов отчет*

1. Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Монтис груп ЕАД (Групата), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 година, отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществения счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

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

Отговорност на одитора

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

Мнение

6. В резултат на това, удостоверяваме, че консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2008 година, както и получения финансов резултат и промяната в паричните потоци и собствения капитал за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, одобрени от Комисията на Европейския съюз.

Обръщане на внимание

7. Без да квалифицираме нашето мнение обръщаме внимание на:

7.1. Както е оповестено в бележка 24 към приложения консолидиран финансов отчет, Групата отчита търговско задължение към 31 декември 2008 и 2007 година в размер на 2,214 хил. лв. (1,132 хил. евро) към чуждестранен контрагент във връзка с нарушени клаузи по договор от 2006 година за форуърдна продажба към контрагента на медни катоди. Въпреки, че към датата на баланса Дружеството майка продължава процеса на преговори с контрагента по отношение на разсрочване на дължимата сума и потенциално намаление на дължимата неустойка, окончателният резултат от преговорите не може да бъде определен на настоящия етап.

7.2. Както е оповестено в бележка 21 към приложения консолидиран финансов отчет, през 2008 и 2007 година няма начислени обезценки на търговски и други вземания. Към 31 декември 2008 година Групата има просрочени, но необезценени вземания от контрагенти на стойност 863 хил. лв. През месец декември 2008 година Групата е сключило с контрагентите споразумения за разсрочване на вземанията в съответствие с изготвен погасителен план, като ефективното им погасяване започва от юни 2009 година.

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

8. Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения годишен консолидиран доклад за дейността на Групата, изготвен от ръководството на Групата. Годишният консолидиран доклад за дейността на Групата, не е част от консолидирания финансов отчет на Групата или от индивидуалния финансов отчет на Дружеството майка. Историческата финансова информация, представена в годишния консолидиран доклад за дейността на Групата, съставен от ръководството, съответства в съществени си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2008 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, одобрени от Комисията на Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на консолидирания годишен доклад за дейността на Групата от 4 юни 2009 година се носи от ръководството на Групата. Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 33, ал. 5, годишният индивидуален доклад за дейността и годишният консолидиран доклад за дейността могат да бъдат изготвени и представени заедно, като в този случай специфична информация трябва да бъде включена за дружествата, които образуват Групата като цяло. Ръководството е избрало да изготви само годишен консолидиран доклад за дейността.

Ди Еф Кей Анда Консултинг ООД

Антоанета Базлянкова
Регистриран одитор
Управител

20 юни 2009 година
Варна

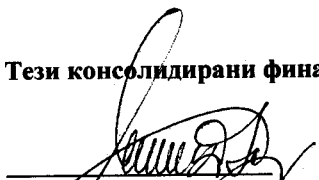


**КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008 ГОДИНА**

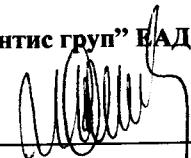
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за годината, приключваща на 31 декември 2008

	Бележка №	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Приходи от продажби	6	16 000	21 347
Други приходи	7	35	-
Разходи за материали	8	(337)	(99)
Разходи за външни услуги	9	(499)	(666)
Разходи за персонала	10	(273)	(95)
Разходи за амортизация	11	(688)	(152)
Отчетна стойност на продадените стоки	12	(12 140)	(16 747)
Други разходи	13	(87)	(65)
Финансови приходи	14	159	82
Финансови разходи	14	(254)	(63)
Печалба преди облагане с данъци		1 916	3 542
Разход за данък	15	(330)	(359)
Нетна печалба за периода		<u>1 586</u>	<u>3 183</u>
Печалба, принадлежаща на МУ		<u>-</u>	<u>-</u>
Печалба, принадлежаща на Групата		<u>1 586</u>	<u>3 183</u>

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на „Монтис груп“ ЕАД от:


Мирослава Павлова
Изпълнителен член на Съвета на директорите




Ирина Чакърова
Главен счетоводител

04 юни 2009 година


Антоанета Базлянкова
Регистриран одитор
Управител



20 юни 2009 година

(Бележките от страница 34 до страница 68 са неразделна част от съдържанието на тези консолидирани финансови отчети)

КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС
към 31 декември 2008 година

	Бележка №	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Дългосрочни активи			
Дълготрайни материални активи	16	5 345	4 205
Нематериални активи	17	45	13
Инвестиционни имоти	18	531	356
Предоставени търговски заеми	19	1 162	748
Отсрочени данъчни активи	15	27	3
Общо дългосрочни активи		7 110	5 325
Краткосрочни активи			
Материални запаси	20	74	377
Търговски и други вземания, нетно	21	2 812	2 921
Предоставени търговски заеми	19	1 945	1 254
Парични средства и еквиваленти	22	151	350
Възстановими данъци върху дохода	23	9	-
Общо краткосрочни активи		4 991	4 902
Общо активи		12 101	10 227
Краткосрочни задължения			
Търговски и други задължения	24	2 996	3 808
Дължими данъци върху дохода	23	-	189
Задължения по лихвени заеми	25	2 568	1 710
Задължения по финансов лизинг	26	151	91
Общо краткосрочни задължения		5 715	5 798
Дългосрочни задължения			
Задължения по лихвени заеми	25	334	-
Задължения по финансов лизинг	26	44	7
Общо дългосрочни задължения		378	7
Нетни активи		<u>6 008</u>	<u>4 422</u>

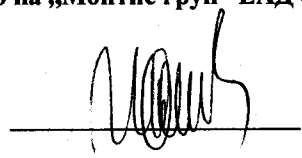
КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС (продължение)
към 31 декември 2008 година

	Бележка №	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Капитал и резерви			
Основен капитал	27	50	50
Резерви	28	325	-
Печалба от текущата година		1 586	3 183
Неразпределени печалби		<u>4 042</u>	<u>1 184</u>
Общо капитал и резерви		<u>6 003</u>	<u>4 417</u>
Малцинствено участие (МУ)		<u>5</u>	<u>5</u>
Общо капитал и резерви		<u>6 008</u>	<u>4 422</u>

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на „Монтис груп“ ЕАД от:


Мирослава Павлова
Изпълнителен член на Съвета на директорите




Ирина Чакърова
Главен счетоводител

04 юни 2009 година

Антпоанета Базлянкова
Регистриран одитор
Управител



20 юни 2009 година

(Бележките от страница 34 до страница 68 са неразделна част от съдържанието на тези консолидирани финансови отчети)

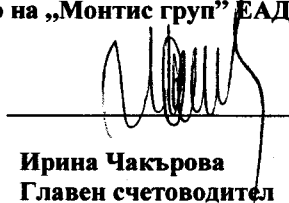
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2008

	Основен капитал	Законови резерви	Наразпр. печалби	Собств. кап-л на групата	Малцин ствено участие	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо на 1 януари 2007 година	5	-	2 184	2 189	-	2 189
Увеличение на капитала	45	-	-	45	-	45
Разпределение на дивиденди	-	-	(1 000)	(1 000)	-	(1 000)
Увеличение на капитала на дъщерни дружества от МУ	-	-	-	-	5	5
Печалба за периода	-	-	3 183	3 183	-	3 183
Салдо на 31 декември 2007 година	<u>50</u>	<u>-</u>	<u>4 367</u>	<u>4 417</u>	<u>5</u>	<u>4 422</u>
Печалба за периода	-	-	1 586	1 586	-	1 586
Разпределение на печалбата за резерви	-	325	(325)	-	-	-
Салдо на 31 декември 2008 година	<u>50</u>	<u>325</u>	<u>5 628</u>	<u>6 003</u>	<u>5</u>	<u>6 008</u>

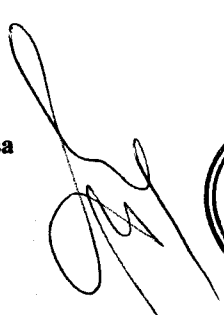
Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на „Монтис груп“ ЕАД от:


Мирслага Павлова
 Изпълнителен член на Съвета на директорите




Ирина Чакърва
 Главен счетоводител

04 юни 2009 година


Антоанета Базлянкова
 Регистриран одитор
 Управител



20 юни 2009 година

(Бележките от страница 34 до страница 68 са неразделна част от съдържанието на тези консолидирани финансови отчети)

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2008

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Парични потоци от оперативната дейност		
Парични постъпления от клиенти	19 273	25 972
Парични плащания към доставчици и други контрагенти	(16 756)	(22 417)
Парични плащания към персонала, нетно	(269)	(80)
Платени дивиденди	(640)	(360)
Други постъпления от основна дейност	52	2
Други плащания за основна дейност	(18)	(30)
Парични средства, генерирани от оперативна дейност	1 642	3 087
Платени данъци върху дохода	(552)	(289)
Нетни парични потоци от оперативната дейност	1 090	2 798
Парични потоци от инвестиционната дейност		
Предоставени търговски заеми	(1 006)	(1 599)
Постъпления от предоставени търговски заеми	57	126
Покупка на имоти, машини и съоръжения	(1 102)	(3 122)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	20	
Плащания за придобиване на дъщерни дружества	-	(780)
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност	(2 031)	(5 375)
Парични потоци от финансовата дейност		
Постъпления от емисия на капитал	-	45
Увеличение на капитала на дъщерни дружества от МУ	-	5
Постъпления от получени заеми	4 595	3 135
Изплатени заеми	(3 405)	(1 426)
Изплатени лизингови вноски	(233)	(223)
Платени лихви и банкови комисионни, нетно	(212)	(28)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	745	1 508
Нетно намаление на паричните средства през периода	(196)	(1 069)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	350	1 423
Нетни изменения във валутни курсове	(3)	(4)
Парични средства и еквиваленти в края на периода	151	350

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени в името на „Монтис груп“ ЕАД от:

Мирослава Павлова

Изпълнителен член на Съвета на директорите

04 юни 2009 година

Антоанета Базлянкова

Регистриран одитор

Управител

20 юни 2009 година

Ирина Чакърва

Главен счетоводител

(Бележките от страница 34 до страница 68 са неразделна част от съдържанието на тези консолидирани финансови отчети)

БЕЛЕЖКИ
КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008 ГОДИНА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
към 31 декември 2008 година**1. Правно състояние**

„Монтис груп“ ЕАД, с предишно наименование Аргос ЕАД (Дружеството майка) е акционерно дружество, регистрирано и установено в България. Адресът на регистрация на Дружеството е гр. Габрово, бул. Априлов № 22. С решение от 31 януари 2007 година е вписан клон на Дружеството майка със седалище и адрес на управление в гр. Варна, ул. Никола Вапцаров 3. Към 31 декември 2008 година едноличен собственик на капитала е Здравка Христова Атанасова (виж също бележка 27).

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

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени за издаване от Съвета на директорите на 04 юни 2009 година.

2. База за изготвяне на консолидираните финансови отчети и счетоводни принципи**2.1. Общи положения**

Тези консолидирани финансови отчети са изготвени за първи път в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и Разясненията на Комитета по международни стандарти за финансово отчитане (КМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (Комисията). До преминаването си към МСФО Дружеството изготвя и представя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на националните стандарти за малки и средни предприятия (НСМСП), прилагани в България. С цел спазване на МСФО 1: Прилагане на МСФО за първи път, първите консолидирани финансови отчети изготвени по МСФО трябва да включват сравнителна информация, за най-малко едногодишен период. Последните финансови отчети на Дружеството, изготвени в съответствие с НСМСП са към 31 декември 2007 година, а датата на преминаване към МСФО е 1 януари 2007 година. Обяснения по отношение на прехода към МСФО са представени в бележка 31.

През текущата година Групата е възприела прилагането на всички нови и ревизирани МСФО на Борда за Международни Счетоводни Стандарти (БМСС), приети от Комисията на Европейския съюз, както и разясненията към тях, валидни за годишни периоди, започващи на 1 януари 2008 година, и имащи отношение към извършваната от нея дейност. МСФО, приети от Комисията не се различават от издадените от БМСС счетоводни стандарти, с изключение на частта от МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, отнасяща се до отчитане на хеджирането, която към този момент не е приета от Комисията. В допълнение, някои промени в МСФО, издадени през 2008 и 2009 година, както и някои нови Разяснения на КМСФО, в сила за годишни периоди започващи след 1 януари 2008 година, все още не са одобрени от Комисията (виж също бележка 5).

Едно от дъщерните дружества, включени в консолидацията, изготвя и представя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на националните стандарти за малки и средни предприятия, прилагани в България. В консолидираните финансови отчети не са извършвани корекции в признаването на активите и пасивите в съответствие с изискванията на МСФО, тъй като не са установени различия, които да бъдат коригирани.

Консолидираните финансови отчети са изготвени при спазване на принципа на историческата цена.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 към 31 декември 2008 година

2.2. Дъщерни дружества и консолидация

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

Към 31 декември 2008 година Групата включва следните дъщерни дружества:

Дружество	Основна дейност	Участие в капитала 31 декември 2008	Участие в капитала 31 декември 2007
Феликса АД (с предишно наименование Ати Оперейшънс АД)	Покупка на земеделски земи с цел биоземеделие	99,48%	99,42%
Европак България ЕООД	Производство и реализация на опаковки и изделия от хартия	100 %	100 %
Аргус ЕООД	Търговска дейност с деривати на захарната фруктоза	100 %	100 %
България Уинд Пауър ООД (с предишно наименование България Уинд Пауър ЕООД)	Проектиране, управление и експлоатация на вятърни енергийни проекти и производство на електроенергия от възобновяеми енергийни източници.	100 %	-

Дъщерното дружество България Уинд Пауър ООД е учредено през 2008 година.

В началото на 2008 година Дружеството майка участва с 99,42 % в капитала на Феликса АД. През месец август 2008 година е увеличен капиталът на дъщерното дружество чрез издаване на нови 100 обикновени поименни акции с право на глас и с номинална стойност от 1 хил. лв. за всяка акция. Дружеството майка внася 100 хил. лв. под формата на парична вноска в капитала на Феликса АД, при което участието в дъщерното дружество се увеличава до 99,48 %.

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

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

Елиминирани са всички разчети към 31 декември 2008 и 2007 година, сделките осъществени през отчетните периоди, както и вътрешно груповите печалби и загуби, включително и нереализираните към датата на баланса.

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

Малцинственото участие, представено в консолидираните финансови отчети, е определено на база на действителната капиталова и акционерна структура на дъщерните дружества към 31 декември 2008 и 2007 година.

2.3. Функционална валута и валута на представяне на финансовите отчети

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

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

Настоящите консолидирани финансови отчети са изготвени в хиляди лева.

2.4. Сделки в чуждестранна валута

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

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2008 и 2007 година са оценени в настоящите консолидирани финансови отчети по заключителния курс на БНБ. От 1999 година българският лев е фиксиран към Еврото по курс 1.95583 BGN/EUR.

2.5. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

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

2.6. Рекласификации

Определени статии от сравнителните данни в баланса, отчета за доходите и отчета за паричните потоци са рекласифицирани с цел съпоставимост на представянето през текущата година, в съответствие с изискванията на МСС 1 Представяне на финансови отчети (виж също бележка 31).

3. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс и отчета за доходите**3.1. Дълготрайни материални и нематериални активи**

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

Нематериалните активи са разграничими непарични активи без физическа субстанция.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
към 31 декември 2008 година

3.1. Дълготрайни материални и нематериални активи (продължение)

Дълготрайни материални активи са активи, които се държат от предприятието, за да се използват за производството или доставката на стоки или услуги, за отдаване под наем на други лица или за административни цели, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.

Дълготрайните материални и нематериални активи се признават като първоначално се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, мита и невъзстановими данъци, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние и на мястото за предвидената му от Ръководството употреба. След първоначалното им признаване дълготрайните материални и нематериални активи се отчитат по цена на придобиване намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценки (виж също бележка 3.3).

Когато в дълготрайните материални активи се съдържат съществени компоненти с различна продължителност на полезен живот, тези компоненти се отчитат като самостоятелни активи.

Последващи разходи, включително извършени за замяна на компонент от актива, се капитализират в стойността на актива, само ако отговарят на критериите за признаване на дълготраен актив. Балансовата стойност на заменените компоненти се отписва от стойността на актива в съответствие с изискванията на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения. Всички други последващи разходи се признават текущо в периода, през който са направени.

Амортизациите се начисляват въз основа на преценения полезен живот на активите, чрез използването на линейния метод

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

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

Полезен живот	2008	2007
Административни и търговски сгради	25 години	25 години
Машини и съоръжения	3 години	3 години
Печатарски машини	5 години	5 години
Леки автомобили	4 години	4 години
Компютърна техника	2 години	2 години
Офис оборудване	6,7 години	6,7 години
Други дълготрайни активи	6,7 години	6,7 години
Нематериални активи	2 години	2 години

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

Прилаганият методът за амортизация и полезният живот на активите се преглеждат най-малко в края на всяка финансова година и се правят промени в тях, за да се отразят бъдещата употреба на актива и очакваният модел за използване на бъдещите икономически ползи, възникващи в актива. Промени в метода на амортизация и полезния живот на активите се отчитат като промяна в приблизителните счетоводни преценки в съответствие с МСС 8.

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
към 31 декември 2008 година**3.2. Инвестиционни имоти**

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

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

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

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

3.3. Обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи и инвестиционни имоти

Към датата на изготвяне на финансовите отчети Ръководството на Групата прави преценка дали съществуват индикации за обезценка на дълготрайните материални, нематериални активи и инвестиционните имоти. В случай, че се установи, че такива индикации съществуват, се изготвя приблизителна оценка на възстановимата стойност на съответния актив. Когато не е възможно да се изчисли възстановимата стойност на отделния актив, Групата определя възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

Възстановимата стойност е по-високата сума от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив и стойността му в употреба. Когато възстановимата стойност на даден актив (или на единица, генерираща парични потоци) е по-ниска от балансовата му стойност, последната се намалява до размера на възстановимата стойност. Загубата от обезценка се признава веднага като разход в отчета за доходите. (виж бележка 3.1).

При възстановяване на загуба от обезценка, балансовата стойност на актива (или на единицата, генерираща парични потоци) се увеличава до променената му възстановима стойност. Това увеличение не може да доведе до балансова стойност по-голяма от балансовата стойност, която би била определена при положение, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за дадения актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава веднага като приход в отчета за доходите.

3.4. Материални запаси

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

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

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

3.5. Финансови инструменти

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

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

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

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

3.5.1. Предоставени заеми и други търговски вземания

Търговските и други вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени срокове за уреждане, които не се котират на активен пазар. Те възникват, когато Групата предостави паричен ресурс, стоки или услуги, без да има намерение да търгува възникналото вземане. Тези вземания са представени по тяхната амортизирана стойност, изчислена на база метода на ефективния лихвен процент. Тъй като краткосрочните търговските вземания не са лихвени, тяхната амортизируема стойност съвпада с номиналната им стойност.

3.5.2. Парични средства

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

3.5.3. Обезценка на финансови активи

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

Предоставени заеми, търговски и други вземания

Групата начислява обезценка на търговските вземания, когато са налице обективни доказателства, че Групата няма да събере всички дължими суми при настъпване на техния падеж. Като индикатори за потенциална обезценка на търговските вземания Групата счита настъпили значителни финансови затруднения на дебитора, вероятността дебиторът да встъпи в процедура по несъстоятелност или неизпълнение на договорените ангажименти от страна на контрагента и забава на плащанията повече от 180 дни от датата на падежа. При установяване наличието на такива признаци за обезценка, загубата от обезценка се определя като разлика между балансовата стойност и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент за сходни активи. Краткосрочни вземания не се дисконтират, ако ефектът от дисконтиране е несъществен. Обезценката се начислява чрез използването на корективна сметка за обезценка, която се представя в баланса като намаление на вземанията, а разходите от обезценката се представят в отчета за доходите в статията Обезценка на активи. Когато едно вземане е несъбираемо и за него има начислена обезценка, то се изписва срещу намаление на съответната корективна сметка. Възстановяването на загуби от обезценка на търговски вземания се извършва през отчета за доходите и се отчита като намаление на статията, в която преди това е била отразена обезценката.

3.5.4. Търговски и други задължения

Търговските и други задължения, възникнали в резултат на получени стоки или услуги, неклассифицирани като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност през отчета за доходите, са представени в баланса по амортизирана стойност, изчислена на база на ефективния лихвен процент. Тъй като краткосрочните търговски задължения не са лихвени, тяхната амортизируема стойност не се различава от номиналната им стойност.

3.5.5. Лихвени заеми

Лихвените заеми се признават първоначално по справедлива цена, формирана от получените парични постъпления, нетно от присъщите разходи по сделката. След първоначалното им признаване, лихвените заеми се оценяват по амортизирана стойност, като всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж се отчита в отчета за доходите за периода на ползване на заема на база метода на ефективния лихвен процент. Получените лихвени заеми, при възникването на които не са извършени разходи свързани със сделката, не се амортизират. По същия начин се третират получените банкови овърдрафти, при които получателят има право многократно да усвоява или погасява заема в рамките на предварително договорения лимит.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
към 31 декември 2008 година**3.5.5. Лихвени заеми (продължение)**

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

Лихвените заеми се класифицират като краткосрочни задължения, освен когато Групата има безусловно право да отложи погасяването на задължението за минимум 12 месеца след датата на баланса.

3.5.6. Основен капитал

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

3.6. Разходи за бъдещи периоди

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

3.7. Данък върху дохода

Данъкът върху дохода включва текущия данък върху печалбата и отсрочените данъци. Текущият разход за данък в България се изчислява на база на индивидуалните финансови отчети на отделните дружества от Групата.

Текущият данък се определя въз основа на облагаемата (данъчна) печалба за периода като се прилага ефективната данъчна ставка съгласно данъчното законодателство към датата на финансовите отчети. Отсрочените данъци са сумите на дължимите (възстановими) данъци върху печалбата за бъдещи периоди по отношение на облагаемите (приспадащи се) временни разлики. Временните разлики са разликите между балансовата стойност на един актив или пасив и неговата данъчна основа.

Отсрочените данъци върху печалбата се изчисляват чрез прилагането на балансовия метод за изчисление. Отсрочените данъчни пасиви се изчисляват за всички облагаеми временни разлики, докато отсрочените данъчни активи за приспадащите се временни разлики се признават, само ако има вероятност за тяхното обратно проявление и ако съответното дружество ще е в състояние в бъдеще да генерира достатъчно печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се изчисляват като се прилага предполагаемата данъчна ставка за периода, в който те ще се реализират или погасят, съгласно информацията, с която Дружеството разполага към момента на съставяне на финансовите отчети. Отсрочените данъци се признават в отчета за доходите, освен в случаите, когато възникват във връзка с балансова статия, която се отразява директно в собствения капитал на Групата. В този случай и отсроченият данък се посочва директно за сметка на тази статия (в капитала), без да намира отражение в отчета за доходите.

Балансовата стойност на отсрочените данъчни активи се преглежда към всяка балансова дата и се намалява, когато не е вероятно, че Групата ще може да ги възстанови.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
към 31 декември 2008 година**3.7. Данък върху дохода (продължение)**

Отсрочените данъчни активи и пасиви се представят нетно, ако подлежат на единен режим на облагане.

Съгласно действащото за 2008 и 2007 година данъчно законодателство, данъчната ставка, която се прилага при изчисляване на текущите данъчни задължения на Групата е 10 %. При изчислението на отсрочените данъчни активи и пасиви към 31 декември 2008 година е използвана данъчна ставка 10 %, приложима за 2009 година.

3.8. Лизинг

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

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

Лизинговите плащания се разпределят между главница и лихва, така че да се постигне постоянен лихвен процент върху оставащото задължение по главницата. Лихвата се отчита като разход в отчета за доходите.

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

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

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

3.9. Доходи на персонала***Планове за дефинирани вноски***

Правителството на България носи отговорност за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Групата да превежда вноски по плановите за дефинирани вноски се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване.

Начисления за платен годишен отпуск

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

3.9. Доходи на персонала (продължение)**Обезщетения при пенсиониране**

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

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

3.10. Провизии

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

3.11. Признаване на приходи и разходи

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

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

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

3.11. Признаване на приходи и разходи (продължение)**Приходи от продажба на стоки**

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

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

Приходи от услуги

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

Други приходи / разходи

Печалбата / (загубата) от продажбата на дълготрайни материални и нематериални активи се представя като други приходи / (разходи).

Приходи от и разходи за лихви

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

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

3.12. Оценка и управление на финансовия риск**3.12.1. Фактори на финансовия риск**

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

3.12.2. Пазарен риск**Валутен риск**

Групата извършва трансакции в чуждестранна валута, основно деноминирана в евро. Тъй като курсът на еврото е фиксиран към лева (виж също бележка 2.3), Групата не е изложена на съществен валутен риск.

Лихвен риск

Тъй като Групата има значими лихвоносни активи, приходите на Групата и оперативните парични потоци са зависими от промените в пазарните нива на лихвите. Финансовите инструменти, които потенциално излагат Групата на лихвен риск, са предимно банковите кредити, договорите за финансов лизинг и предоставените заеми. Тъй като при повечето заеми договореният лихвен процент е с фиксирана надбавка над основния лихвен процент, Групата потенциално е изложена на риск на паричния поток. Останалата част от получените заеми е с фиксиран лихвен процент, поради което Групата е потенциално изложена на лихвен риск на справедливата стойност в случай, че пазарните лихвени нива нараснат (спаднат) съществено над (под) договорените.

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

В случай, че през 2008 година лихвените нива бяха с 0.4 % по-ниски / по-високи, при равни други условия, отчетените приходи / разходи за лихви произлизащи от инструменти с променлив лихвен процент, биха били с 10 хил. лв. по-малко / повече (2007 година при 1.2 % изменение: 18 хил. лв.). Предположението за изменението на лихвените нива през 2008 и 2007 година е направено на база реалното изменение на средния 3 месечен еурибор за 2008 спрямо 2007 година и 2007 спрямо 2006 година.

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

Ценови риск

Групата не е изложена на ценови риск, тъй като не притежава активи, чиито цени са обвързани с цените на международните пазари.

3.12.3. Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат Групата на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Основно Групата е изложена на кредитен риск, в случай, че клиентите не изплатят своите задължения. Политиката на Групата в тази област е насочена към осъществяване на продажби на клиенти с добра кредитна репутация.

3.12.4. Ликвиден риск

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 към 31 декември 2008 година

3.12.4. Ликвиден риск (продължение)

В таблицата по-долу са посочени финансовите задължения на Групата към датата на баланса, класифицирани според техния договорен падеж. Посочените суми са договорените, недисконтирани парични потоци, включително и дължимите лихви, изчислени според действащия лихвен процент към съответната дата на баланса до договорената дата на погасяване на задължението. Сумите, дължими до дванадесет месеца след датата на баланса се равняват на тяхната балансова стойност, тъй като за тях влиянието на дисконтирането не е значително, но включват и бъдещите лихви.

	До 1 година хил. лв.	Между 1 и 2 години хил. лв.
31 декември 2008		
Лихвени заеми	2 649	338
Договори за финансов лизинг	161	45
Търговски и други задължения	<u>2 940</u>	-
	5 750	383
31 декември 2007		
Лихвени заеми	1 738	-
Договори за финансов лизинг	95	9
Търговски и други задължения	<u>3 772</u>	-
	5 605	9

3.13. Управление на капиталовия риск

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

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

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Лихвени заеми (бележка 25)	2 902	1 710
Задължения по финансов лизинг (бележка 26)	195	98
Парични средства и еквиваленти	<u>(151)</u>	<u>(350)</u>
Нетна задлъжнялост	2 946	1 458
Собствен капитал	<u>6 008</u>	<u>4 422</u>
Задлъжнялост (в коефициент)	0,49	0,33

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 към 31 декември 2008 година

3.14. Оценка на справедливата стойност

Справедливата стойност на получените краткосрочни заеми към 31 декември 2008 и 2007 година не се различава от тяхната балансова стойност. Справедливата стойност на дългосрочните заеми към 31 декември 2008 година е изчислена въз основа на очакваните бъдещи парични потоци при използването на дисконтов процент 5.68 % и е в размер на 302 хил. лв.

3.15. Класификация на финансовите инструменти

Категории финансови инструменти	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Финансови активи		
Заеми и вземания		
Предоставени заеми	3 107	2 002
Търговски и други вземания	2 688	2 881
Парични средства	<u>151</u>	<u>350</u>
	5 946	5 233
Финансови пасиви по амортизирана стойност		
Получени лихвени заеми	2 902	1 710
Задължения по финансов лизинг	195	98
Търговски и други задължения	<u>2 940</u>	<u>3 772</u>
	6 037	5 580

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

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

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

Оперативен лизинг

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
към 31 декември 2008 година

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

Провизии за задължения

През 2008 година са начислени провизии за задължения във връзка с ангажимент на Дружеството майка да извърши определени разходи за привеждане на активи в етап на готовност съгласно предварителен договор за съвместна дейност с негови партньори. Провизиите са изчислени на база сключени договори за консултантски услуги и преценка на Ръководството за справедливата стойност на тези задължения.

5. Промени в МСФО

Посочените по-долу промени в стандарти и разяснения са приети от КРМСФО и влизат в сила през 2008 година:

Стандарт или разяснение - наименование	Коментар
Промени в МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценка и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, издадени на 13 октомври и 27 ноември 2008 година	Позволяване на рекласификация на или след 1 юли 2008 година на някои видове финансови инструменти извън категориите държани за търгуване и на разположение за продажба – няма приложение за дейността на Групата
КРМСФО 11 - МСФО 2: Плащания на базата на изкупени акции и акции на дружествата от групата	Отчитане на плащанията на базата на акции, отнасящи се до изкупени собствени акции и акции на дружества от икономическата група – няма приложение върху дейността на Групата
КРМСФО 12 – Концесионни споразумения за услуги	Отчитане на концесионни споразумения за услуги - няма приложение върху дейността на Групата
КРМСФО 14 - МСС 19 - Ограничение на Актива по дефинирани доходи	Определяне на ограничение на актива по дефинирани доходи - няма приложение върху дейността на Групата

Промените в МСС 39 и МСФО 7 са приети от Комисията на Европейския съюз, с изключение на допълнителната поправка, издадена на 27 ноември 2008 година, поясняваща датата на влизане в сила и прехода на позволените рекласификации на финансови активи. Допълнителната поправка е предложена за приемане от Комисията на Европейския съюз и се очаква да бъде гласувана през второ тримесечие на 2009 година.

Посочените по-долу МСФО, промени в МСФО и разяснения, са приети от БМСС и КРМСФО към датата, на която консолидираните финансови отчети са одобрени за издаване, но влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 година.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 към 31 декември 2008 година

5. Промени в МСФО (продължение)

Стандарт или разяснение, дата на ревизиране и влизане в сила	Име на стандарта или разяснението	Статус на приемане от Комисията на Европейския съюз
Промени в МСФО 1 и МСС 27, ревизиран 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009	Прилагане на МСФО за първи път и Консолидирани и индивидуални финансови отчети – промяна, свързана с цената на придобиване на дъщерни, асоциирани и съвместно контролирани дружества	Приет
Промени в МСФО 1, реструктуриран ноември 2008, в сила за годишни периоди започващи на или след 01 юли 2009	Прилагане на МСФО за първи път	Предложен за приемане януари 2009 няма информация кога се очаква да бъде приет
МСФО 2, ревизиран 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Плащане на базата на акции – промяна, свързана с условията за придобиване и отказ	Приет
МСФО 3, ревизиран 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Бизнес комбинации – цялостна промяна в прилагане метода на придобиване	Предложен за приемане на Комисията, очаква се приемане през второто тримесечие на 2009 година
МСФО 8, издаден 2006 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Оперативни сегменти – отменя МСС 14 Отчитане по сегменти	Приет
МСС 1, ревизиран 2007 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Представяне на финансови отчети – изискване за представяне на отчет за пълния доход;	Приет
МСС 1, ревизиран 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Представяне на финансови отчети – оповестяване на капиталови инструменти с право на връщане и задължения, възникващи при ликвидация	Приет
МСФО 5; МСС 1, МСС 16, МСС 19, МСС 20, МСС 23, МСС 27, МСС 28, МСС 29, МСС 31, МСС 32, МСС 36, МСС 38, МСС 39, МСС 40, МСС 41, ревизирани май 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Промени в резултат от годишните подобрения за 2008 година	Приет
МСС 23, ревизиран 2007, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Разходи по заеми	Приет

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 към 31 декември 2008 година

5. Промени в МСФО (продължение)

Стандарт или разяснение, дата на ревизиране и влизане в сила	Име на стандарта или разяснението	Статус на приемане от Комисията на Европейския съюз
МСС 27, МСС 28, МСС 31, ревизирани 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Съответстващи промени, възникнали в резултат от промените в МСФО 3 по отношение прилагане метода на придобиване	Предложен за приемане на Комисията, очаква се приемане през второто тримесечие на 2009 година
МСС 32, ревизиран 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Финансови инструменти: представяне – промени, свързани с финансови инструменти с право на връщане и задължения, възникващи при ликвидация	Приет
МСС 39, ревизиран юли 2008, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Финансови инструменти: Признаване и оценяване – промени на позициите, избираеми за хеджиране	Предложен за приемане на Комисията, очаква се приемане през второто тримесечие на 2009 година
МСС 39, ревизиран март 2009, в сила за годишни периоди започващи на или след 30 юни 2009 година	Финансови инструменти: Признаване и оценяване – промени на внедрените деривативи при рекласификация на финансови инструменти	Предложен за приемане януари 2009 няма информация кога се очаква да бъде приет
МСФО 7, ревизиран март 2009, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Финансови инструменти: Оповестяване - подобрение на оповестяванията за справедливата стойност и ликвидния риск	Предложен за приемане януари 2009 няма информация кога се очаква да бъде приет
МСФО 2; МСФО 5; МСФО 8; МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 36, МСС 38, МСС 39, КМРСФИ 9 и КМРСФО 16, ревизирани април 2009 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2010 година	Промени в резултат от годишните подобрения за 2009 година	Не е предложен за приемане от Комисията и няма информация кога се очаква да бъде приет
КМРСФО 13, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2008 година	Програми за лоялни клиенти	Приет
КМРСФО 15, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Договори за построяване на недвижими имоти	Предложен за приемане на Комисията, очаква се приемане през второто тримесечие на 2009 година
КМРСФО 16, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 октомври 2009 година	Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност	Предложен за приемане на Комисията, очаква се приемане през второто тримесечие на 2009 година

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
към 31 декември 2008 година

5. Промени в МСФО (продължение)

Стандарт или разяснение, дата на ревизиране и влизане в сила	Име на стандарта или разяснението	Статус на приемане от Комисията на Европейския съюз
КРМСФО 17, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Разпределение на непарични активи към собствениците	Предложен за приемане от Комисията, но няма информация кога се очаква да бъде приет
КРМСФО 18, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Прехвърляне на активи от клиенти	Предложен за приемане от Комисията, но няма информация кога се очаква да бъде приет

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

- МСС 1 Представяне на финансови отчети

Основната промяна в МСС 1 е замяната на отчета за доходите с отчета за пълните доходи, който ще включи също така и всички промени в капитала, които не са по решение на собствениците, например преоценката на финансовите активи на разположение за продажба. Като алтернатива, дружествата ще могат да представят два отчета: отделен отчет за доходите и отчет за пълните доходи. Измененият МСС 1 също така въвежда изискването да се представи баланс към началото на най-ранният период, в случаите когато предприятието промени сравнителните отчети поради рекласификации, промени в счетоводните политики или коригиране на грешки. Групата очаква измененият МСС 1 да доведе до промени в представянето на финансовите отчети, но да няма отражение върху признаването или оценката на отделни стопански операции или балансови позиции.

- МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети

Измененият МСС 27 ще изисква Дружеството-майка да отдели цялостния доход на собствениците на Дружеството-майка от този на малцинствените акционери, дори ако в резултат от това участието на неконтролиращите акционери се окаже отрицателна величина (в момента стандартът изисква в повечето случаи допълнителните загуби да бъдат разпределени само между собствениците на фирмата-майка). Измененият стандарт уточнява, че измененията в собствеността на Дружеството-майка в дъщерното дружество, които не водят до загуба на контрол трябва да бъдат отразени директно в отчета за движението на собствения капитал. Той уточнява също как едно дружество трябва да оцени печалбата или загубата произтичаща от загубата на контрол върху дъщерно дружество. На датата, на която бъде загубен контролът, всяко участие в бившето дъщерно дружество трябва да бъде оценено по справедлива стойност. Тези промени биха могли да окажат влияние върху консолидираните финансови отчети, в случай, че Дружеството-майка намали / увеличи своя дял в дъщерните си дружества, без тези операции да водят до промяна в контрола върху съответното дружество, както и при определяне на финансовия резултат в случай, че изгуби контрол върху дъщерно дружество. В допълнение, промяната по отношение отделяне на малцинствено участие от загубата за периода няма да се прилага ретроспективно (не се изисква преизчисление на финансовите отчети за преходни отчетни периоди).

5. Промени в МСФО (продължение)

• МСФО 3 Бизнес комбинации

Измененият МСФО 3 ще позволи на дружествата избор за оценката на миноритарните участия, използвайки или съществуващия метод на МСФО 3 (пропорционален дял в нетните разграничими активи на придобиваното дружество) или следвайки Общоприетите счетоводните принципи на САЩ (по справедлива стойност). Измененият МСФО 3 предоставя по-подробни инструкции за прилагане метода на покупката при бизнес комбинации. Отпада изискването да се оценява по справедлива стойност всеки актив и пасив при всеки етап на поетапно придобиване за целите на изчисляване на положителната репутация. Вместо това, положителната репутация ще бъде изчислявана като разликата към датата на придобиване между справедливата стойност на инвестицията в дружеството преди придобиването на този етап, платената сума и придобитите нетни активи. Разходите, свързани с придобиването ще трябва да бъдат отразявани отделно от бизнес комбинацията и следователно отчитани като разходи, а не като част от положителната репутация. Придобиващото дружество ще трябва да признае към датата на придобиване пасив за условно плащане на покупката. Промените в стойността на този пасив след датата на придобиване ще бъдат признати в съответствие с изискванията на други приложими МСФО, а не чрез коригиране на положителната репутация. Измененият МСФО 3 включва вече в своя обхват бизнес комбинации между съвместно контролирани дружества, както и бизнес комбинации осъществени единствено на база договор. Измененията в стандарта ще окажат влияние при потенциални бъдещи бизнес комбинации. Дружеството ще прилага променения стандарт проспективно за бъдещи бизнес комбинации след 1 януари 2010 година.

• МСС 23 Разходи по заеми

Съгласно промените в МСС 23 Разходи по заеми, лихви по заеми, които са пряко свързани с придобиването или изграждането на активи, отговарящи на условията, определени в стандарта, формират част от стойността на тези активи, поради което следва да се капитализират. Всички останали разходи по заеми следва да се признават като разход в отчета за доходите. Съгласно действащите за 2007 година МСФО, такова третиране на разходите по заеми е разрешено по опция на съответното предприятие, съгласно алтернативния подход на МСС 23. Използваната от Групата политика през текущия и предходните отчетни периоди е в съответствие с препоръчителния подход за третирането на тези разходи, който съгласно промените в стандарта, се елиминира, в сила от 1 януари 2009 година. Предвид тези промени, ако в бъдещи отчетни периоди, след влизане в сила на ревизирия стандарт, Групата закупува нови активи, финансирани със заеми, разходите по тези заеми (лихви и други транзакционни разходи) няма да се отчитат през отчета за доходите, което ще доведе до намаление в разходите за лихви. Позволено е по-ранно приложение на ревизирия стандарт, по желание на Групата.

- МСФО 5; МСС 1, МСС 16, МСС 19, МСС 20, МСС 23, МСС 27, МСС 28, МСС 29, МСС 31, МСС 32, МСС 36, МСС 38, МСС 39, МСС 40, МСС 41, ревизирани май 2008 година като част от проекта за годишни подобрения на БМСС.

Измененията в тези стандарти се отнасят до промени в представянето, признаването или оценката на активи и пасиви. Освен тях, проектът включва редакторски корекции и уеднаквяване на терминологията в 9 стандарта (МСФО 7, МСС 8, МСС 10, МСС 18, МСС 20, МСС 29, МСС 34, МСС 40, МСС 41), като тези промени БМСС очаква да имат минимален или никакъв ефект върху отчитането на операциите.

През 2008 година Групата не е възприела по-ранно прилагане по желание на стандарти, влизащи в сила за годишни периоди след 1 януари 2009 година.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 към 31 декември 2008 година
6. Приходи

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Приходи от продажба на деривати на захарна фруктоза	15 258	21 175
Приходи от продажба на продукция	244	-
Приходи от продажба на други стоки	440	166
Приходи от продажба на услуги	58	6
Общо	<u>16 000</u>	<u>21 347</u>

Приходите от продажба на услуги са, както следва:

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Приходи от наем офис	25	-
Приходи от наем транспорти средства	20	-
Приходи от счетоводни услуги	6	4
Други приходи от услуги	7	2
Общо	<u>58</u>	<u>6</u>

Приходите от продажба на други стоки включват:

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Пшеница	369	153
Преси	56	-
Компютърни конфигурации	11	1
Офис консумативи и обзавеждане	4	12
Общо	<u>440</u>	<u>166</u>

7. Други приходи

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Печалба от продажба на дълготрайни активи	13	-
<i>Приходи от продажба на дълготрайни активи</i>	143	-
<i>Балансова стойност на продадени дълготрайни активи</i>	(130)	-
Приходи от отписани задължения	20	-
Други приходи	2	-
Общо	<u>35</u>	<u>=</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 към 31 декември 2008 година

8. Разходи за материали

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Основни материали	101	-
Гориво	75	52
Офис консумативи	50	18
Активи с ниска стойност	42	1
Резервни части	30	11
Електроенергия	21	3
Канцеларски материали	14	14
Проби	4	-
Общо	<u>337</u>	<u>99</u>

9. Разходи за външни услуги

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Транспортни услуги	150	403
Комуникации	68	38
Подизпълнители	60	-
Консултации и правни услуги	54	98
Застраховки	34	21
Охрана	34	24
Наеми	21	15
Поддръжка и ремонт	13	-
Разходи, свързани с леки автомобили	5	20
Биологично производство	3	-
Други	57	47
Общо	<u>499</u>	<u>666</u>

10. Разходи за персонала

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Разходи за възнаграждения	227	77
Разходи за социални осигуровки	46	18
Общо	<u>273</u>	<u>95</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 към 31 декември 2008 година
11. Разходи за амортизация

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Амортизация на дълготрайни материални активи	653	138
Амортизация на инвестиционни имоти	18	12
Амортизация на дълготрайни нематериални активи	<u>17</u>	<u>2</u>
Общо	<u>688</u>	<u>152</u>

12. Отчетна стойност на продадените стоки

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Деривати на захарна фруктоза	11 701	16 581
Други стоки	<u>439</u>	<u>166</u>
Общо	<u>12 140</u>	<u>16 747</u>

13. Други разходи

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Дарения	21	5
Провизии за задължения	17	-
Командировки	18	21
Данъци по ЗКПО, местни данъци и такси	13	4
Разходи за представителни цели	11	-
Разходи без документи	-	17
Брак на материални запаси	4	14
Търговски неустойки	-	2
Други	<u>3</u>	<u>2</u>
Общо	<u>87</u>	<u>65</u>

През 2008 година Дружеството майка начислява провизия в размер на 17 хил. лв. във връзка с дължими суми по сключени консултантски договори за изграждане на пътни връзки.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 към 31 декември 2008 година

14. Финансови приходи и разходи

	31 декември, 2008 хил. лв.	31 декември, 2007 хил. лв.
Финансови приходи		
Приходи от лихви, в това число:	<u>159</u>	<u>82</u>
От депозити в банкови сметки	-	1
От предоставени заеми	159	81
Общо	<u>159</u>	<u>82</u>
Финансови разходи		
Разходи за лихви	186	45
По банкови заеми	166	23
По финансов лизинг	20	12
По търговски договори	-	4
По ревизионен акт	-	6
Отрицателни валутни разлики, нетно	25	-
Банкови такси, комисионни и други разходи	<u>43</u>	<u>18</u>
Общо	<u>254</u>	<u>63</u>

15. Данъчно облагане

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

	31 декември, 2008 хил. лв.	31 декември, 2007 хил. лв.
Текущ разход за данък	354	362
Изменение в отсрочените данъци		
От признати през годината временни разлики	1	-
От възникнали през годината временни разлики	<u>(25)</u>	<u>(3)</u>
Общо	<u>(24)</u>	<u>(3)</u>
Общо разход за данък	<u>330</u>	<u>359</u>

Съпоставката между счетоводната печалба и разхода за данък, както и изчисленията за ефективния данъчен процент към 31 декември 2008 и 2007 година са представени в следната таблица:

	31 декември, 2008 хил. лв.	31 декември, 2007 хил. лв.
Счетоводна печалба	1 916	3 542
Корпоративен данък при данъчна ставка 10%	192	354
Данъчен ефект от постоянни разлики	(1)	4
Данъчен ефект от непризнати данъчни активи	8	-
Ефект от консолидационни корекции	<u>131</u>	<u>1</u>
Общо разход за данък	<u>330</u>	<u>359</u>
Ефективна данъчна ставка	<u>17.2 %</u>	<u>10.1 %</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 към 31 декември 2008 година

15. Данъчно облагане (продължение)

Както е оповестено в бележка 3.7 текущият разход за данък в България се изчислява на база на индивидуалните финансови отчети на отделните дружества от Групата. Данъчните загуби на отделните дружества могат да бъдат пренасяни напред за срок от пет години след тяхното възникване само от съответното дружество, генерирало загубата. През 2008 година дъщерните дружества генерират данъчни загуби на обща стойност 309 хил. лв., но са начислени данъчни активи само върху загубите на част от дъщерните дружества, на обща стойност 231 хил. лв. Не е начислен данъчен актив върху загубата на едно от дъщерните дружества в размер на 78 хил. лв., с данъчен ефект 8 хил. лв., тъй като към датата на баланса съществува несигурност дали в близкото бъдеще това дружество ще има достатъчно облагаема печалба, срещу която да приспада данъчната загуба.

Нетните отсрочени данъчни активи / пасиви, представени в баланса, възникват в резултат от данъчните ефекти върху облагаемите и намаляемите временни разлики, както следва:

	31 декември, 2008		31 декември, 2007	
	Временна разлика	хил. лв. Данъчен ефект	Временна разлика	хил. лв. Данъчен ефект
Салдо в началото на периода				
Данъчна загуба ца пренасяне	51	5		
Амортизация	(32)	(3)	-	-
Задължения за компенсируеми отпуски	3	1	-	-
Неизплатени доходи на физически лица	2	-	-	-
Разходи за бъдещи периоди	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Общо	<u>26</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Възникнали през периода				
Данъчна загуба за пренасяне	231	23	51	5
Регулация на слабата капитализация	12	1	-	-
Амортизация	(24)	(2)	(32)	(3)
Задължения за компенсируеми отпуски	8	1	3	1
Неизплатени доходи на физически лица	-	-	2	-
Разходи за бъдещи периоди	-	-	2	-
Провизирани задължения	<u>17</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Общо	<u>244</u>	<u>25</u>	<u>26</u>	<u>3</u>
Признати през периода				
Задължения за компенсируеми отпуски	(2)	(1)	-	-
Неизплатени доходи на физически лица	(1)	-	-	-
Разходи за бъдещи периоди	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Общо	<u>(5)</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Салдо в края на периода				
Данъчна загуба за пренасяне	282	28	51	5
Регулация на слабата капитализация	12	1		
Амортизация	(56)	(5)	(32)	(3)
Задължения за компенсируеми отпуски	9	1	3	1
Неизплатени доходи на физически лица	1	-	2	-
Разходи за бъдещи периоди	-	-	2	-
Провизирани задължения	<u>17</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Общо	<u>265</u>	<u>27</u>	<u>26</u>	<u>3</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 към 31 декември 2008 година

16. Дълготрайни материални активи

	Земи	Сгради	Машини и съоръ- жения	Комп ютри	Трансп. средства	Стоп. инв-р	Други ДМА	Разх. за придоб. на ДМА	Общо ДМА
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност									
Салдо на 1 януари 2007	-	384	10	-	46	-	24	-	464
Придобити	1 161	714	1 162	75	594	89	13	491	4 299
Излезли	-	-	(2)	(1)	(14)	-	-	(28)	(45)
Трансфери от/към инвестиционни имоти	-	(370)	-	-	-	-	-	-	(370)
Салдо на 31 декември 2007	<u>1 161</u>	<u>728</u>	<u>1 170</u>	<u>74</u>	<u>626</u>	<u>89</u>	<u>37</u>	<u>463</u>	<u>4 348</u>
Придобити	167	593	286	218	256	109	69	419	2 117
Трансфери към ДА	2	517	-	22	-	31	-	(572)	-
Трансфери към инв. имоти	-	-	-	-	-	-	-	(193)	(193)
Излезли	(16)	-	-	-	(172)	-	-	-	(188)
Салдо на 31 декември 2008	<u>1 314</u>	<u>1 838</u>	<u>1 456</u>	<u>314</u>	<u>710</u>	<u>229</u>	<u>106</u>	<u>117</u>	<u>6 084</u>
Надрупана амортизация									
Салдо на 1 януари 2007	-	3	1	-	3	-	3	-	10
Начислена	-	13	2	17	102	-	4	-	138
Трансф. към инв. имоти	-	(2)	-	-	-	-	-	-	(2)
Изписана през периода	-	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)
Салдо на 31 декември 2007	-	14	3	17	102	-	7	-	143
Начислена	-	49	266	127	167	29	15	-	653
Изписана през периода	-	-	-	-	(57)	-	-	-	(57)
Салдо на 31 декември 2008	-	<u>63</u>	<u>269</u>	<u>144</u>	<u>212</u>	<u>29</u>	<u>22</u>	-	<u>739</u>
Балансова стойност към 1 януари 2007	-	<u>381</u>	<u>9</u>	-	<u>43</u>	-	<u>21</u>	-	<u>454</u>
Балансова стойност към 31 декември 2007	<u>1 161</u>	<u>714</u>	<u>1 167</u>	<u>57</u>	<u>524</u>	<u>89</u>	<u>30</u>	<u>463</u>	<u>4 205</u>
Балансова стойност към 31 декември 2008	<u>1 314</u>	<u>1 775</u>	<u>1 187</u>	<u>170</u>	<u>498</u>	<u>200</u>	<u>84</u>	<u>117</u>	<u>5 345</u>

През 2008 година са извършени разходи, свързани със смяна статута и предназначението на земите, които са отчетени в увеличение на тяхната отчетна стойност. Придобитите активи през 2008 година включват основно сгради за основната дейност на Дружеството майка, компютри и периферни устройства, машини и транспортни средства, закупени по договори за финансов лизинг (виж също бележка 26).

През 2008 година Дружеството майка е придобило сграда на стойност 593 хил. лв., използвана за основната дейност. В допълнение, са завършени ремонтни работи и подобрения на сгради в размер на 517 хил.лв, които са отчетени в увеличение на стойността им.

Излезлите активи през 2008 година включват земя, продадена на трети лица с балансова стойност 16 хил. лв. и лек автомобил, продаден на трето лице с балансова стойност 115 хил. лв. Машини с балансова стойност към 31 декември 2008 година в размер на 919 хил. лв. и сгради и земя с балансова стойност съответно 1,140 хил. лв. и 58 хил. лв. служат за обезпечение по усвоени от Групата банкови заеми (виж бележка 25).

През 2007 година сграда е трансферирана към инвестиционни имоти (виж също бележка 18).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 към 31 декември 2008 година

17. Нематериални дълготрайни активи

	Лицензи	Програмни продукти	Разходи за придобива не на НДА	Общо ДНА
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Отчетна стойност</i>				
Салдо на 1 януари 2007	-	-	-	-
Придобити	-	9	6	15
Салдо на 31 декември 2007	-	9	6	15
Трансфери	6	-	(6)	-
Придобити	11	38	-	49
Салдо на 31 декември 2008	17	47	-	64
<i>Надрупана амортизация</i>				
Салдо на 1 януари 2007	-	-	-	-
Начислена	-	2	-	2
Салдо на 31 декември 2007	-	2	-	2
Начислена	1	16	-	17
Салдо на 31 декември 2008	1	18	-	19
Балансова стойност към 1 януари 2007	-	-	-	-
Балансова стойност към 31 декември 2007	-	7	6	13
Балансова стойност към 31 декември 2008	16	29	-	45

18. Инвестиционни имоти

	Земи	Сгради	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Отчетна стойност</i>			
Салдо на 1 януари 2007	-	-	-
Трансфери от дълготрайни активи	45	323	368
Салдо на 31 декември 2007	45	323	368
Придобити	-	193	193
Салдо на 31 декември 2008	45	516	561
<i>Надрупана амортизация</i>			
Салдо на 1 януари 2007	-	-	-
Начислена	-	12	12
Салдо на 31 декември 2007	-	12	12
Начислена	-	18	18
Салдо на 31 декември 2008	-	30	30
Балансова стойност към 31 декември 2007	45	311	356
Балансова стойност към 31 декември 2008	45	486	531

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
към 31 декември 2008 година

18. Инвестиционни имоти (продължение)

През 2007 година сграда, собственост на Дружеството майка, е трансферирана от дълготрайни материални активи в инвестиционни имоти по балансова стойност съгласно изискванията на МСС 40 Инвестиционни имоти. В допълнение, на база оценка, извършена от лицензиран оценител, стойността на сградата при трансфера е разпределена между земи и сгради, съответно в размер на 45 хил. лв. и 323 хил. лв.

Към 31 декември 2008 година инвестиционните имоти включват основно земи и сгради, придобити от Дружеството майка с цел предоставянето им под наем на свързани и други лица.

През 2008 годината е закупен офис в сграда, находяща се на територията на гр. Варна, който се използва за отдаване под наем на трети лица.

19. Предоставени търговски заеми

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Дългосрочни вземания		
Вземания по лихвени заеми към свързани лица	1 076	-
Лихви по заеми към свързани лица	86	-
Вземания по лихвени заеми към несвързани лица	-	713
Лихви по заеми към несвързани лица	-	35
Общо	<u>1 162</u>	<u>748</u>
Краткосрочни вземания		
Вземания по заеми към несвързани лица	1 414	1 209
Лихви по заеми към несвързани лица	100	45
Вземания по лихвени заеми към свързани лица	376	-
Лихви по заеми към свързани лица	55	-
Общо	<u>1 945</u>	<u>1 254</u>

Към 31 декември 2008 и 2007 година Дружеството майка има предоставени търговски заеми, деноминирани в лева, по сключени договори със свързани лица и други търговски дружества. Договорените лихви по предоставените заеми са фиксирани в диапазона между 6 % и 9 %, с изключение на един от заемите, който се олихвява със законната лихва (ОЛП плюс надбавка 10 пункта). Договореният срок на дългосрочните заеми е 36 месеца, а падежът им е през 2010 година. Заемите не са обезпечени.

20. Материални запаси

Материалните запаси към 31 декември 2008 година включват стоки за препродажба на трети лица на стойност 12 хил. лв. и основни суровини и материали за производствената дейност на дъщерно дружество на стойност 62 хил. лв. Материалните запаси към 31 декември 2007 година включват пшеница за препродажба на стойност 356 хил. лв. и други стоки на стойност 21 хил. лв.

Към 31 декември 2008 година материални запаси в обръщение на 300 хил. лв. са заложили като обезпечение по усвоен от Дружеството майка заем (виж бележка 25).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 към 31 декември 2008 година

21. Търговски и други вземания

	31 декември 2008	31 декември 2007
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски вземания	2 489	2 218
Предоставени аванси	160	607
ДДС за възстановяване	75	5
Разходи за бъдещи периоди	49	35
Вземания от свързани лица	35	-
Вземания от доставчици	-	51
Други вземания	4	5
Общо	<u>2 812</u>	<u>2 921</u>

Вземанията от свързани лица са оповестени в бележка 29.

Справедливата стойност на вземанията е равна на тяхната балансова стойност.

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

През 2008 и 2007 година няма начислени обезценки на търговски и други вземания. Към 31 декември 2008 година Групата има просрочени, но необезценени вземания от контрагенти на стойност 863 хил. лв. Вземанията са с произход 2007 и 2008 година, но нямат фиксиран падеж, тъй с контрагентите е нямало сключени договори. През месец декември 2008 година Групата е сключила с двама от контрагентите споразумения за разсрочване на вземанията в съответствие с изготвен погасителен план, като ефективното им погасяване започва от месец юни 2009 година. Въпреки забавата в плащането на вземанията, Ръководството счита, че са възстановими и Групата няма да понесе загуби от несъбираемост, поради което към 31 декември 2008 година за тях няма начислени обезценки.

Към 31 декември 2008 година Групата няма концентрация на кредитен риск в малък на брой търговски контрагенти. Ръководството на Групата няма притеснения по отношение на този риск, тъй като клиентите са с много добра кредитна репутация и нямат история на неизпълнение на търговските си ангажменти. Търговските вземания не са обезпечени, с изключение на парична гаранция в размер на 100 хил. лв., получена от търговски контрагент, съгласно сключен договор, включена в търговските задължения към 31 декември 2008 година.

Разходите за бъдещи периоди включват:

	31 декември 2008	31 декември 2007
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховки	13	12
Наем офис	12	1
Такси по получени кредити	11	2
Разходи автомобили	7	9
Такси лизинг	4	1
Абонаменти	2	2
Други	-	8
Общо	<u>49</u>	<u>35</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 към 31 декември 2008 година

22. Парични средства и еквиваленти

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	41	206
Парични средства в брой	110	99
Блокирани парични средства	-	45
Общо	<u>151</u>	<u>350</u>

23. Възстановими данъци върху доходите

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Дължими данъци върху доходите към 1 януари	189	116
Начислен корпоративен данък	354	362
Платен корпоративен данък	<u>(552)</u>	<u>(289)</u>
Дължими (възстановими) данъци върху доходите към 31 декември	<u><u>(9)</u></u>	<u><u>189</u></u>

24. Търговски и други задължения

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Задължения за търговски неустойки	2 214	2 214
Задължения към свързани лица, в т.ч.	<u>4</u>	<u>662</u>
<i>За дивиденди</i>	-	640
<i>За стоки и услуги</i>	4	22
Задължения към доставчици	715	893
Данъчни задължения за ДДС	18	20
Задължения към персонала и осигурителни организации	18	15
Други данъчни задължения	3	1
Провизии за задължения	17	-
Други краткосрочни задължения	<u>7</u>	<u>3</u>
Общо	<u>2 996</u>	<u>3 808</u>

Задълженията към свързани лица са оповестени в бележка 29.

Към 31 декември 2008 и 2007 година Дружеството майка има задължение в размер на 2 214 хил. лв. (1 132 хил. евро) към чуждестранен контрагент във връзка с нарушени клаузи по договор от 2006 година за форуърдна продажба към контрагента на медни катоди. Към датата на баланса Дружеството майка продължава процеса на преговори с контрагента по отношение на разсрочване на дължимата сума и потенциално намаление на дължимата неустойка.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
 към 31 декември 2008 година

24. Търговски и други задължения (продължение)

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

	31 декември 2008	31 декември 2007
	хил. лв.	хил. лв.
Остатък в началото на периода	2	-
Начислени през периода	8	2
Ползвани през периода	(2)	-
Остатък в края на периода, в това число:	8	2
<i>За заплати върху неизползван отпуск</i>	6	2
<i>За социални осигуровки върху неизползван отпуск</i>	2	-

Остатъкът в края на периода е представен в баланса заедно с текущите задължения към персонала.

Ръководството на Групата счита, че стойността, по която краткосрочните задължения са представени в баланса на Групата към 31 декември 2008 и 2007 година, съответства на справедливата им цена.

25. Задължения по лихвени заеми

	31 декември 2008	31 декември 2007
	хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни задължения по лихвени заеми		
Краткосрочна част от задължение по банкови заеми	2 566	1 710
Лихви по банкови заеми	2	-
Общо	2 568	1 710
Дългосрочни задължения по лихвени заеми		
Дългосрочна част от задължение по банкови заеми	334	-
Общо	334	-

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

	31 декември 2008		31 декември 2007	
	ориг. валута в хиляди	хил. лв.	ориг. валута в хиляди	хил. лв.
Лева	1 085	1 085	-	-
EUR	928	1 815	874	1 710
Общо		2 900		1 710

Към 31 декември 2008 година Дружеството майка има усвоени краткосрочни банкови заеми в размер на 2 311 хил. лв. и задължение за начислена лихва в размер на 2 хил. лв. Заемите включват кредитна линия за оборотни средства с първоначално договорен размер 1 000 хил. евро и овърдрафт по разплащателна сметка с договорен размер 2,000 хил. лв. и срок за погасяване през 2009 година. Заемите имат опция за удължаване с два едногодишни периода и са обезпечени с ипотека на собствени инвестиционни имоти, машини и залог на стоки в оборот и ипотека на имоти, собственост на трето лице (виж също бележки 16, 18 и 20).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
към 31 декември 2008 година

25. Задължения по лихвени заеми (продължение)

Едно от дъщерните дружества има банков заем - овърдрафт по разплащателната му сметка с разрешен лимит до 500 хил. лв. Заемът е обезпечен с втора по ред ипотека на недвижим имот и особен залог на машини, съоръжения и материални запаси, собственост на Дружеството майка.

През март 2008 година на Дружеството майка е отпуснат банков инвестиционен кредит в размер на 256 хил. евро за закупуване на недвижим имот. Срокът за погасяване на заема е 24 месеца. Заемът е обезпечен с ипотека на имот, собственост на Дружеството майка (виж също бележка 16).

Договорените по банковите заеми лихвени проценти са на база 3-месечния Еурибор или базисен банков лихвен процент и фиксирана надбавка. Действащият за 2008 година ефективен лихвен процент по усвоените банкови заеми е 7.53 %.

Справедливата стойност на краткосрочните заеми към 31 декември 2008 и 2007 година не се различава съществено от тяхната балансова стойност. Справедливата стойност на дългосрочните заеми е оповестена в бележка 3.14.

26. Задължения по финансов лизинг

	Минимални лизингови плащания		Настояща стойност на минималните лизингови плащания	
	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Задължения по финансов лизинг				
До една година	161	95	151	91
Между две и пет години	45	9	44	7
Минус: Лихви по лизинг	(11)	(6)		
Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг	195	98	195	98
Минус: Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг до една година			(151)	(91)
Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг над една година			44	7

Активите, придобити от Групата чрез финансов лизинг са транспортни средства и машини. Средният период, за който са сключени лизинговите договори е между 1 и 2 години. В резултат от решение за закупуване на машини за отдаване под наем Дружеството майка сключва няколко договора за лизинг през 2008 година, което е причина за увеличеното задължение към 31 декември 2008 година. Лизинговите проценти по лизинговите договори са 3-месечния Еурибор плюс надбавка от 2,75%.

Ръководството на Групата счита, че справедливата стойност на задълженията по финансов лизинг не се различава съществено от тяхната текуща стойност.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
към 31 декември 2008 година

27. Основен капитал

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

Към 31 декември 2008 и 2007 година едноличен собственик на капитала е Здравка Христова Атанасова.

Дружеството майка първоначално е регистрирано през 2000 година като дружество с ограничена отговорност (ООД). През октомври 2007 година е извършена промяна в структурата на капитала, в резултат от която Дружеството се преобразува в Еднолично дружество с ограничена отговорност (ЕООД). С решение 2120/ 21 декември 2007 година Дружеството майка се преобразува в Еднолично акционерно дружество (ЕАД).

През 2007 година в резултат от решение на Общото събрание на съдружниците Дружеството майка разпределя дивиденди на обща стойност 1,000 хил. лв. Към 31 декември 2007 година неизплатената част от дивидентите към двамата съдружници е в размер на 640 хил. лв. (виж също бележка 29).

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

28. Резерви

С решение на Едноличния собственик от месец юни 2008 година и в съответствие с изискванията на Търговския закон е взето решение на разпределение на резерви от неразпределените печалби в размер на 325 хил. лв., представляващи 10 % от реализираната през 2007 година печалба.

29. Сделки със свързани лица

През 2008 и 2007 година Дружеството има следните свързани лица:

Свързано лице	Вид на свързаността
Здравка Атанасова	Едноличен собственик на капитала
Георги Атанасов	Изпълнителен директор на ФеликсаАД
Атанас Филипов	Управител на Европак България ЕООД
Владимир Павлов	Управител на България Уинд Пауър ООД
Христо Христов	Съдружник до октомври 2007 година
Деспа Евро Билд ООД	Дружество под общо управление от 2008 година
Рубина АД	Дружество под общо управление от 2008 година
Кю Би Ойлс ЕООД	Дружество под общо управление от 2008 година

Сделките със свързани лица се отнасят главно до:

- Предоставяне на услуги;
- Трансфери на заеми и капитал;
- Изплатени дивиденди.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
към 31 декември 2008 година

29. Сделки със свързани лица (продължение)

Няма необичайни условия или отклонения от средните пазарни цени при тези сделки.

Разходите за възнаграждения (включително осигурителни вноски) на Управленския персонал на Групата за 2008 и 2007 година възлизат на 47 хил. лв и 24 хил. лв.

През 2008 и 2007 година са изплатени дивиденди на съдружници в размер на съответно 640 хил. лв. и 360 хил.лв.

През 2008 година са предоставени заеми и начислени лихви по заеми на свързани лица в размер на съответно 608 хил. лв. и 80 хил. лв. От Дружеството майка са оказани услуги на свързано лице в размер на 26 хил. лв.

Към 31 декември 2008 и 2007 година неуредените разчети на Групата със свързани лица са, както следва:

Свързани лица	31 декември 2008 хил. лв. Вземания	31 декември 2008 хил. лв. Задължения	31 декември 2007 хил. лв. Вземания	31 декември 2007 хил. лв. Задължения
Дружества под общо управление	1 628	-	-	17
Съдружници	-	-	-	640
Управленски персонал	-	4	-	5
Общо	1 628	4	-	662

Вземанията от свързани лица към 31 декември 2008 включват предоставени заеми и начислени лихви по заеми и вземания за оказани услуги в размер съответно на 1 593 хил. лв. и 35 хил. лв.

30. Потенциални задължения

Във връзка със закупен инвестиционен имот в резултат от приватизационна сделка през 2006 година, Дружеството майка има следните потенциални задължения: инвестиране в имота на сумата от 180 хил. лв., осигуряване на 35 работни места след приключване на строително-монтажните работи и насочване на сили средства в развитието на имота. Дружеството майка няма право да продава имота, докато не изпълни поетите ангажменти, което се удостоверява с протокол от Агенцията за следприватизационен контрол.

Дружеството майка е солидарен длъжник, заедно с четири физически лица по два договора за кредит от месец ноември 2007 година, предоставени от българска банка на свързано лице. Единият договор е за средносрочен револвиращ кредит, на обща стойност 1,000 хил. лв. и краен срок за ползване месец ноември 2009 година. Вторият кредит е инвестиционен - с разрешен размер 5,770 хил. евро и краен срок за погасяване ноември 2011 година.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИТЕ КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
към 31 декември 2008 година**31. Преход към МСФО**

В резултат от прехода към МСФО Групата не е идентифицирала съществени разлики спрямо използваните преди това счетоводни политики, поради което не се извършени корекции към встъпителния баланс по МСФО.

Съществуват определени различия в отчитането и представянето на договорите за финансов лизинг в съответствие с МСФО и прилаганата до прехода към МСФО счетоводна база. Групата е направила анализ на тези разлики и ефектът им върху финансовите отчети, но е установило, че ефектите върху отчета за доходите и баланса са минимални, поради което корекции в признаването на активите и пасивите не са извършвани. Разходите за бъдещи периоди представляващи неплатените лихви по договорите за финансов лизинг към 31 декември 2007 година са нетирани със съответстващите им задължения по финансов лизинг, в които са включени и задълженията по лихви. Размерът на нетираните краткосрочни и дългосрочни разходи за бъдещи периоди е съответно 4 хил. лв. и 2 хил. лв.

В допълнение, Групата е рекласифицирала в текущите задължения представената към 31 декември 2007 година дългосрочна част по получен банков, тъй като тази класификация е в съответствие с изискванията на МСС 1 Представяне на финансови отчети.

32. Събития след датата на баланса

С решение на Извънредно общо събрание на България Уинд Пауър ЕООД от 10 март 2009 година Дружеството майка продава на Управителя дял от капитала на дъщерното дружество, в резултат от което дялът на Дружеството майка към датата на изготвяне на настоящите консолидирани финансови отчети намалява от 100 % на 99,997 %. Дъщерното дружество е пререгистрирано на 18 март 2009 година от еднолично дружество с ограничена отговорност в дружество с ограничена отговорност.

С решение на Съвета на директорите на Феликса АД от 28 февруари 2009 година е увеличен капитала на дружеството с апорт на недвижими имоти (земяделски земи). Вследствие увеличението на капитала се издават деветдесет и три нови акции, всяка с номинална стойност от 1 хил. лв. В резултат на тази промяна дялът на Дружеството-майка към датата на изготвяне на настоящите консолидирани финансови отчети намалява от 99,48% на 90,75%.