



Годишен финансов отчет
и доклад за дейността
на **Момина крепост АД**
за 2010 година

Име на дружеството: **МОМИНА КРЕПОСТ АД**

Съвет на директорите:

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

Изпълнителен директор: **инж. Румян Цонев**

Главен счетоводител: **Славчо Папазов**

Адрес на управление: **гр. Велико Търново,
ул.Магистрална 23**

Юристи: **Катя Генова**

Обслужваща банка: **ТБ Алианц България АД**

Одитори: **АФА ООД**

Съдържание

1. ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	24 страници
2. ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	3 страници
3. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	54 страници

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА МОМИНА КРЕПОСТ АД 2010 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА МОМИНА КРЕПОСТ АД ПРЕЗ 2010 ГОДИНА

1. Обща информация за дружеството

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

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

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

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

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

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

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

Към 31.12.2010 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Акционери	%
Софарма АД	49,66
Хидроизомат АД	10,00
Телсо АД	8,69
Индустриален холдинг - Доверие АД	5,07
Други юридически лица	12,07
Физически лица	14,51

“Момина крепост” АД е един от основните доставчици на българския пазар на широка гама от еднократни медицински изделия и реализира износ в различни региони на Европа, Азия и Африка.

Пазарът на пластмасови изделия за промишлеността и бита, който основно е на територията на страната, е много свит вследствие намалената покупателна способност на хората.

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

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

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

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

Промени към 31.12.2010 г.

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

На редовното годишно Общо събрание на дружеството, проведено на 26.05.2010 г. за одитор на дружеството за 2010 г. беше преизбрана фирма „АФА” ООД, гр. София, ул. „Оборище” № 38, рег. № 015.

На 02.07.2010 г. в „Момина крепост” АД е постъпило уведомление за разкриване на дялово участие по чл. 145 от ЗППЦК от „Телсо” АД с ЕИК 131176385 и адрес гр. София, ул. „Позитано” № 12. Размерът на притежаваните акции е достигнал 123671 броя, представляващи 7,31 % от капитала на дружеството. Към 31.12.2010 г. „Телсо” АД притежава 8,69 %.

С решение № 20100604084121 Търговския регистър обяви Годишния финансов отчет на дружеството за 2009 г., приет на редовното годишно Общо събрание на акционерите.

2. Преглед на дейността на дружеството през 2010 година

Стопанска среда и влиянието ѝ върху дейността на дружеството

Характерно в работата на „Момина крепост” АД за 2010 година е задълбочаването на кризата спрямо 2009 година. Увеличи се фирмената задлъжнялост, сроковете на разплащане, а от там и движението на паричните потоци. Замразяването на доходите и увеличаването на цените намалиха покупателната способност на хората. Увеличиха се цените на основни суровини и материали, а

нестабилният долар допълваше цялата картина. В условията на финансова криза не беше възможно да се постигнат заложените по бюджет резултати.

Усилията бяха насочени към оцеляване чрез прилагането на редица непопулярни действия.

- Болезнено се свиха всички не производствени разходи.
- Колективът нееднократно излиза в неплатен отпуск.
- Намалената производствена програма налагаше гъвкаво натоварване на хора и техника.

Полезното в случая е опитът, който се натрупа за работа в екстремни условия. Добрата новина е, че съхранихме колектива и подготвихме условия за постигане на по-добри резултати през 2011 г.

Производство и продажби

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

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

Медицинските изделия за еднократна употреба реализираме на вътрешния пазар и за износ.

Вътрешният пазар беше много несигурен и променлив през годината, вследствие основно от протичащите реформи в здравеопазването. Нарушиха се нормалните финансови взаимоотношения между държавата и здравните заведения, а от там и към дистрибуторите и производителите към която група е и „Момина крепост” АД. Независимо от всичко, резултатът е съпоставим с този от предходните години – 2975 х.лв., с 13 х.лв повече от 2009 г. Резервите на този пазар са 10 до 15 %.

Износът на медицински изделия е свързан основно със спринцовки. Прави впечатление намаленото търсене от традиционните ни клиенти, което е вследствие от кризата и в тези страни. През 2010 година износът е в голямата си част на Балканите, с изключение на Унгария, Литва и Азербайджан. Реализирана е стока на 16 фирми на стойност 961 х.лв. При нормални условия резултатите могат да бъдат с пъти по-високи. Още повече капацитетните ни възможности са много по-големи от постигнатото.

Търсенето на нови пазари продължи и през 2010 г. Проведени бяха много и разнообразни контакти с нови партньори от много страни. Потенциал отчитаме за новата година с фирми в Гърция, Румъния, Нигерия и други. Като най-оптимистичен изглежда пазарът в Украйна, където с помощта на „Софарма” АД е възможно да реализираме износ в големи обеми. Подписаният договор между ОАО „Витамины” Украйна е на стойност 1 000 000 EUR от реализацията на спринцовки.

Процесът на разширяване на външните пазари е непрекъснат и много активен. Това е правилната посока за постигане на по-добри резултати на фирмата.

Стоките за бита и промишлеността по традиция се реализират на вътрешния пазар. Това в голяма степен е нормално от гледна точка на вида на изделието – обемисти и неефективни за транспортиране на дълги разстояния. Като всяко правило и тук има изключения – изнесохме продукция за първи път за Гърция. Ще работим този случай да не остава единствен. Като цяло реализацията на тези изделия е 974 х.лв., което е с 412 х.лв. по-малко от 2009 г. Причините за получения спад е както свитото потребление, така и вносът на подобни стоки от съседните страни – Румъния, Сърбия, Гърция и Турция.

Задачата, която си поставяме е да възстановим завоюваните позиции и да разширим както

номенклатурата, така и да увеличим обема на продажбите. Добър сигнал за постепенно излизане от кризата е ръст от 35 % за м. януари и февруари на 2011 г.

Резултати от дейността :

Изпълнение на количествените показатели

	2009 г.	2010 г.
Реализация – общо на произведена продукция	5,482 х.лв.	4,896 х.лв.
в т.ч. износ	1,146 х.лв.	979 х.лв.

Спадът на реализираната продукция е 10.67 %.

Относителният дял на износа към общата реализирана продукция е 19.99 %.

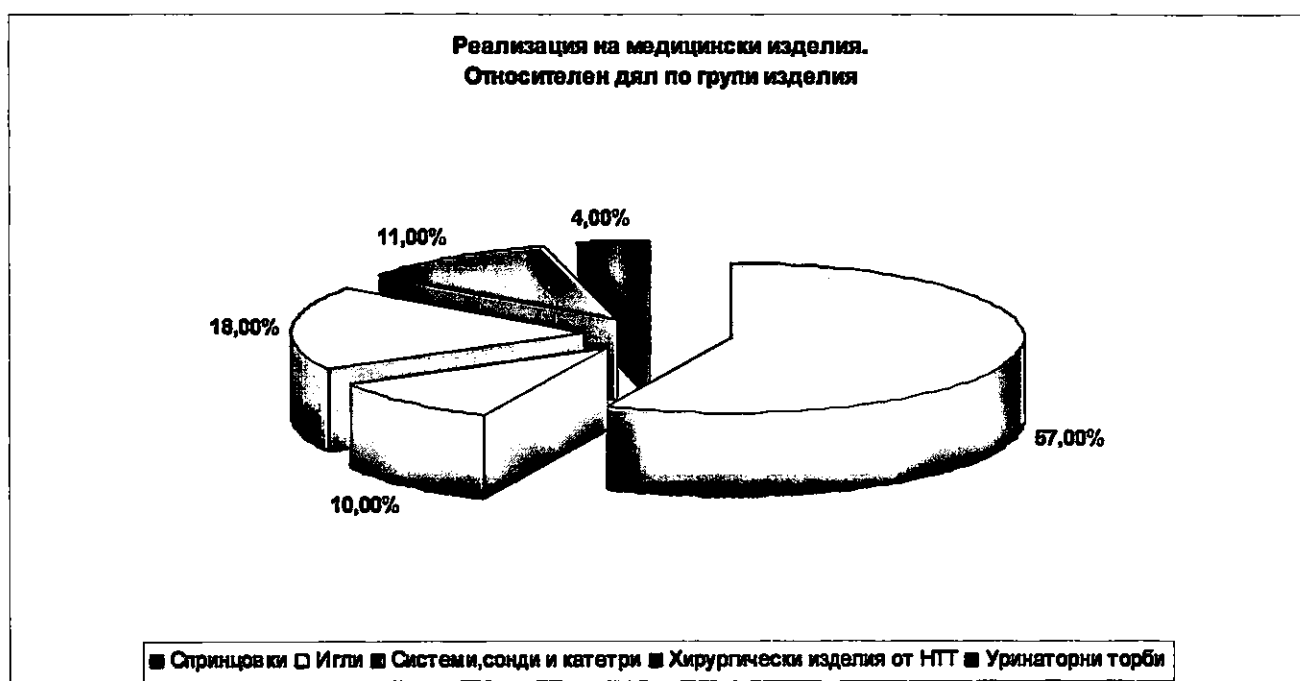




Реализирани са медицински изделия за еднократна употреба на стойност 3,922 х.лв., което представлява 80 % от общата реализация.

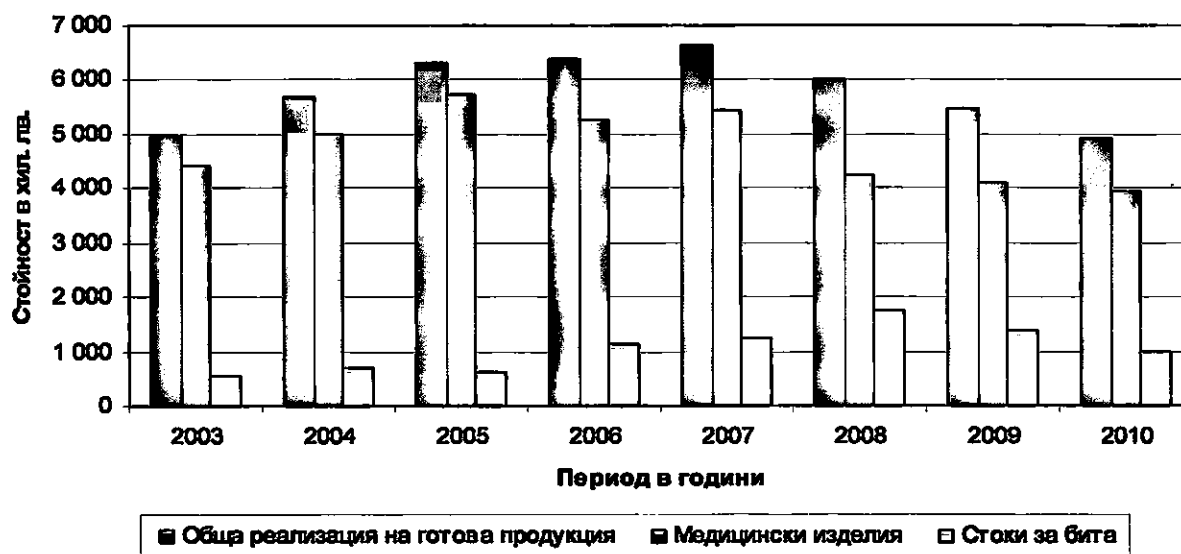
Структура на реализираните медицински изделия :

Спринцовки	57 %
Игли	10 %
Системи, сонди и катетри	18 %
Хирургически облекла	11 %
Уринаторни торби	4 %



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

**Обща реализация на готова продукция
в т.ч. медицински изделия и стоки за бита (стойност в хил. лв.)**



**Реализация на готова продукция -
медицински изделия и стоки за бита (стойност в хил. лв)**

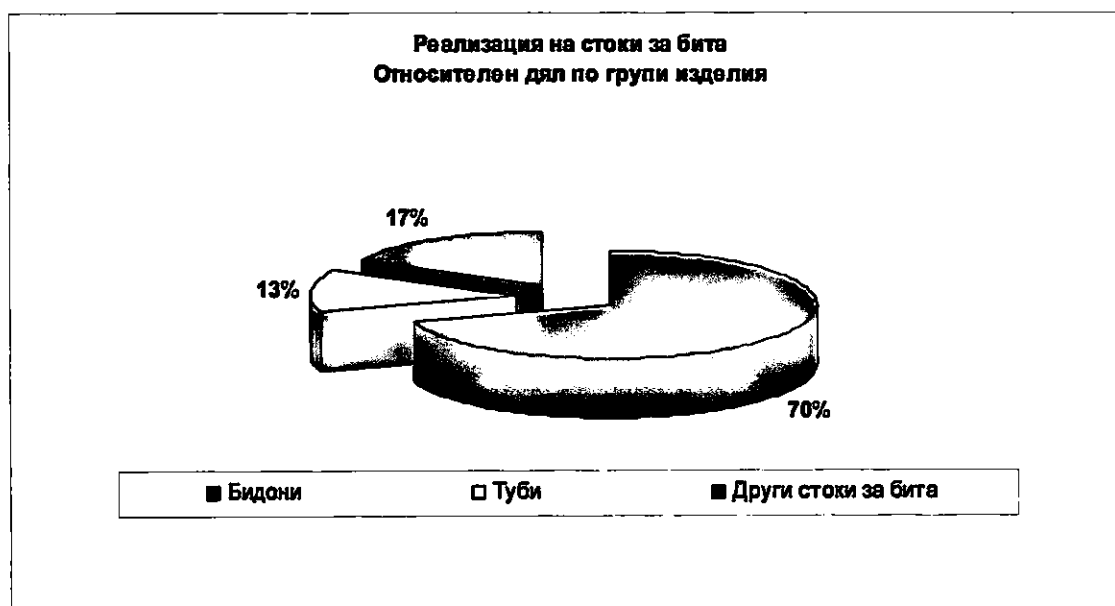


Пластмасови изделия за бита и промишлеността.

Реализацията за 2010 г. е 974 хлв., което представлява 20 % от общата реализация.

Структура на реализацията по групи изделия:

Бидони	69.82 %
Туби	13.24%
Други	16.94%

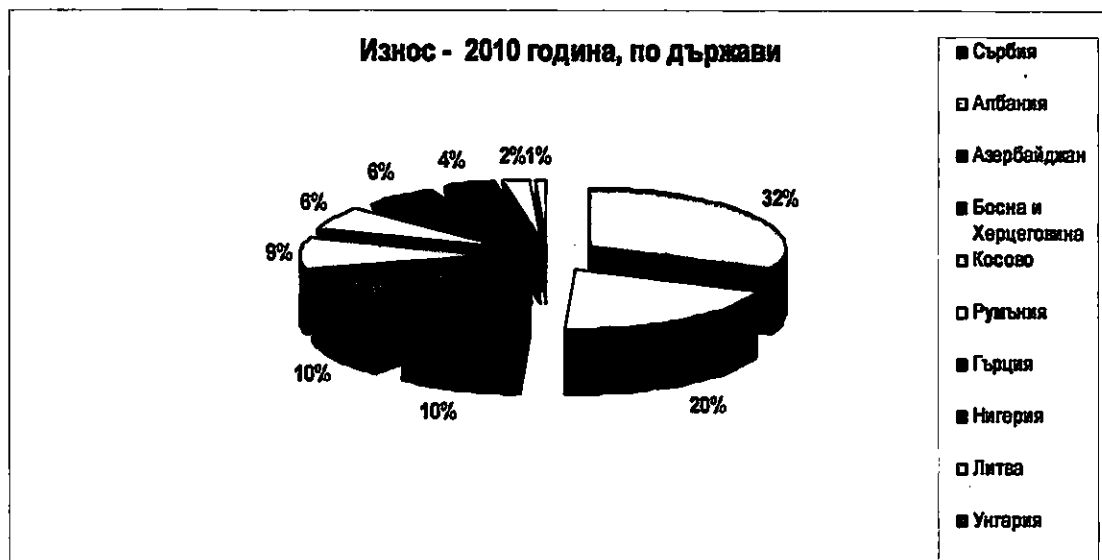


Търговската дейност заема водещо място в цялостната дейност на фирмата. От компетентността и активността на специалистите в голяма степен зависят крайните резултати за годината.

На вътрешния пазар работим с дистрибутори. Те реализират почти 100 % от медицинските изделия и над 70 % от пластмасовите изделия с общо предназначение. Вътрешният пазар все още заема по-голям дял от продажбите – 80 %, но той е около максимума при медицинските изделия. По съществени резерви има при другите пластмасови изделия.

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

За изминалата година износът по страни е както следва :



Маркетингова дейност

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

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

Ресурсно осигуряване

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

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

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

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

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

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

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

Интелектуална собственост

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

Екология и опазване на околната среда

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

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

През 2010 година е изградено помещение за допълнителна дегазация на стерилизираната продукция.

Дружеството има издадено разрешително от РИОСВ – В. Търново № 04 – ДО – 294 – 00 за дейности с отпадъците до 08.01.2011 година. Подадени са документи / Вх. № 2659/16.12.2010 г. / за удължаване срока на разрешителното за дейности с отпадъците.

През 2010 г. периодично са извършвани проверки от РИОСВ - В. Търново. Дружеството няма налагани санкции във връзка с неизпълнение на условията по разрешителното.

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

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

Персонал

Средно списъчният брой на персонала за 2010 г. е 188 души, а за 2009 година е бил 198 души. Към 31.12.2010 г. списъчният състав на персонала е 180 души / при 199 души към 31.12.2009 г./ През 2010 година са постъпили 2 души, напуснали са 20 души.

През 2010 година средствата за работна заплата на персонала се формират на база основни заплати по трудов договор и съгласно прилаганите системи за заплащане на труда. Допълнителните трудови възнаграждения по Кодекса на труда са изплащани в съответствие с установените им размери в нормативните документи и КТД.

Видове риск

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

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

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

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

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

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

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

3. Анализ на резултатите от дейността

Резултати от дейността

„Момина крепост“ АД приключи 2010 година с нетна печалба в размер на 5.х.лв.

Основни фактори, оказали влияние за намаляване на печалбата са:

- повишаване цените на основни суровини и материали;
- неблагоприятното влияние на отрицателните курсови разлики, лихви и такси;
- намалената производствена програма е причина постоянните разходи да се разпределят върху по-малко количество изделия и да натоварват тяхната себестойност.

Върху размера на приходите на дружеството най-голямо влияние имат приходите от продажба на продукция. Те заемат 97.31 % от приходите през 2010 г., като намалението им спрямо 2009 г. е с 10.42 %, което се дължи основно на намаление на продажбите за износ и вътрешния пазар на стоки за бита и промишлеността.

Разходите за дейността общо намаляват 716 х.лв., в т.ч. разходите за материали с 459 х.лв.

През 2010 г. е извършена обезценка на активи на стойност 39 х.лв.

Капиталови ресурси

Относителният дял на основния капитал в структурата на собствения капитал е 33,41 %.

Задълженията на дружеството са както следва :

- Нетекущите задължения се запазват на нивото от 2009 г.
- Текущите задължения намаляват с 367 х.лв., главно поради издължаване в края на 2010 г. на остатъка от инвестиционния кредит.
- Задълженията на дружеството към банки произтичат от изтеглени от „Алианц

България Банк” АД кредит-овърдрафт за оборотни средства с одобрен лимит в размер на 500 х.лв. Към 31.12.2010 г. задълженията по този кредит са в размер на 328 х.лв.

През 2010 г. активите на дружеството намаляват с 352 х.лв. Намалението основно се дължи на начислената амортизация на нетекущите активи.

От общите активи 61,6 % се падат на нетекущите активи.

Паричните средства намаляват спрямо 2009 година със 7 хил. лв.

Финансови коефициенти

1. Коефициенти на рентабилност

Рентабилност на приходите – изразявайки отношението между нетната печалба и приходите за 2010 година, този показател е 0,001, а за предходната 2009 г. е бил 0,052.

Възвращаемост на собствения капитал – като отношение между нетната печалба и собствения капитал за отчетния период е 0,0009 при 0,057 за 2009 г.

Възвращаемост на активите – представлява отношението на нетната печалба към активите, като за 2010 година коефициентът е 0,0008 при 0,04 за 2009 година.

2. Коефициенти на ефективност

Коефициент на ефективност на разходите – изразява отношението между приходите и сумата на разходите / вкл. разходи за данъци /. За 2010 година показателят е 1,02, а за 2009 година е бил 1,13.

3. Ликвидност. Коефициенти на ликвидност

Коефициент на бърза ликвидност – изчислява се като отношение на краткосрочните вземания, паричните средства и еквиваленти към текущите задължения. За 2010 г. той е 1,05, а за 2009 г. е бил 0,69.

Коефициент на парична ликвидност – изчислява се като отношение на паричните средства и еквиваленти към текущите задължения. За отчетния период той е 0,011, а за базисния е бил 0,013.

Коефициент на задлъжнялост – е отношението на пасивите към собствения капитал. Този показател за отчетния период е 0,29, а за базисния 0,36.

Броят на оборотите на материалните запаси през отчетния период е 3,31, а през базисния 3,93 - съотношението на приходите към средногодишната стойност на материалните запаси.

Продължителност на един оборот на материалните запаси в дни – за 2010 г. е 109 дни при 91,6 дни за 2009 година.

Период на събиране на вземанията от продажби в дни – показателят има намаление с 22 дни.

Период на плащане на задължения към доставчици в дни – За отчетния период е 60 дни, а за базисния е бил 111 дни.

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

II. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

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

1. Довършване процеса на модернизация на действащата стерилизационна инсталация чрез:

- Дооборудване на обособеното помещение като „зона за аерация” за стерилизираната медицинска продукция и пускане в експлоатация при контролирани условия, с което се удовлетворява основно изискване на новия стандарт за стерилизация на медицински устройства с етиленоксид – EN ISO 11135;

- Усъвършенстване на системата за компютърен контрол на процеса.

2. Продължаване процеса на усъвършенстване производството на уринаторни торби чрез нови технологични решения и нова техника.

3. Усъвършенстване оборудването за производство на сонди и катетри чрез механизирено

оформяне на глух канал и преустройство на линията за съекструзия, произвеждаща рентгеноконтрастен шlauch с цел разширяване гамата на произвежданите модели и размери сонди, катетри и дренажи.

4.Квалификация на персонала, подбор на подходящи кадри и привличане на млади специалисти.

5.Прилагане на повсеместен контрол върху процесите, влияещи върху качеството и предлагане на продукти с гарантирано качество.

6.Повишаване на икономическата ефективност от дейността на фирмата, допълнителна икономия при производство и постигане на максимална гъвкавост в предлагането на продукти в съответствие с изискванията на клиентите.

7.Проучване на търсенето и възможността за разработка и внедряване на нови дозиращи спринцовки за фармацията.

Планираните инвестиции за 2011 г са както следва:

- | | |
|---|-------------|
| 1. Ремонт и реконструкция на инсталацията за охлаждаща вода | – 5 х. лв. |
| 2. Етапна подмяна на част от наличните пищеци устройства с по – модерни такива
/3 бр. х 8 000 лв./ | - 24 х. лв. |
| 3. Ремонт и модернизация на компресорното оборудване и на вакуум системата за стерилизатора | - 20 х. лв. |
| 4. Модернизация на пожароизвестителната система | - 3 х. лв. |
| 5. Монтажен автомат за монтаж на детайли за уринаторни торби | - 4 х. лв. |
| 6. Опаковъчна машина за опаковка на катетри тип „Нелатон” и ректални катетри | - 5 х. лв. |
| 7. Дупчещо устройство за редово перфориране до 6 броя отвори | - 3 х. лв. |
| 8. Модернизиране на технологичното оборудване за производство на уринаторни торби с обем 2 литра | - 12 х. лв. |
| 9. Модернизация на системата за компютърен контрол на процеса на стерилизация | - 20 х. лв. |
| 10. Устройство за механизано оформяне на глух канал | - 20 х. лв. |

ОБЩО:

116 х. лв.

III. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2010 година продължиха действията за: разработка на нови изделия и усъвършенстване на съществуващите изделия в съответствие с европейските и международни стандарти и Директиви за безопасност; модернизиране и обновяване на оборудването и инструменталната екипировка; подобряване на технологията и качеството на продуктите; въвеждане на мерки, водещи до подобряване ефективността от производството; подобряване на условията и набавяне на необходимата апаратура във фирмените лаборатории за входящ, текущ и краен контрол и други.

В тази връзка бяха направени инвестиции и беше извършено следното:

- Изработена беше нова матрица за производство на клампа за пъпна връв;
- Закупено и внедрено беше пищецо устройство на фирма „Бетелгус” – Linx 7300,

което е ново поколение пишещо устройство, икономично, лесно за поддръжка и с по-големи технологични възможности. Дава възможност върху индивидуалната опаковка на редица изделия от групите на сонди и катетри, системи, уринаторни торби и др. да се нанася изискваната съгласно нормативните документи пълна информация за продуктите;

- Закупен беше товарен автомобил „Ивеко” - нов, икономичен, с неголяма товаропоносимост, позволяващ гъвкава логистична дейност;
- Изработена беше нова инструментална екипировка /3 броя матрици / и е в напреднала фаза подготовката за внедряване на нова серия съдове за болнични отпадъци, съответстващи на правилата за добрата практика при събиране и съхранение на опасни болнични и остри медицински отпадъци, а също така на ADR изискванията за превоз на опасни товари;
- Изградено беше помещение за дегазация на стерилизираната продукция;
- Извършени бяха проучвания и е експериментирано влагането на добавки /пълнители/ в използваните материали за шприцване и бластване;
- Променен беше изходния материал и дизайна на груповата и транспортна опаковка за спринцовки, като същевременно с това беше намалена и тяхната цена;
- Изработена беше специална стойка за произвежданите от дружеството маркучи и беше оформен щанд за тези изделия в магазин „Практис” – В. Търново.

Разработени и внедрени в производство са следните нови изделия:

- Произвежданите пътни конуси с височина 300 мм и 500 мм бяха предложени със светлоотразителни ивици, съответстващи на последните промени в нормативната уредба;
- Сонди свързващи – 12 бр. модификации по отношение размерите на шлауха и типа на използваните крайници;
- Разширяване гамата на произвежданите размери рентгеноконтрастен шлаух и съответно изделията от него;
- Промени в наличната екипировка и усвояване производството на резервоар с капак за промишлени нужди.

“Момина крепост” АД формира своята политика по качеството в съответствие с изискванията на ISO 9001:2008; ISO 13485:2003; Директива 93/42/ЕЕС и GMP, касаещи медицинските устройства. Осъществява процес “Управление на риска”, който включва: идентифициране на опасности, свързани с медицинските изделия; оценяване и изчисляване на рисковете; контрол на рисковете и мониторинг на ефективността от контрола. Поддържа актуални Технически досиета за всички групи продукти от медицински изделия в съответствие с изискванията на Директива 93/42/ЕЕС и Директива 2007/47/ЕЕС. Прилага Закона за медицинските изделия, наредбите към него и други нормативни документи от българското законодателство, имащи отношение към дейността на фирмата.

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

Допълнителна информация по Приложение № 10 от Наредба № 2

- Информация относно основните категории изделия са посочени в т.2 на настоящия доклад /т.1/
- Информация за приходите по пазари е показана в т.2 на настоящия доклад /т.2/
- През изминалата година не са сключвани големи сделки, които да са от съществено значение за дейността на дружеството. /т.3/
- Сделките със свързани лица са посочени в бележките към годишния финансов отчет за 2010 г. на Момина крепост АД. Цените на сделките със свързани лица не се различават от сделките с несвързани лица. /т.4/
- Не са възниквали събития с необичаен за дружеството характер, имащи съществени влияния върху дейността му. /т.5/
- Не са водени извънбалансови сделки, които да окажат финансово въздействие върху дейността на дружеството. /т.6/
- Момина крепост АД притежава 100 броя акции от ОЗОФ Доверие АД, гр. София, които представляват 0,5 % от капитала на дружеството. /т.7/
- Момина крепост АД има предоговорен овърдрафт кредит в размер на 500 х. лв. в качеството на заемополучател.

Дата на отпускане : 02.09.2008 г.

Дата на револвиране : 01.09.2010 г.

Лихвен процент : 3 мес. SOFIBOR + 2,92 % , min 9,5 %;

Падеж : 20.12.2011 г.

Обезпечение : Залог на дълготрайни материални активи;

Цел на кредита : оборотни средства..

Към 31.12.2010 г. дружеството е изплатило дългосрочния банков заем с договорен размер 394 х.евро с цел инвестиция. /т.8/

- Момина крепост АД няма сключени договори за заем в качеството на заемодател. /т.9/
- През 2010 г. не е емитирана нова емисия ценни книжа. /т.10/
- Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за 2010 г. и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

През 2010 година няма публикувани прогнозни резултати. /т.11/

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

Видно от изложеното по-горе в доклада през 2010 г. „Момина крепост” АД е обслужвало всичките си задължения навреме. Не са били налице заплахи от невъзможност за обслужване на задължения и предприемане на мерки за отстраняването им. /т.12/

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

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

- С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният

одит на „Момина крепост“ АД се извършва от независим одитор /„АФА“ ООД, гр. София – специализирано одиторско предприятие, преизбрано на годишното Общо събрание на акционерите през 2010 г./ Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Анализират се и се обсъждат текущите финансови резултати от дейността на дружеството с оглед осигуряване изпълнението на бизнес програмите и осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти. За наблюдаване процесите на финансово отчитане, ефективността на системите за управление на рисковете, както и независимия финансов одит в предприятието, е избран одитен комитет в състав от трима души с мандат 3 години. Одитният комитет се отчита на годишното Общо събрание, заедно с приемането на ГФО и прави препоръка за избор на регистриран одитор. /т.15/

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

- Информацията за възнагражденията на членовете на СД са посочени в т. V на настоящия доклад. За отчетния период дружеството не дължи суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете на Съвета на директорите. /т.17/

- Към 31.12.2010 г. членовете на Съвета на директорите не притежават акции в дружеството. /т.18/

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

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

- Данни за Директора за връзки с инвеститорите: Мима Иванова Ангелова, тел. 621929, адрес за кореспонденция – 5000 гр. В. Търново, ул. “Магистрална” № 23.

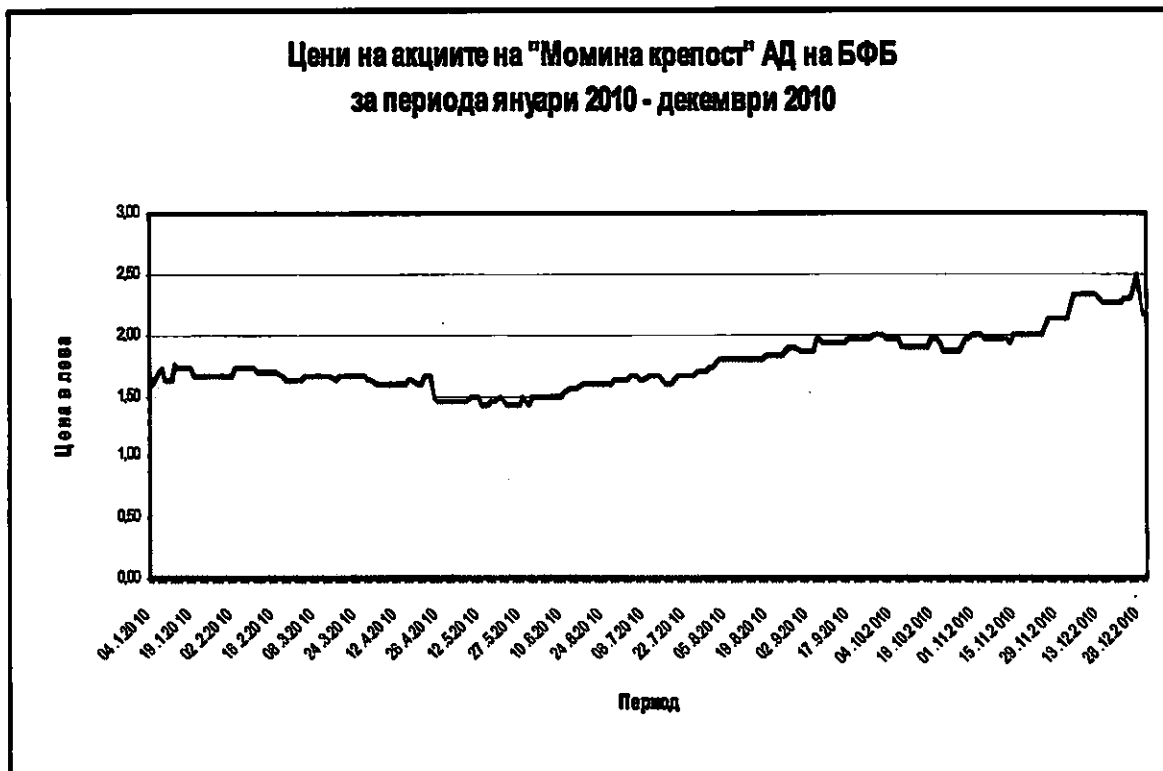
IV. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Общият брой на издадените към 31.12.2010 година акции от “Момина крепост” АД е 1 691 184 броя с номинална стойност от 1 лев на акция. Всички емитирани акции са поименни безналични и неделими съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава равни права на своя притежател, съразмерни на номиналната стойност на акцията:

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

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

Движението на цената на акциите за периода от 01.01.2010 ÷ 31.12.2010 е показано на графиката:



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

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

По чл. 247

1. Възнагражденията, получени общо през 2010 година от членовете на Съвета на директорите на "Момина крепост" АД възлизат на: 18 х. лв. в т. ч.:

- | | |
|--|----------|
| ▪ Огнян Иванов Донев - Председател на СД | 6 х. лв. |
| ▪ Минко Иванов Минков – Член на СД | 6 х. лв. |
| ▪ Румян Павлов Цонев – Член на СД | 6 х. лв. |

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

Член на Съвета на директорите	Притежавани акции към 31.12.2010 г.	Притежавани акции към 31.12.2009 г.
Огнян Иванов Донеv	0	0
Минко Иванов Минков	0	0
Румян Павлов Цонев	0	0

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

4. Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, участие в управлението на други дружества като прокуристи, управители или членове на съвети към 31.12.2010.

Огнян Иванов Донеv

1. **Огнян Иванов Донеv контролира или притежава пряко или непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:**

1.1. **„Донеv инвестмънтс холдинг” АД, ИН 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано” № 12, рег. по ф.д. № 476/1989 г. по описа на СГС.**

1.2. **„ОГ Интернационал” ООД, ИН 121372478, с адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх” № 20Б, рег по ф.д. № 3380/1997 г. по описа на СГС.**

1.3. **„Фининвест холдинг” АД, ИН 831065071, с адрес на управление в гр. София, пл. „България” № 1, рег. по ф.д. № 19019/1993 г. по описа на СГС.**

1.4. **„Телекомплект” АД, ИН 831643753, с адрес на управление в гр. София, бул. „Тотлебен” № 69-73, рег. по ф. д. № 29401/1992 г., по описа на СГС.**

1.5. **„Софарма Билдингс” АДСИЦ, ИН 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул.ж „Илиенско шосе” 16, регистрирано по ф.д. № 12390/2007 г. на СГС.**

1.6. **„Софарма Имоти” АДСИЦ, ИН 175059266, с адрес на управление в гр. София ул. „Илиенско шосе” 16, регистрирано по ф.д. № 3548/2006 г. на СГС.**

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

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

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

2. Огнян Иванов Донев участва в управителен/ контролен орган в следните дружества

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

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

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

1.4. НИХФИ АД, ИН 121421815, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Климент Охридски” №3, рег. по ф.д. № 18783/1991 год. на СГС – Председател на СД, Изпълнителен директор.

1.5. „Унифарм” АД, ИН 831537465, с адрес на управление в гр. София, ул. „Трайко Станоев” № 3, рег. по ф.д. № 3685/1994 г. по описа на СГС – Председател на НС.

1.6. „София информ” АД, ИН 121303553, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано” № 12, рег. по ф.д. № 14349/1996 по описа на СГС - Председател на НС.

1.7. „Електрострой 98” АД, ИН 121694013, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано” № 12, рег. по ф.д. № 4429/1998 г. по описа на СГС - Член на НС.

1.8. „ОГ Интернационал” ООД, ИН 121372478, с адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх” № 20Б, рег. по ф.д. № 3380/1997 г. по описа на СГС – съдружник и Управител.

1.9. „Фармахим холдинг” ЕАД, ИН 121094178, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. «Илиенско шосе» 16, ф.д. № 2616/1989 г., по описа на СГС– Председател на СД

1.10. „Калиман – РГ” АД, ИН 121120513, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16, рег. по ф.д. № 107/1991 г., по описа на СГС - Председател на СД

1.11. „Фининвест холдинг” АД, ИН 831065071, с адрес на управление в гр. София, пл. „България” № 1, рег. по ф.д. № 19019/1993 г. по описа на СГС – Член на СД и Изпълнителен директор

1.12. „Телекомплект” АД, ИН 831643753, с адрес на управление в гр. София, бул. „Тотлебен” № 69-73, рег. по ф.д. № 29401/1992 г., по описа на СГС - Председател на НС

1.13. „Доверие обединен холдинг” АД, ИН 121575489, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков” № 82, рег. по ф. д. № 13056/1996 г. по описа на СГС - Член на НС, зам.-председател

1.14. „Софарма 2000” АД, ИН 13029013, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16, рег. по ф. д. № 6263/2000 г. по описа на СГС - Член на НС, Заместник – председател.

1.15. „Доверие Капитал” АД, ИН 130362127, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков” № 82, рег. по ф. д. № 10906/2000 г. по описа на СГС - Член на НС.

1.16. „Обединен Здравно Осигурителен фонд Доверие” АД, ИН 121911566, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков” № 82, рег. по ф. д. № 9129/1999 г. по описа на СГС - Член на Съвет на директорите, Председател.

1.17. Медика АД, ЕИК: 000000993, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков” № 82

1.18. Ритон П АД, ЕИК: 822106398, с адрес на управление в гр. Панагюрище, ул. Кръстьо Гешанов 30

1.19. „Софийски аптеки” АД /в ликвидация/, ИН 121125321, с адрес на управление в гр. София, ул. „Вихрен” № 34, рег. по ф.д. № 9678/1996 г. по описа на СГС - Член на СД

1.20. Момина крепост АД, ЕИК: 104055543, с адрес на управление в гр.Велико Търново, ул. „Магистрална” № 23

1.21. „Софарма” АД, регистрирано по ф. д. № 19359/1991 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16 – член на Съвета на директорите, председател.

Минко Иванов Минков

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

- Не притежава

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

- „Българска роза – Севтополис” АД, регистрирано по ф.д. № 2803/1995 г. на Старозагорски Окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Казанлък, бул. „23-ти Пехотен шипченски полк” № 110 – Председател на Съвета на директорите
- „Минералкомерс” АД, регистрирано по ф.д. № 1210/1995 г. на Старозагорски Окръжен съд със седалище и адрес на управление: гр. Стара Загора, ул. „Ген. Столетов” № 23– Председател на Съвета на директорите

- **Момина крепост АД, ЕИК: 104055543, с адрес на управление в гр.Велико Търново, ул. „Магистрална” № 23, член на СД**

Румян Павлов Цонев

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

5. Договори по член 240 б през 2010 г. – няма

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

1. Към 31.12.2010 г. дружеството е с капитал 1 691 184 лева, изцяло внесен, разделен на 1 691 184 броя безналични поименни акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях.

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

Съгласно книгата на акционерите, водена от Централен депозитар АД, към 31.12.2010 г. дружеството има 769 акционери, от които 25 юридически лица. Физическите лица са 744 и притежават 245 348 броя акции или 14,51 % от капитала на дружеството, а юридическите лица – 1 445 836 броя акции или 85,49 % от капитала на дружеството.

Акционери чуждестранни лица – 6 акционера физически лица, които притежават общо 29 020 броя акции или 1,72 % от капитала на дружеството.

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

Особени права и привилегии по акциите не са предвидени.

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

3. Информацията относно притежаването на 5 на сто или повече от правото на глас в Общото събрание към 31.12.2010 г. е представена в Приложение 11.

4. Няма акционери със специални контролни права.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

През 2010 година Съветът на директорите на „Момина крепост“ АД работи по утвърждаването на принципите на добро корпоративно управление във фирмата. Правата на акционерите са защитени.

Има сигурност при регистрацията и прехвърлянето на собствеността. Книгата на акционерите се води от „Централен депозитар“ АД, гр. София. Търговията се извършва на регулиран пазар на акции на „Българска фондова борса – София“ АД – Неофициален пазар на акции, сегмент А. Поддържат се договори с Централен депозитар – за актуален регистър на акционерната книга; с БФБ за поддържане на регистрирани емисии акции, както и с КФН за осъществяване на общ финансов надзор.

През 2010 г. е проведено едно Общо събрание на акционерите, съгласно изискванията на действащото в страната законодателство. Акционерите на дружеството са навременно уведомени относно датата, мястото, дневния ред, участие в Общото събрание и право на глас лично или чрез пълномощник, включително и упълномощаване чрез електронни средства. Те са разполагали с пълния обем информация за материалите по дневния ред и за решенията взети на Общото събрание чрез електронните регистри на Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса, продукта X3news на „Сервиз финансови пазари“ ЕООД и интернет страницата на дружеството. От 01.02.2010 г. „Момина

крепост" АД ползва предоставената услуга от „Сервиз финансови пазари" ЕООД - „Публикуване на изпратената до X3news информация и на сайта www.infostock.bg. По този начин информацията достига до по-широк кръг инвеститори.

Дружеството представя периодичната, в това число годишен и междинни отчети, вътрешната и другата регулирана информация редовно и в законоустановените срокове на КФН, БФБ и обществеността.

Директорът за връзки с инвеститорите организира и осъществява комуникациите по връзки с инвеститорите между дружеството, регулаторния орган, регулирания пазар на ценни книжа, инвестиционната общност и широката общественост. Осъществява се връзка с акционерите по телефона, чрез писма, електронната поща и лично в седалището на дружеството. Поддържат се коректни взаимоотношения и се оказва съдействие при възникнали въпроси и проблеми.

ДВИ отчита дейността си на годишното Общо събрание на акционерите.

Съвета на директорите на „Момина крепост" АД обезпечава равнопоставеното третиране на всички акционери. Всички акции са един клас и носят еднакви права.

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

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

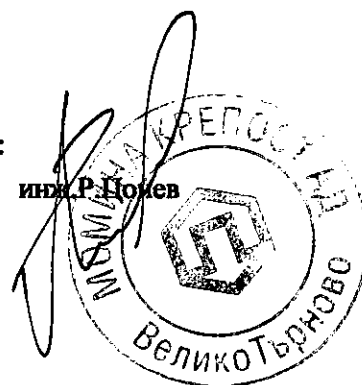
Създадени са условия за ефективно изпълнение на задълженията на одитора на фирмата, както и на одитния комитет. Одитния комитет отчита дейността си на годишното Общо събрание на акционерите.

Предвид гореизложеното СД на "Момина крепост" АД отчита, че програмата за добро корпоративно управление се изпълнява, ефективна е и може да служи на дружеството, следователно не се налага изготвянето на нова програма за 2011 г.

Годишният доклад за дейността на „Момина крепост" АД е одобрен от Съвета на директорите на 28.02.2011 г. и подписан от негово име.

Изп. директор :

инж. Р. Димев





ОДИТ
ФИНАНСИ
СЧЕТОВОДСТВО
ДАНИЯ
ПРАВО

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
МОМИНА КРЕПОСТ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Момина крепост АД (Дружеството), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2010 година, отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения и информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството по негова преценка определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

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

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

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства представляват достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

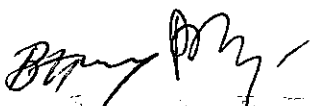
Мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2010 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

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

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл. 38, пар. 4), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на Дружеството за отчетната 2010 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 28 февруари 2011



година се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2010 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

АФ АООД
АФА ООД

Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Валя Йорданова Йорданова
Управител

Регистриран ДЕС, отговорен за одита

Валентина Тодорова Бранкова
Регистриран ДЕС, отговорен за одита



09 март 2011 година
ул. "Оборище" 38
гр. София 1504, България

МОМИНА КРЕПОСТ АД**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 година**

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

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. ПРИХОДИ	27
4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО	28
5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ	28
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	29
7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	30
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	30
9. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	30
10. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА	31
11. КОМПОНЕНТИ НА ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД - РЕЦИКЛИРАНЕ НА ДОХОДИ	31
12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	32
13. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	33
14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	33
15. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДОСТАВЕНИ АВАНСИ	35
16. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	36
17. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	37
18. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	37
19. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	38
20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	39
21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	40
22. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	41
23. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	42
24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	43
25. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	43
26. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ	44
27. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	45
28. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	52

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, завършваща на 31 декември 2010 година

	Приложения	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Приходи	3	4 896	5 482
Други доходи/(загуби) от дейността, нетно	4	113	154
Промени в запасите от продукция и незавършено производство		5	415
Разходи за суровини и материали	5	(2 917)	(3 376)
Разходи за външни услуги	7	(257)	(315)
Разходи за персонала	6	(1 404)	(1 507)
Разходи за амортизация	12	(309)	(385)
Други разходи за дейността	8	(75)	(95)
Печалба от оперативна дейност		<u>52</u>	<u>373</u>
Финансови разходи	9	(42)	(50)
Печалба преди данък върху печалбата		<u>10</u>	<u>323</u>
Разход за данък върху печалбата	10	<u>(5)</u>	<u>(33)</u>
Нетна печалба за годината		<u>5</u>	<u>290</u>
Други компоненти на всеобхватния доход:			
Загуба от преоценка на имоти, машини и оборудване		-	(195)
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход		-	20
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	11	<u>-</u>	<u>(175)</u>
Общо всеобхватен доход за годината		<u>5</u>	<u>115</u>
Доход на акция в лева	18	-	0.17

Приложенията на страници от 5 до 54 са неразделна част от финансовия отчет.

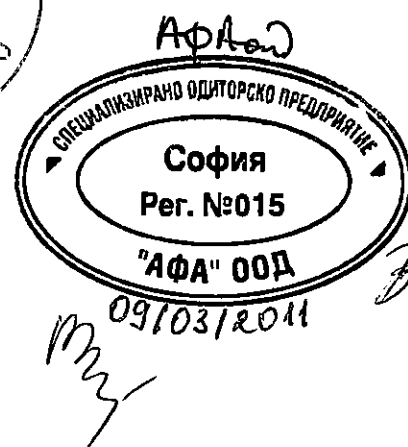
Финансовият отчет на страници от 1 до 54 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 28 февруари 2011 година от:

Изпълнителен директор:

инж. Румян Цонев

Гл. счетоводител (Съставител):

Славчо Паназов



МОМИНА КРЕПОСТ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2010 година

	Приложения	31 декември 2010 BGN'000	31 декември 2009 BGN'000
АКТИВ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	12	4 004	4 264
Нематериални активи		1	1
Инвестиции на разположение и за продажба	13	15	15
		<u>4 020</u>	<u>4 280</u>
Текущи активи			
Материални запаси	14	1 411	1 619
Търговски вземания и предоставени аванси	15	953	871
Вземания от свързани предприятия	26	98	45
Други вземания и предплатени разходи	16	30	42
Парични средства и парични еквиваленти	17	11	18
		<u>2 503</u>	<u>2 595</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>6 523</u>	<u>6 875</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		1 691	1 691
Резерви		2 319	2 029
Неразпределена печалба		1 036	1 321
	18	<u>5 046</u>	<u>5 041</u>
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Пасиви по отсрочени данъци	19	278	278
Задължения към персонала при пенсиониране	20	149	151
Задължения по финансов лизинг	21	12	-
		<u>439</u>	<u>429</u>
Текущи задължения			
Търговски задължения	21,22	559	568
Краткосрочни банкови заеми	23	328	342
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	23	-	193
Задължения към персонала и за социално осигуряване	24	110	180
Други текущи задължения	25	41	122
		<u>1 038</u>	<u>1 405</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>1 477</u>	<u>1 834</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>6 523</u>	<u>6 875</u>

Приложенията на страници от 5 до 54 са неразделна част от финансовия отчет.

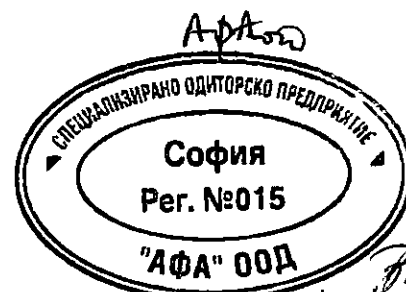
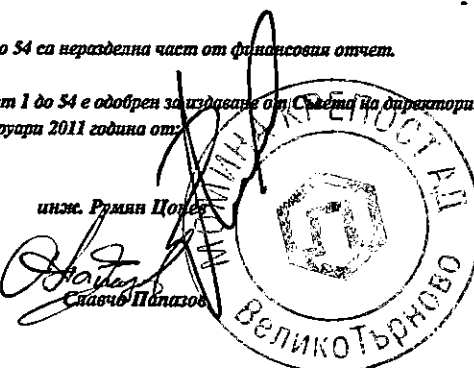
Финансовият отчет на страници от 1 до 54 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 28 февруари 2011 година от:

Изпълнителен директор:

инж. Румен Цонев

Гл. счетоводител (Съставител):

Славчо Паназов



09/03/2011

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2010 година

Приложения	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	5 676	6 201
Плащания на доставчици	(3 479)	(4 154)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(1 442)	(1 471)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(406)	(370)
Платени данъци върху печалбата	(68)	-
Възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	-	40
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства	(43)	(33)
Други (плащания)/постъпления, нетно	(10)	4
Нетни парични потоци от оперативна дейност	228	217
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	(9)	(250)
Постъпления от продажба на имоти, машини и оборудване	-	4
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(9)	(246)
Парични потоци от финансова дейност		
(Намаление)/увеличение на банков овърдрафт	(14)	280
Платени дългосрочни заеми	(193)	(193)
Плащания по финансов лизинг	(5)	(17)
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	(14)	(26)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	(226)	44
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(7)	15
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	18	3
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	11	18

Приложенията на страници от 5 до 54 са неразделна част от финансовия отчет.

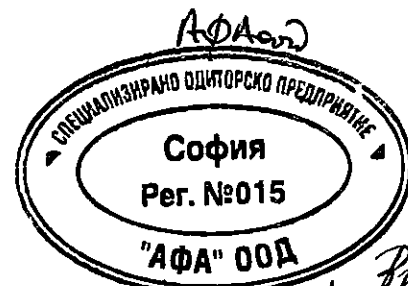
Финансовият отчет на страници от 1 до 54 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 28 февруари 2011 година от:

Изпълнителен директор:

Гл. счетоводител (съставител):

инж. Румяна Дончева

Славчо Пандов



09/03/2011

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2010 година

Приложения	Основен акционерен капитал BGN'000	Премияен резерв BGN'000	Законови резерви BGN'000	Преоценъчен резерв - имоти, машини и оборудване BGN'000	Допълнителни резерви BGN'000	Неразпределена печалба BGN'000	Общо собствен капитал BGN'000
Салдо на 1 януари 2009 година	1 691	10	188	1 738	174	1 125	4 926
Промени в собствения капитал за 2009 година							
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	94	(94)	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	(175)	-	290	115
Салдо на 31 декември 2009 година	1 691	10	188	1 563	268	1 321	5 041
Промени в собствения капитал за 2010 година							
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	290	(290)	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	5	5
Салдо на 31 декември 2010 година	1 691	10	188	1 563	558	1 036	5 046

Приложенията на страници от 5 до 34 са неразделна част от финансовия отчет.

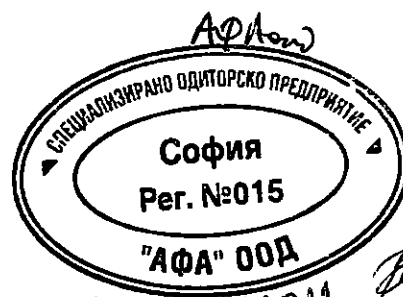
Финансовият отчет на страници от 1 до 34 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 28 февруари 2011 година от:

Изпълнителен директор:

инж. Румяна Цонев

Гл. счетоводител (съставител):

Славчо Митров



1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Момина крепост АД е търговско дружество, регистрирано в България и със седалище и адрес на управление гр. В. Търново, ул. "Магистрална" 23. Съдебната регистрация на дружеството е от 30.08.1991 г., решение N 3426/ 1991 г. на Великотърновски окръжен съд като едноличното акционерно дружество "Момина крепост".

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

1.1. Собственост и управление

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

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

Към 31.12.2010 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	%
Софарма АД	49.66
Хидроизомат АД	10.00
Телсо АД	8.69
Индустриален холдинг Доверие АД	5.07
Други юридически лица	12.07
Физически лица	14.51

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

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

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Румян Цонев.

Към 31.12.2010 г. средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 188 работници и служители (към 31.12.2009 г.: 198).

1.2. Предмет на дейност

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

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

1.3. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2007 – 2010 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2007	2008	2009	2010
БВП в млн. лева	56,520	66,728	66,256	70,474 *
Реален растеж на БВП	6,2%	6,0%	-5.0%	0.2% *
Инфлация в края на годината	12.5%	7,8%	0.6%	4.5%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.42	1.34	1.41	1.47
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.33	1.39	1.36	1.47
Основен лихвен процент в края на годината	4.58%	5,77%	0.55%	0.18%
Безработица (в края на годината)	6.91%	6.27%	9.13%	9,24%

Източник: БНБ

* Предварителни данни за 2010 г.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Момина крепост АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2010 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2010 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- Подобрения в МСФО (м. април 2009 г.) - подобрения в МСС 1, 7, 17, 18, 36, 38 и 39, както и МСФО 2, 5, и 8, и КРМСФО 9 и 16 (основно в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.).
Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията.

Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не са оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

За останалите стандарти и тълкувания, посочени по-долу, ръководството е проучило възможния им ефект и е определило, че те не биха имали ефект върху счетоводната политика, респ. активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството поради това, че то не разполага/оперира с такива обекти и/или не реализира подобни сделки и транзакции:

- МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.). *Промяната е свързан с уточняване на обхвата и груповите операции базирани на акции, уреждани в парични средства;*
- МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г.) – относно хеджирани позиции отговарящи на условията. *Направената промяна пояснява, че е разрешено предприятие да даде предназначение на част от промените в справедливите стойности или на паричните потоци на даден финансов инструмент като хеджиран обект;*
- КРМСФО 9 (променено) Повторна оценка на внедрените деривативи и МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване Внедрени деривативи (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - приет от ЕК за от 01.12.2009 г.). *Направената промяна установява, че предприятие следва да прецени дали внедрен дериватив трябва да бъде отделен от основния договор, когато то рекласифицира един хибриден финансов актив извън категорията "отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата". Тази преценка трябва да бъде направена на база обстоятелствата, които съществуват не по-късно от на датата, на която предприятието е станало за първи път страна по договора и датата на значителна промяна в договора, която засяга съществено паричните потоци по него. Ако деривативът не би могъл да бъде надеждно оценен, целият хибриден инструмент трябва да остане класифициран в категорията "отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата";*
- КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г.- прието от ЕК за 2009/2010 г.). *Това тълкувание се прилага за договори, при което дружество-оператор от частния сектор участва в изграждането, финансирането, оперирането и поддържането на инфраструктурата, предназначена за услуги от публичния сектор;*
- КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. - прието от ЕК за от 01.01.2010 г.). *Това тълкувание дава*

пояснения кога и как приходите и разходите от продажба на недвижими имоти следва да бъдат признати, в случай че споразумението между купувач и строител е сключено преди изграждането на имота да е приключило, вкл. по различните случаи и схеми на приложението на МСС11 и МСС18;

- КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни периоди от 01.10.2008 г. - прието от ЕК за от 01.07.2009 г.). *Това тълкуване дава пояснения относно хеджирането на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, като най-вече съдържа насоки за идентифициране на валутните рискове за квалифицирането на счетоводно отчитане на хеджирането на нетната инвестиция, както и как дружеството да определи сумата на печалбите и загубите, свързани с нетната инвестиция и с хеджиращия инструмент, за целите на признаването ѝ при освобождаването от инвестицията;*
- КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК за от 01.11.2009 г.). *Това тълкуване дава пояснения относно признаването на задължение за дивидент и неговата оценка, особено когато е предвидено разпределението да става чрез непарични активи;*
- КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК за от 01.11.2009 г.). *Това тълкуване дава пояснения за счетоводното третиране на получавани активи от предприятия в сектора на комунални услуги (ютилити) от техни клиенти или трети лица, които осигуряват достъп до и услуги свързани със снабдяване с газ, вода, ток и др. подобни. Тези активи са получавани във връзка с осигуряването на достъп или снабдяването с такъв тип услуги/стоки.*

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2010 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Едни от тях са приети за действащи за 2010 г., но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2010 г., а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2011 г. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2011 г.

- Подобрения в МСФО (м.май 2010) - подобрения в МСС 1, 27, 34, МСФО 1, 3 и 7, и КРМСФО 13 (сила за годишни периоди от 01.01.2011 г.(или 01.07.2010 г.) – приети от

ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2010 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството:

А. Приети за периоди, започващи след 1 януари 2010 година

- *МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.02.2010 г. – прието от ЕК за от 01.02.2010 г.)* – относно класификация на емитирани права. Промяната е направена за да внесе пояснение в третирането на права, опции и варианти за придобиване на фиксиран брой от инструментите на собствения капитал на предприятие за фиксирана сума в каквато и да е валута като инструменти на собствения капитал при условие, че те се предлагат *pro rata* на всички съществуващи собственици на същия клас недеривативни инструменти на собствения капитал;
- *КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 г. – прието от ЕК за от 01.07.2010 г.)*. Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на операции, свързани с изцяло или частично погасяване на финансови задължения към кредитори чрез издаване на инструменти на собствения капитал на предприятието-длъжник – оценка на инструментите на собствения капитал като насрещно възнаграждение и третиране на получените разлики между оценката им и тази на финансовия пасив, определени ограничения на приложение.

Б. Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2011 г.

- *МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – приет от ЕК)*. Промените са насочени към подобряване на определението за обхвата и типовете свързани лица, както и въвеждат по-специфично правило за частично изключение от пълно оповестяване по отношение на свързани лица-държавни органи от международно, национално и местно ниво и други предприятия-тяхна собственост - отношения на свързаност, разчети и сделки с тях;

- *МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2012 г. – не приет от ЕК).* Промяната е свързана с изрично пояснение, че оценката на отсрочените данъци (актив или пасив), свързани с определен основен актив, следва да се направи през призмата на очакването и намеренията на съответното предприятие как ще възстановява инвестираните средства в балансовата стойност на този актив – чрез продажба или през продължаваща употреба. Конкретни правила са дадени в случаите на нетекущи активи, преоценени по реда на МСС16, както и за инвестиционните имоти, оценявани по справедлива стойност, вкл. придобити по реда на бизнес-комбинации. ПКР 12 е инкорпориран в МСС12, поради което е отменен с датата на влизане в сила на промяната в МСС12.
- *КРМСФО 14 (променено) Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – прието от ЕК за от 01.01.2011 г.).* Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода като намаление в бъдещите вноски при двата случая, при наличие или не на изискване минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга (стаж);
- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно трансфер финансови активи (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – не е приет от ЕК).* Тези промени са свързани с разширяване на изискванията за оповестяване на данни относно трансферираните финансови активи, вкл. в зависимост от обстоятелството дали към датата на финансовия отчет отчитащото се предприятие продължава да има участие и отговорност към съответния финансов актив чрез носене на определени рискове, права и ползи, и независимо дали трансферираните активи са отписани или не от отчета за финансово състояние;
- *МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Новият стандарт замества части от МСС 39, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и респ. типа оценки – по амортизируема и по справедлива стойност.

Финансовите отчети са изготвени на база на историческата цена с изключение на имотите, които са оценени по преоценена стойност.

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

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условията на финансова криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.22.

2.2. Сравнителни данни

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

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

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционална и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. Левът е фиксиран по Закона за БНБ към еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

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

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

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

2.4. Приходи

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

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

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

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

Получени лихви по разплащателни сметки се представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към "други доходи/(загуби) от дейността", нетно.

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

2.5. Разходи

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

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

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

2.6. Имоти, машини и оборудване

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

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

Първоначално придобиване

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

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

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

Последващо оценяване

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

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

Последващи разходи

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

Методи на амортизация

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

Срокът на годност по групи активи е както следва:

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

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

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на имотите, машините и оборудването е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв и се представя в други компоненти в отчета за всеобхватния доход, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

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

2.7. Нематериални активи

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

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

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

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "нематериалните активи" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват

нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.8. Инвестиционни имоти

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

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

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

2.9. Инвестиции на разположение и за продажба

Първоначално оценяване

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

Последващо оценяване

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

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

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

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

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

2.10. Материални запаси

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

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

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

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

При нормални условия на производство и реализация, нормалният производствен капацитет се определя от достигнатото средно производство за пет години назад, като се взема предвид загубата на капацитет в резултат на планирана поддръжка.

При трайна тенденция на намаляване на заявките от клиенти и свиване на пазарите, поради причини, независещи от управленските решения на ръководството на дружеството, нормалният производствен капацитет се определя на база очакваната производствена програма за съответната година.

Избраната от дружеството база за разпределението на преките производствени разходи по продукти е плановата себестойност на произведената продукция.

При недостигане на нормалния производствен капацитет, сумата на постоянните общопроизводствени разходи, която се включва в преките производствени разходи е равна на относителния дял на действително постигнатия капацитет. Разликата до общата сума на отчетените постоянни общопроизводствени разходи се признава като текущ разход и се отнася директно за сметка на финансовия резултат.

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

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

2.11. Търговски и други вземания

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

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

2.12. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 месеца .

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите, свързани с кредити, обслужващи текущата дейност, се включват в оперативна дейност;
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи от чуждестранни доставчици се посочва на ред “платени данъци”, а при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на ред “плащания към доставчици” към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

2.13. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива

стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

2.14. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, са последващо оценени по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за доходите като финансови приходи или разходи през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен ако и за частта от тях, за която дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от датата на финансовия отчет.

2.15. Лизинг

Финансов лизинг

Лизингополучател

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

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

Лизингодател

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

(справедливата му продажна) стойност се признава в отчета за доходите в началото на лизинговия договор (при предаването на актива) като доход от продажба.

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

Оперативен лизинг

Лизингополучател

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

Плащанията във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи отчета за доходите на база линеен метод за периода на лизинга.

Лизингодател

Наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив. Поради това този актив продължава да е включен в състава на неговите дълготрайни материални активи като амортизацията му за периода се включва в текущите разходи на лизингодателя.

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

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

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Момина крепост АД се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на настия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), фонд "Гарантиране вземания на работниците и служителите" (ГВРС) и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата по чл. 6, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО). Общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица" и здравно осигуряване през 2009 и 2010 г. за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството, е както следва:

- за периода 01.01.2009 г. – 31.12.2009 г. - 30.5% (от които 17.5% за сметка на работодател);
- за периода 01.01.2010 г. – 31.12.2010 г. - 28.5% (от които 16.4% за сметка на работодател);
- за периода 01.01.2011 г. – 31.12.2011 г. - 30.3% (от които 17.4% ще са за сметка на работодател).

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите" в размер на 0.1% (0.1% за 2009 г.), както и осигурителна вноска за фонд "Трудова злополука и професионална болест", която е диференцирана за различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието (съгласно Приложение 2 на ЗБДОО за 2009 г.), за дружеството е 0.7% (0.7% за 2009 г.).

Осигурителните вноски, които са изцяло за сметка на работодателя (фонд "ГВРС" и фонд "ТЗПБ") са в същите размери както през 2009 г.

От осигурителните вноски, които са изцяло за сметка на работодателя се запазва фонд "ТЗПБ" в същите размери както през 2010 г. За 2011 г. няма да се внасят вноски за фонд "ГВРС".

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", фонд "ГВРС", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

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

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

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

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

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

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

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

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

Доходи при напускане

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

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

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

2.17. Акционерен капитал и резерви

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

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

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

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

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

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

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

2.18. Финансови инструменти

2.18.1. Финансови активи

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

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

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи.

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

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

Финансови активи на разположение и за продажба

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

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

Притежаваните инвестиции на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на финансовия отчет дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че за отделен финансов актив или група активи има обезценка. Те се обезценяват, ако балансовата стойност е по-висока от очакваната им възстановима сума. Сумата на признатата загуба от

обезценка е равна на разликата между цената на придобиване, намалена с плащанията и възстановимата им сума, която се приема за равна на сегашната стойност на очакваните прогнозируеми бъдещи парични потоци, дисконтирани по текущ пазарен лихвен процент или чрез нормата на доходност за сходни финансови активи.

2.18.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

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

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва.

2.19. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2010 г. е 10 % (2009 г.: 10%).

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

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

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

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

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

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

Към 31.12.2010 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2009 г. 10%).

2.20. Доход на акция

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

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

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

2.21. Сегментно отчитане

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

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

Информация по оперативни сегменти

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

Сегментните активи, пасиви, респ. приходи, разходи и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Обичайно това са: а) приходите - от продажби на продукция; б) разходите - за основни суровини и материали, за амортизации, и за възнаграждения на персонал; в) активите - материални запаси и търговски вземания; и г) пасивите – търговски задължения и задължения към персонала. Капиталовите

разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничени разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни нетекущи активи, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.

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

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

Прилаганата счетоводна политика за отчитането по сегменти, се основава на тази, използвана от дружеството за изготвяне на публичните отчети по закон (Приложение № 26).

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

2.22.1. Обезценка на вземания

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

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

2.22.2. Актюерски изчисления

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

3. ПРИХОДИ

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Вътрешен пазар	3,917	4,336
Износ	979	1,146
	4,896	5,482

<i>Продажби по продукти – вътрешен пазар</i>	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Спринцовки с и без игла	1,407	1,383
Бласови изделия	956	1,387
Системи, сонди, катетри	618	669
Хирургически облекла	414	409
Игли	384	400
Уринаторни торби	138	88
	3,917	4,336

<i>Продажби по продукти - износ</i>	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Спринцовки с и без игли	842	1,107
Системи, сонди, катетри	89	28
Игли	24	5
Бласови изделия	18	-
Хирургически облекла	6	6
	979	1,146

4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Приходи от продажба на материали	5	30
Отчетна стойност на продадени материали	(4)	(25)
Печалба от продажба на материали	1	5
Приходи от продажба на стоки	76	10
Отчетна стойност на продадени стоки	(62)	(9)
Печалба от продажба на стоки	14	1
Нетни (загуби)/ печалби от курсови разлики	(34)	15
Приходи от услуги	76	97
Лихви по разплащателни сметки	6	4
Доходи от предоставени права	-	87
Нетна (загуба)/печалба от преоценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност	-	(67)
Други доходи	50	12
	113	154

Приходите от услуги включват:

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Наеми	46	65
Транспорт услуги	20	22
Други	10	10
	76	97

5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Основни суровини и материали	2,334	2,648
Електроенергия	349	396
Горива и смазочни материали	125	190
Резервни части и технически материали	36	68
Вода	35	42
Спомагателни материали	15	32
Други	23	-
	2,917	3,376

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 година

Разходите за основни материали включват:

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Полипропилен, полиетилен, полистирол, полиамид	955	1,135
Игли	368	374
Фолио	173	220
Опаковъчни материали	153	180
Нетъкан текстил	136	166
Прегранулирани материали	118	78
Детайли и компонентиза системи, сонди, катетри, клампи	117	257
Хартии	83	105
Други	231	133
	2,334	2,648

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Текущи възнаграждения	1,128	1,171
Вноски по социалното осигуряване	220	242
Начислени суми за неизползван платен отпуск	26	62
Начислени суми за обезщетения при пенсиониране, в т.ч.	26	21
<i>разход за текущ стаж</i>	17	18
<i>разход за лихви</i>	9	10
<i>нетна актюерска печалба за периода</i>	-	(7)
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	4	11
	1,404	1,507

7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Такси за услуги	72	80
Местни данъци и такси	39	51
Консултантски и одит услуги	32	26
Абонаментно поддържане	23	27
Транспорт	15	25
Поддръжка на сгради и оборудване	14	23
Съобщения и комуникации	15	20
Застраховки	25	20
Граждански договори	6	15
Други	16	28
	<u>257</u>	<u>315</u>

Начислените разходи за годината за одит по закон и други свързани с одита услуги са в размер на 17 х.лв. (2009 г.: 17 х.лв.).

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Обезценка на активи	39	51
<i>в т.ч. дълготрайни активи</i>	-	35
<i>в т.ч. присъдени съдебни вземания</i>	35	-
Командировки	7	10
Представителни разходи	5	7
Алтернативни данъци	4	4
Брак на материали и готова продукция	3	15
Социални разходи	3	4
Други	14	4
	<u>75</u>	<u>95</u>

9. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Разходи за лихви по заеми	(40)	(49)
Лихви по лизинг	(1)	(1)
Лихви по просрочени задължения	(1)	-
	<u>(42)</u>	<u>(50)</u>

10. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Отчет за всеобхватния доход	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	59	548
Преоценъчен резерв	(15)	(17)
Данъчна печалба за годината	44	531
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината - 10% (2009 г.: 10 %)	4	53
Обратно проявление на временни разлики	1	(20)
Общо разход за данъци от печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	5	33

Равнение на данъчния разход на данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Счетоводна печалба за годината	10	323
Данъци върху печалбата – 10% (2009 г.: 10%)	1	32
От непризнати суми по данъчни декларации свързани с: увеличения – 42 х.лв. (2009 г.: 11 х.лв.)	4	1
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	5	33

Данъчните ефекти относно другите компоненти на всеобхватния доход са както следва:

	2010 BGN'000			2009 BGN'000		
	Стойност преди данък	Икономия от данък	Стойност нетно от данък	Стойност преди данък	Разход за данък	Стойност нетно от данък
Загуба от преоценка на имоти, машини и оборудване	-	-	-	(195)	20	(175)
Друг всеобхватен доход за годината	-	-	-	(195)	20	(175)

11. КОМПОНЕНТИ НА ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД - РЕЦИКЛИРАНЕ НА ДОХОДИ

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Преоценка на имоти, машини и оборудване		
Загуби възникнали през годината	-	(195)
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	-	20
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	-	(175)

12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земи и сгради BGN '000	Машины и съоръжения BGN '000	Транспортни средства BGN '000	Стопански инвентар BGN '000	Разходи за придобиване на ДМА BGN '000	Общо BGN '000
Отчетна стойност						
1 януари 2009	3,477	3,165	355	76	23	7,096
Придобити	19	236	-	-	235	490
Отписани	-	(1)	-	-	(245)	(246)
Трасфер от инвестиционни имоти	119	-	-	-	-	119
Обезценка до възстановима стойност	(230)	-	-	-	-	(230)
31 декември 2009	3,385	3,400	355	76	13	7,229
Придобити	-	-	-	-	49	49
Трансфер между сметки	2	24	35	1	(62)	-
Отписани	-	-	-	-	-	-
31 декември 2010	3,387	3,424	390	77	-	7,278
Натрупана амортизация						
1 януари 2009	198	2,045	283	54	-	2,580
Начислена амортизация за годината	54	297	29	5	-	385
31 декември 2009	252	2,342	312	59	-	2,965
Начислена амортизация за годината	50	228	26	5	-	309
31 декември 2010	302	2,570	338	64	-	3,274
Балансова стойност						
31 декември 2009	3,133	1,058	43	17	13	4,264
Балансова стойност 31 декември 2010	3,085	854	52	13	-	4,004

Към 31 декември 2010 дълготрайните материални активи на дружеството включват земи на стойност 1,221 х. лв. (31.12.2009 г: 1,214 х. лв) и сгради с балансова стойност 1,864 х. лв. (31.12.2009 г: 1,919 х. лв.).

МОМИНА КРЕПОСТ АД**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 година**

Към 31.12.2010 г. в отчета за финансовото състояние са включени дълготрайни материални активи (транспортни средства) по договори за финансов лизинг с балансова стойност в размер на 32 х. лв. (31.12.2009 г: няма).

Към 31 декември 2010 в състава на дълготрайните материални активи са включени активи, които са амортизирани напълно, но продължават да се използват в стопанската дейност с отчетна стойност 366 х. лв. (31 декември 2009 г.: 139 х. лв.).

Към 31 декември 2010 г. в отчета за финансовото състояние на дружеството са включени дълготрайни материални активи, върху които са учредени тежести, като обезпечение по ползвани банкови заеми. Балансовата стойност на тези активи е в размер на 1,652 х. лв. (31.12.2009 г.: 1,670 х.лв.).

13. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

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

14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Готова продукция	565	725
Материали	553	674
Незавършено производство и полуфабрикати	219	206
Стоки	48	14
	1,411	1,619

Наличната <i>продукция</i> към 31 декември представлява:	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Бласови изделия	212	173
Спринцовки	145	271
Системи, сонди, катетри	122	174
Игли	52	47
Хирургически облекла	30	43
Други	4	17
	565	725

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 година

Материалите по видове са както следва:

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Основни материали	527	647
Резервни части	12	12
Спомагателни материали	5	4
Други	9	11
	553	674

Основните материали по видове са както следва:

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Полипропилен, полиетилен и полиамид	231	189
Игли	194	256
Детайли за системи, катетри ,сонди, клампи, спекулуми	15	44
Нетъкан текстил	15	45
Други	72	113
	527	647

Незавършеното производство към 31 декември представлява:

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Спринцовки	143	124
Системи,сонди,катетри	36	24
Бласови изделия	29	37
Хирургически облекла	6	8
Други	5	13
	219	206

Към 31.12.2010 г. няма учредени залози върху материалните запаси (31.12.2009 г.: върху всички налични материални запаси на дружеството има учредени залози като обезпечение по получен банков заем).

15. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДОСТАВЕНИ АВАНСИ

	31.12.2010 BGN '000	31.12.2009 BGN '000
Вземания от клиенти	951	874
Обезценка на несъбираеми вземания	(8)	(10)
	<u>943</u>	<u>864</u>
Предоставени аванси на доставчици	14	11
Обезценка на предоставени аванси	(4)	(4)
	<u>953</u>	<u>871</u>

Предоставените към 31 декември 2010 г. аванси на доставчици са за покупка на материали

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

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

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

	31.12.2010 BGN '000	31.12.2009 BGN '000
от 1 до 30 дни	307	307
от 31 до 90 дни	202	305
от 91 до 180 дни	301	220
	<u>810</u>	<u>832</u>

Възрастовата структура на просрочените необезценени търговски вземания е както следва:

	31.12.2010 BGN '000	31.12.2009 BGN '000
над 180 дни	132	28
	<u>132</u>	<u>28</u>

Възрастовата структура на просрочените обезценени търговски вземания е както следва:

	31.12.2010 BGN '000	31.12.2009 BGN '000
Над 360	8	14
Обезценка	(8)	(14)
	<u>-</u>	<u>-</u>

МОМИНА КРЕПОСТ АД**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 година***Движение на коректива за обезценка на търговски вземания и предоставени аванси:*

	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Салдо в началото на годината	<u>14</u>	<u>10</u>
Отчетени обезценки	1	6
Ефект от преоценка на валутни позиции	(2)	-
Възстановена обезценка	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
Салдо в края на годината	<u>12</u>	<u>14</u>

16. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Данъци за възстановяване	9	-
Съдебни и присъдени вземания	147	131
Обезценка на съдебни вземания	<u>(147)</u>	<u>(104)</u>
	<u>-</u>	<u>27</u>
Предплатени разходи	15	11
Други	<u>6</u>	<u>4</u>
	<u>30</u>	<u>42</u>

Предплатените разходи включват:

	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Застраховки	9	7
Абонаменти	1	2
Други	<u>5</u>	<u>2</u>
	<u>15</u>	<u>11</u>

17. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Парични средства в разплащателни сметки	10	15
Парични средства в каса	1	3
	<u>11</u>	<u>18</u>

Средните лихвени равнища по разплащателните сметки на дружеството са 0.1 % за сметки в лева на годишна база.

18. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен акционерен капитал

Към 31.12.2010 г. регистрираният акционерен капитал на Момина крепост АД възлиза на 1,691 х.лв. (31.12.2009 г.: 1,691 х.лв), разпределени в 1,691,184 броя акции.

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

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

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

Допълнителните резерви в размер на 558 х.лв. са формирани от разпределение на печалби от предходни периоди и нормативно определена преоценка на ДА във връзка с инфлацията.

Основен доход на акция

	2010	2009
Средно претеглен брой акции	1,691,184	1,691,184
Нетна печалба за годината (BGN'000)	<u>5</u>	<u>290</u>
Основен доход на акция (BGN)	<u>-</u>	<u>0.17</u>

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 година
19. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>
	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Имоти, машини и оборудване	3,057	(306)	3,182	(319)
в т.ч. Преоценъчен резерв	1,666	(167)	1,711	(171)
Общо пасиви по отсрочени данъци	3,057	(306)	3,182	(319)
Начисления за персонал	184	18	229	23
Обезценка на вземания	88	9	156	16
Обезценка на материални запаси	10	1	15	2
Общо активи по отсрочени данъци	282	28	400	41
Нетно салдо на отсрочени данъци върху печалбата (пасиви)	2,775	(278)	2,782	(278)

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

<i>Отсрочени данъчни (пасиви)/активи</i>	<i>Салдо на 1 януари 2010</i>	<i>Признати в печалбата или загубата за годината</i>	<i>Признати в други компоненти на всеобхватния доход</i>	<i>Признати в отчета за собствения капитал и текущата данъчна декларация</i>	<i>Салдо на 31 декември 2010</i>
	BGN '000	BGN '000	BGN '000		BGN '000
Имоти, машини и оборудване	(319)	12	-	1	(306)
Начисления за персонал	23	(5)	-	-	18
Обезценка на вземания	16	(7)	-	-	9
Обезценка на материални запаси	2	(1)	-	-	1
Общо	(278)	(1)	-	1	(278)

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 година

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

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към датата на отчета за финансовото състояние при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на 6 брутни заплати към момента на пенсиониране.

За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер.

	<i>31.12.2010 BGN '000</i>	<i>31.12.2009 BGN '000</i>
<i>Настояща стойност на задължението към 1 януари</i>	<i>138</i>	<i>169</i>
<i>Непризната актюерска печалба/(загуба) към 1 януари</i>	<i>13</i>	<i>(17)</i>
Задължение признато в баланса към 1 януари	151	152
Разход признат в отчета за всеобхватния доход за периода	26	21
Извършени плащания през периода	(27)	(22)
<i>Настояща стойност на задължението към 31 декември</i>	<i>137</i>	<i>138</i>
<i>Непризната актюерска печалба към 31 декември</i>	<i>12</i>	<i>13</i>
Задължение признато в баланса към 31 декември	149	151

Изменението на сегашната стойност на задълженията за дългосрочни доходи на персонала е както следва:

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 година

	31.12.2010 BGN '000	31.12.2009 BGN '000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	138	169
Разход за лихви за периода	9	10
Разход за текущ стаж	17	18
Плащания през периода	(27)	(22)
Актьорска печалба за периода	-	(37)
Сегашна стойност на задължението на 31 декември	137	138

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2010 г. са направени следните актьорски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 6.5% направеното предположение се базира на данните за доходността на дългосрочните ДЦК (с 10-годишен матуритет) (2009 г.: 7%);
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е за 2011 г. в размер на 0% годишен ръст спрямо 2010 г., за 2012 г. – 4% спрямо предходен период, и от 2013 г. с 5% предходния отчетен период (2009 г.: 5% спрямо преходен период);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2005 г. - 2007 г.;
- темп на текучество – между 0 и 9 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2009 г.: – между 0 и 9 %).

21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Включените в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2010 г. задължения по финансов лизинг са по договор за придобиването на транспортно средство – товарен автомобил Iveco (31.12.2009 г.: няма).

	Лизингодател	Срок	Лихва
31.12.2010 г.			При 3 М Euribor <2% 8.65% При Euribor >2% месечна лихва 3М Euribor + 6.65%
Товарен автомобил Iveco	Интерлийз Ауто ЕАД	04.08.2012 г.	

Задълженията по финансов лизинг към 31 декември са както следва:

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 година

	31.12.2010	31.12.2009
<i>Срок</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
До една година	17	-
Над една година	12	-
Общо	29	-

Минималните лизингови плащания по финансовите лизинги (с включена лихва) са дължими както следва:

	31.12.2010	31.12.2009
<i>Срок</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
До една година	18	-
Над една година	13	-
	31	-
Бъдещ финансов разход по финансов лизинг	2	-
Сегашна стойност на задълженията по финансов лизинг	29	-

22. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2010	31.12.2009
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици	541	566
<i>в т.ч. задължения по финансов лизинг</i>	17	-
Получени аванси	18	2
	559	568

	31.12.2010	31.12.2009
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици от чужбина	373	398
Задължения към доставчици от страната	186	170
<i>в т.ч. задължения по финансов лизинг</i>	17	-
	559	568

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

Обичайният среден кредитен период, за който не се начислява лихва по търговски задължения е 180 дни.

23. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Дружеството ползва краткосрочен банков заем при следните условия:

Договорен размер:	500 х. лв.
Дата на отпускане:	02.09.2008 г.
Дата на револвиране:	01.09.2010 г.
Лихвен процент:	3 мес.SOFIBOR + 2.92%, min 9.5%
Падеж:	20.12.2011 г.
Обезпечение:	залог на дълготрайни материални активи
Цел на кредита:	оборотни средства

Салдо към 31.12.2010г: 328 х.лв. (31.12.2009 г.: 342 х.лв.)

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

Към 31.12.2009 г. дружеството ползва дългосрочен банков заем при следните условия:

Договорен размер:	394 х. евро
Дата на отпускане:	25.01.2007 г.
Лихвен процент:	6 мес.LIBOR + 5.41 , min 7.5 %
Падеж:	25.12.2010 г.
Обезпечение:	залог на дълготрайни материални активи
Цел на кредита:	инвестиция
Салдо към 31.12.2010 г. :	Няма
Салдо към 31.12.2009 г. - краткосрочна част :	193 х.лв.

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

	31.12.2010 BGN '000	31.12.2009 BGN '000
Задължения към персонала, в т.ч.:	82	138
<i>текущи задължения</i>	56	76
<i>начисления за непозвани компенсируеми отпуски</i>	26	62
Задължения по социалното осигуряване, в т.ч.:	28	42
<i>текущи задължения</i>	24	34
<i>начисления за непозвани компенсируеми отпуски</i>	4	8
	110	180

25. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2010 BGN '000	31.12.2009 BGN '000
Задължения за ДДС	27	74
Удръжки от работните заплати	13	9
Задължения по грешно преведени суми	-	33
Други	1	7
	41	122

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

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

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

26. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

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

Сегментни приходи, разходи и резултати:

	Медицински изделия		Бласови изделия		Общо	
	2010 BGN'000	2009 BGN'000	2010 BGN'000	2009 BGN'000	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Приход на сегмента	3,922	4,096	974	1,386	4,896	5,482
Себестойност на продажбите	(3,278)	(3,381)	(690)	(899)	(3,968)	(4,280)
Брутен марж на продажбите	644	715	284	487	928	1,202
Други доходи	1	123	26	-	27	123
Разходи по администрирането на производството	(749)	(661)	(186)	(214)	(935)	(875)
Печалба на сегмента преди лихви и данъци	(104)	177	124	273	20	450
Общи за предприятието оперативни доходи от дейността	-	-	-	-	74	35
Общи за предприятието оперативни разходи от дейността	-	-	-	-	(42)	(112)
Печалба от оперативната дейност	-	-	-	-	52	373
Финансови разходи	-	-	-	-	(42)	(50)
Печалба преди данъци върху печалбата	-	-	-	-	10	323
Икономия от данък върху печалбата	-	-	-	-	(5)	(33)
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	5	290

Активите и пасивите по сегменти включват:

	Медицински изделия		Бласови изделия		Общо	
	2010 BGN'000	2009 BGN'000	2010 BGN'000	2009 BGN'000	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Дълготрайни активи	2,009	2,093	637	994	2,646	3,087
Материални запаси	1,057	1,265	355	354	1,412	1,619
Вземания от свързани предприятия	98	45	-	-	98	45
Търговски вземания	722	557	216	286	938	843
Активи на сегмента	3,886	3,960	1,208	1,634	5,094	5,594
Неразпределени активи					1,429	1,281
Общо активи					6,523	6,875
Задължения към персонала	50	66	6	14	56	80
Търговски задължения	420	462	78	55	498	517
Пасиви на сегмента	470	528	84	69	554	597
Неразпределени пасиви					923	1,237
Общо пасиви					1,477	1,834

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 година

	<i>Медицински изделия</i>		<i>Бласови изделия</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Капиталови разходи	26	34	1	202	27	236
Амортизация в т.ч.					309	385
по сегменти	187	237	53	72	240	309
Обща за предприятието					69	76

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

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
България	3,917	4,336
Европа	837	1,008
Азия	100	138
Африка	42	-
Общо:	<u>4,896</u>	<u>5,482</u>

27. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

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

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Финансови активи		
Финансови активи на разположение и за продажба	15	15
Вземания, в т.ч.	1,047	936
Вземания от свързани предприятия	98	45
Търговски вземания	943	860
Други вземания	6	31
Парични средства и парични еквиваленти	11	18
Общо финансови активи	<u>1,073</u>	<u>969</u>
Финансови пасиви		
Финансови пасиви по амортизирана стойност, в т.ч.:		
Банкови заеми	328	535
Търговски и други задължения	553	614
Общо финансови пасиви	<u>881</u>	<u>1,149</u>

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

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

Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Част от обема от приходите на дружеството се формират от износ на продукция, договорена за плащане в щатски долари. Същевременно, дружеството доставя част от основните си суровини и материали също в щатски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества.

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

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

31 декември 2010	в USD BGN '000	в EUR BGN '000	в BGN BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	15	15
Кредити и вземания	-	412	635	1,047
Парични средства и парични еквиваленти	1	8	2	11
Общо финансови активи	1	420	652	1,073
Банкови заеми	-	-	328	328
Търговски и други задължения	262	124	167	553
Общо финансови пасиви	262	124	495	881

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 година

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

Анализ на валутната чувствителност

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

	USD	
	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Финансов резултат +	(23)	(28)
Натрупани печалби +	(23)	(28)
Финансов резултат -	23	28
Натрупани печалби -	23	28

Ценови риск

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

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

Кредитен риск

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

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

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

Ликвиден риск

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

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

Матуритетен анализ

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

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 година

31 декември 2010

	до 1 м BGN '000	от 1 до 3 м BGN '000	от 3 до 6 м BGN '000	от 6 до 12 м BGN '000	от 1 -до 2 г BGN '000	от 2 -до 5 г BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	-	-	-	15	15
Вземания	943	104	-	-	-	-	1,047
Парични средства и парични еквиваленти	11	-	-	-	-	-	11
Общо активи	954	104	-	-	-	15	1,073
Банкови заеми	-	-	-	359	-	-	359
Търговски и други задолжения	425	128	-	-	-	-	553
Общо пасиви	425	128	-	359	-	-	912

31 декември 2009

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

Риск на лихвоносните парични потоци

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

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

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 година

<i>31 декември 2010</i>	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	15	-	-	15
Вземания	1,047	-	-	1,047
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	11	11
Общо финансови активи	1,062	-	11	1,073
Банкови заеми	-	328	-	328
Търговски и други задължения	553	-	-	553
Общо финансови пасиви	553	328	-	881

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

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

	<i>Увеличение/ намаление на лихвения процент</i>	<i>Ефект върху финансовия резултат след облагане печалба/(загуба)</i>	<i>Ефект върху собствения капитал Увеличение/(намаление)</i>
2010			
BGN	+ 0.5	(1)	(1)
BGN	- 0.5	1	1
2009			
BGN	+ 0.5	(2)	(2)
BGN	- 0.5	2	2

Управление на капиталовия риск

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

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

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

	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Общо дългов капитал, в т.ч:	899	1,103
<i>Заеми от банки</i>	<i>328</i>	<i>535</i>
<i>Търговски задължения</i>	<i>571</i>	<i>568</i>
Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти	11	18
Нетен дългов капитал	888	1,085
Общо собствен капитал	5,046	5,041
Общо капитал	5,934	6,126
Съотношение на задлъжнялост	14.96%	17.71%

Справедливи стойности

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

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

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното

МОМИНА КРЕПОСТ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 година

цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

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

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

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

28. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица на Дружеството са както следва:

Свързани лица	Вид на свързаност	Период на свързаност
Софарма АД	Компания-майка	2009 г. и 2010 г.
Телекомплект АД	Основен акционер на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Донев Инвестмънтс АД	Дружество акционер със значително влияние в компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Софарма Трейдинг АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Фармалогистика АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Българска роза Севтополис АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Софарма Поланд ООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Софарма Здравит АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Ростболканфарм АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Софарма САЩ	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Електронкомерс ЕООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Биофарминженеринг АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Витамина АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Иванчич и снове ООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
Момина крепост АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2009 г. и 2010 г.
ЕКСТАБ Корпорейшън	Дъщерно дружество на компанията-майка	От 01.08.2009 г. и 2010 г.
Бриз ООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	От 01.12.2009 г. и 2010 г.
Брититрейд ООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	От 01.12.2009 г. и 2010 г.
Сфарм Инвестмънтс Лимитид	Дъщерно дружество на компанията-майка	До 30.09.2009 г.
Софарма Варшава ЕООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	От 23.11.2010 г.
Минералкомерс АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	До 30.09.2009 г.
Унифарм АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	От 27.10.2010 г.
Софарма Логистика АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и до 26.10.2010 г.
Фармахим Холдинг ЕАД	Асоциирано дружество на компанията-майка	2009 г. и до 03.09.2010 г.
	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 година

НИХФИ АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
Калиман РТ АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
Софарма Имоти АДСИЦ	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
София Информ АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
Софпринт груп АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
Софконсулт груп АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
Елфарма АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
Сейба Аптеки и дрогерии АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и 2010 г.
Ес си Ес Франчайз АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г. и до 03.05.2010 г.
Софийски аптеки АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г.
Софарма Трейдинг 2006 АД	Дружество под общ индиректен контрол	2009 г.
ДОХ Група	Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	2009 г. и 2010 г.

Доставки от свързани лица:	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Доставки на материални запаси от:		
Софарма АД	-	2
Доставки на услуги от:		
ДОХ Група	32	34
Общо	32	36
Продажби на свързани лица	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Продажби на готова продукция за:		
Софарма Трейдинг АД	525	425
Софарма АД	74	35
ДОХ Група	2	3
	601	463

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

Вземания на свързани лица	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Софарма Трейдинг АД	98	45
	98	45

Вземанията са левови и текущи и са свързани с продажба на продукция.

Възнаграждения на ключовия управленски персонал

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

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват заплати и други краткосрочни доходи с размер на 49 х.лв. към 31.12.2010 г. (2009 г.: 49 х.лв.).

Memorandum

TO : Mr. Tolson
FROM : Mr. Clegg
SUBJECT : [REDACTED]