



**”Девин” АД**

**Неконсолидирани финансови отчети**

**За годината към 31 декември 2007**

**С независим одиторски доклад**



## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния собственик на капитала на  
“Девин” АД

### **Доклад върху финансовия отчет**

Ние извършихме одит на приложения неконсолидиран финансов отчет на “Девин” АД (“Дружеството”), включващ счетоводен баланс към 31 декември 2007 година и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

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

### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този неконсолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията 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 неконсолидирания финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в неконсолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в неконсолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на неконсолидирания финансов 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 са подходящи и достатъчни за

формирането на база за изразяване на нашето мнение.

#### *Мнение*

По наше мнение, неконсолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2007 година, както и за неговите финансови резултати от дейността за парични потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз.

#### **Доклад върху други правни и надзорни изисквания**

*Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството*


Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания неконсолидиран финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2007 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 05 март 2008 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Красимир Хаджидинов  
Управител

София, 05 март 2008

КПМГ България ООД  
ул. "Фритьоф Нансен" 37  
София 1142  
България



  
Антоанета Бойчева  
Регистриран одитор





## Неконсолидиран отчет за доходите

За годината приключваща на 31 декември 2007

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бел.</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Приходи от продажби	4	51,932	29,836
Себестойност на продажбите	5	(33,804)	(21,522)
<b>Брутна печалба</b>		<b>18,128</b>	<b>8,314</b>
Други оперативни приходи	6	162	322
Разходи по продажбите	7	(10,583)	(6,242)
Административни разходи	8	(2,581)	(2,232)
Други оперативни разходи	9	28	(151)
<b>Печалба от оперативна дейност</b>		<b>5,154</b>	<b>11</b>
Финансови приходи	10	75	5
Финансови разходи	10	(2,113)	(476)
<b>Финансови приходи / (разходи) (нетно)</b>		<b>(2,038)</b>	<b>(471)</b>
<b>Печалба преди данъчно облагане</b>		<b>3,116</b>	<b>(460)</b>
<b>Печалба/(загуба) за периода</b>		<b>3,116</b>	<b>(460)</b>
<b>Печалба/(загуба) на 1 акция</b>			
Базисна печалба на 1 акция – в лева (*)		0.20	(82.86)

(\*) Номиналната стойност на една акция към 31 декември 2007 г. е 1 лев (към 31 декември 2006 г.: - 10 лева).

Неконсолидираният отчет за доходите следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки към него, представляващи неразделна част от неконсолидирания годишен финансов отчет представен на страници от 5 до 37.

Неконсолидираният годишен финансов отчет е одобрен на 05 март 2008 година.

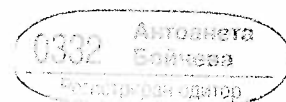
*Цветан Любчански*  
Изпълнителен Директор



*Койчо Желев*  
Главен Счетоводител

*Красимир Хаджидинов*  
Управител  
КПМГ България ООД

*Антоанета Бойчева*  
Регистриран одитор



## Неконсолидиран отчет за промените в капитала

За годината приключваща на 31 декември 2007

	Бел.	Основен капитал	Други резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Резерви от вливането	Общо
Баланс към 1 януари 2006	17	56	1,125	7,167	790	-	9,138
Разпознати нетни активи и пасиви при вливане на Уинг Девин Екуити ЕООД		13,644	-	-	-	(35,695)	(22,051)
Призната загуба за 2006		-	-	-	(460)	-	(460)
Баланс към 31 декември 2006 г.	17	13,700	1,125	7,167	330	(35,695)	(13,373)
Баланс към 1 януари 2007	17	13,700	1,125	7,167	330	(35,695)	(13,373)
Увеличение на капитала чрез емитиране на нови акции		4,191	15,753	-	-	-	19,944
Разходи по емисия акции		-	(449)	-	-	-	(449)
Отписан резерв от преценка на продадени активи		-	-	(68)	68	-	-
Призната печалба за 2007		-	-	-	3,116	-	3,116
Баланс към 31 декември 2007 г.	17	17,891	16,429	7,099	3,514	(35,695)	9,238

Неконсолидираният отчет за промените в капитала следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки към него, представляващи неразделна част от неконсолидирания годишен финансов отчет представен на страници от 5 до 37.

Неконсолидираният годишен финансов отчет е одобрен на 05 март 2008 година.

Цветан Лъжански

Изпълнителен Директор

Койчо Желев

Главен Счетоводител

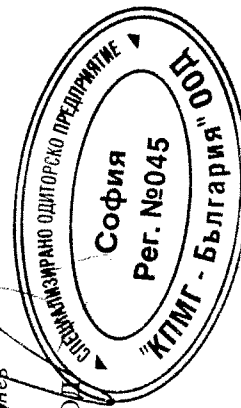
Красимир Хаджеков

Управител

КПМГ България ООД

Антоанета Бойчева

Регистриран одитор



**Неконсолидиран счетоводен баланс**

към 31 декември 2007 година

В хиляди лева

	Бел.	2007	2006
<b>Активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	11	14,930	14,129
Нематериални активи	12	604	618
Инвестиции	13	620	620
<b>Обща сума на нетекущите активи</b>		<u>16,154</u>	<u>15,367</u>
Материални запаси	14	4,818	1,618
Търговски и други вземания	15	3,542	1,591
Вземания от свързани лица	23	1,798	2,155
Парични средства и парични еквиваленти	16	1,139	63
Предплащания		3,002	13
<b>Обща сума на текущите активи</b>		<u>14,299</u>	<u>5,440</u>
<b>Общо активи</b>		<u><u>30,453</u></u>	<u><u>20,807</u></u>
<b>Капитал и резерви</b>			
Акционерен капитал	17	17,891	13,700
Резерви		(12,167)	(27,403)
Натрупана печалба		3,514	330
<b>Обща сума на капитал и резерви</b>		<u>9,238</u>	<u>(13,373)</u>
<b>Задължения</b>			
Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране		66	44
Лихвени заеми и кредити	19	9,697	24,954
<b>Обща сума на дългосрочните задължения</b>		<u>9,763</u>	<u>24,998</u>
Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране	22	1	1
Лихвени заеми и кредити	19	3,948	2,845
Задължения към свързани лица	23	925	2,341
Търговски и други задължения	20	6,578	3,995
<b>Обща сума на краткосрочните задължения</b>		<u>11,452</u>	<u>9,182</u>
<b>Общо задължения</b>		<u>21,215</u>	<u>34,180</u>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<u><u>30,453</u></u>	<u><u>20,807</u></u>

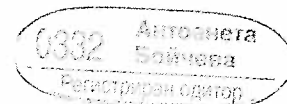
Неконсолидираният баланс следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки към него, представляващи неразделна част от неконсолидираня годишен финансов отчет представен на страници от 5 до 27. Неконсолидираният годишен финансов отчет е одобрен на 05 март 2008 година.

Цветан Лъжсански  
Изпълнителен Директор

Койчо Желев  
Главен Счетоводител

Красимир Харъждишев  
Управител  
КПМГ България ООД

Антоанета Бойчева  
Регистриран одитор





**Неконсолидиран отчет за паричния поток**  
За годината приключваща на 31 декември 2007

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бел.</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Парични потоци от основна дейност</b>			
Парични постъпления от клиенти		59,368	35,890
Плащания на доставчици		(49,442)	(27,908)
Получени средства свързани с трудови правоотношения		32	62
Плащания свързани с трудови правоотношения		(4,988)	(3,182)
Платен ДДС		(3,410)	(951)
Други постъпления от основната дейност		20	-
Други плащания от основната дейност		(1,057)	(473)
Постъпления / (плащания) на лихви		75	5
Платени данъци върху печалбата		-	-
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>		<b>598</b>	<b>3,443</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Плащания за придобити имоти, машини, оборудване		(1,191)	(2,080)
Постъпления от продажби на имоти, машини, съоръжения		134	132
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>(1,057)</b>	<b>(1,948)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от лихвени заеми и кредити		-	2,325
Плащания по лихвени заеми и кредити		(18,408)	(4,150)
Постъпления от увеличение на капитала		19,944	-
Платени дивиденди		-	(82)
Постъпления / (плащания) свързани с курсови разлики		(1)	(1)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>1,535</b>	<b>(1,908)</b>
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства		<b>1,076</b>	<b>(413)</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>	16	<b>63</b>	<b>476</b>
<b>Парични средства в края на периода</b>	16	<b>1,139</b>	<b>63</b>

Неконсолидираният отчет за паричния поток следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки към него, представляващи неразделна част от неконсолидиран годишен финансов отчет представен на страници от 5 до 37.

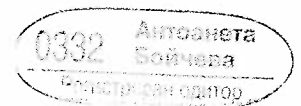
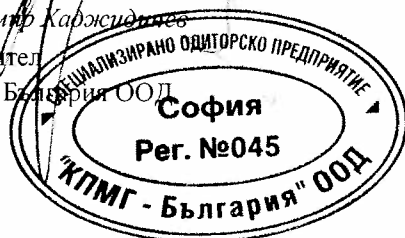
Неконсолидираният годишен финансов отчет е одобрен на 05 март 2008 година.

*Цветан Лъжоски*  
Изпълнителен Директор

*Койчо Желев*  
Главен Счетоводител

*Красимир Каржиджов*  
Управител  
КПМГ България ООД

*Антоанета Бойчева*  
Регистриран одитор



**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет**

	Стр.		Стр.
4 Приходи от продажби	21	16 Парични средства и парични еквиваленти	25
5 Себестойност на продажбите	21	17 Акционерен капитал	25-26
6 Други оперативни приходи	21	18 Базисна печалба на акция	26
7 Разходи за продажби	21	19 Лихвени заеми и кредити	27
8 Административни разходи	22	19а Задължения по финансов лизинг	28
9 Други оперативни разходи	22	20 Търговски и други задължения	28-29
10 Финансови приходи и разходи	22	21 Финансови инструменти	29-32
11 Имоти, машини, съоръжения и оборудване	23	22 Задължения за обезщетение на наети лица при пенсиониране	32-33
12 Нематериални активи	24	23 Свързани лица	34-35
13 Инвестиции	24	24 Условни задължения	36
14 Материални запаси	25	25 Концесия на минерална вода	36-37
15 Търговски и други вземания	25	26 Събития настъпили след датата на баланса	37



## Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет

### 1. Правен статут

Девин АД (Дружеството) е вписано в Регистъра за търговски дружества при Смолянски окръжен съд том 218, стр. 88, с решение 592 от 15.06.1999 година по фирмено дело № 412/1999. Седалище на Дружеството е град Девин, област Смолян, ул. Васил Левски №6. Девин АД е публично акционерно дружество съобразно чл.110, ал. (1) от Закона за публично предлагане на ценни книжа. Дружеството е с предмет на дейност: Производство на минерални води и безалкохолни напитки.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите състоящ се от 6 членове. Председател на Съвета на Директорите е г-н Мартин Онеберг. Дружеството се представлява от Председателя на СД г-н Мартин Онеберг, както и от изпълнителните директори – г-н Цветан Лъжански, г-н Георги Серафимов и г-н Валентин Игнатов.

### 2. База за изготвяне

#### (а) Съответствие

Годишният финансов отчет за 2007 година е изготвен съгласно изискванията на Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), приети за прилагане от Европейската Комисия. Това са първите отчети на Дружеството, изготвени в съответствие с МСФО приложими в Европейския Съюз, като е приложен МСФО 1 – *Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети*. Ръководството на Дружеството е направило анализ и не е установило стойностни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и сумите в отчета за доходите, така както са били отчетани във финансовите отчети изготвяни съгласно Международните Стандарти за финансова отчетност (МСФО) към 1 януари 2005, приети от Комисията на Европейския съюз и утвърдени в България с Постановление No. 207 на МС от 7 август 2006г., и както биха били отчетени съгласно Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), изготвени от Борда по международни счетоводни стандарти (БМСС), и приети от Комисията на Европейския съюз.

МСС 8 *"Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки"* изисква Дружеството да оповести обстоятелството, че не е приложило нов стандарт или разяснение, които са публикувани, но не са влезли в сила, както и информация за възможния ефект от прилагането на съответния стандарт или разяснение в периода на първоначално прилагане.

Дружеството е оповестило ефектите от приложение на публикувани Международни стандарти за финансова отчетност, които още не са в сила към балансовата дата и може да имат отношение към дейността на Дружеството (виж бележка 3 (н).

Годишният финансов отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 05 март 2008 г.

#### (б) База за оценка

Като база за изготвяне е използвана историческа цена, с изключение на имоти, машини, съоръжения и оборудване, които са представени по преоценена стойност (значима счетоводна политика (3,(в)).

#### (в) Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството е действащо предприятие при прилагане на принципа на начисляването и запазване на прилаганата счетоводна политика непроменена през отчетните периоди. Валидността на предположението за действащо предприятие зависи от финансовата подкрепа на акционерите на Дружеството и съблюдаване на изискванията на законодателството в страната.

Нетните активи на дружеството са по-малки по стойност в сравнение с регистрирания капитал. Търговският закон предвижда в такива случаи по решение на общото събрание да се извърши намаляване на капитала, преобразуване или прекратяване в едногодишен срок. Ако не бъдат извършени горепосочените действия от дружеството, в законодателството е предвидено прекратяване по решение на съда.

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет****2. База за изготвяне (продължение)****(в) Действащо предприятие (продължение)**

Мажоритарният собственик на капитала е декларирал своята финансова подкрепа на дейността на дружеството и намерението си за предприемане на действия с оглед спазване на законовите изисквания. Също така в консолидирания годишен финансов отчет сумата на нетните активи превишава по стойност регистрирания капитал.

**(г) Функционална валута и валута на представяне**

Годишният неконсолидиран финансов отчет е изготвен в български лева (BGN), която е функционалната валута на дружеството. Финансовата информация съдържаща се в годишния неконсолидиран финансов отчет е представена в хиляди лева.

**(д) Използване на оценки и преценки при съставяне на финансовите отчети**

При изготвянето на годишния финансов отчет, МСФО изискват ръководството да извърши оценки, основаващи се на преценки и предположения, които влияят при прилагане на счетоводните политики при представяне на сумата на активите, пасивите, приходите и разходите. Фактическите резултати, могат да се отличават от тези оценки.

Преценките и основните предположения се преглеждат текущо. Промените в счетоводните преценки се отчитат в периода на промяна или в периода на промяна и в бъдещи периоди, когато те са повлияни от тях По-конкретно, информация за съществени области на оценка на несигурностите и критични преценки при прилагане на счетоводните политики, които имат съществен ефект на признатите във финансовите отчети суми се включени в следните бележки към годишния финансов отчет:

- Бележки 11 и 12 - оповестяващи имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи;
- Бележка 14 - Оповестяваща материални запаси;  
Бележка 15 – Оповестяваща търговски вземания.

**3. Значими счетоводни политики**

Представените по-долу счетоводни политики са приложени последователно във всички периоди включени в тези финансови отчети. Определени сравнителни данни са рекласифицирани с цел постигане на съпоставимост с текущия период (виж бележки 4 и 5).

**(а) Сделки с чуждестранна валута**

Сделките, осъществявани в чуждестранна валута са преизчислявани съответната функционална валута на дружеството по валутния курс на централната банка в деня на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута към датата на баланса са преизчислени във функционална валута по заключителния валутен курс на централната банка за тази дата. Печалбите или загубите от курсови разлики са разликите между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирани с лихвите по ефективен лихвен процент през периода, и амортизираната стойност в чуждестранна валута преизчислена по валутния курс към края на периода.

Немонетарните активи и пасиви деноминирани в чуждестранна валута, които се отчитат по справедлива стойност се преизчисляват във функционална валута по курса към датата на която справедливата стойност е определена. Курсовите разлики възникващи от преизчисление са признават в печалби или загуби, с изключение на разликите възникващи от преизчисление на капиталови инструменти на разположение за продажба, на финансови пасиви определени като хеджиращи нетна инвестиция в чуждестранна дейност или квалифицирани като хеджиране на парични позиции, които се отчитат директно в капитал.

## Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### (б) Финансови инструменти

##### (i) Недеривативни финансови инструменти

Недеривативните финансови инструменти включват инвестиции в капиталови и дългови инструменти, търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти, кредити и заеми и търговски и други задължения.

Недеривативните финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност плюс за финансовите инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност през отчета за доходите, директно произтичащите разходи по транзакцията. След първоначално признаване финансовите инструменти се оценяват така, както е описан по-долу.

##### *Пари и парични еквиваленти*

Пари и парични еквиваленти включват салдата на касовите наличности, разплащателни сметки и краткосрочни депозити. Банковите овъдрафти, които са дължими на виждане и представляват част от управлението на паричния поток на дружеството са включени като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на отчета за паричните потоци.

Осчетоводяването на финансови приходи и разходи е представено в бележка (3 к).

##### *Държани до падеж инвестиции*

Когато дружеството има изразено позитивно намерение да задържи дългови ценни книжа до матуритет, тогава инвестициите се класифицират като държани до падеж. Държани до падеж инвестиции се отчитат по амортизирана стойност чрез използване на ефективния лихвен процент, намалени със загуби от обезценка.

##### *Налични за продажба финансови активи*

Инвестиции на дружеството в капиталови и определени дългови ценни книжа се класифицират като налични за продажба финансови активи. Последващата им оценка е по справедлива стойност, като разликите различни от загуби от обезценка (виж значима счетоводна политика 3(е)), печалбите и загубите от курсови разлики на налични за продажба монетарни активи се отчитат в собствения капитал. Когато инвестиции в налични за продажба финансови активи се отписват акумулираните печалби и загуби в собствения капитал се трансферират като текуща печалба или загуба.

##### *Финансови активи по справедлива стойност отчитана през печалби и загуби в отчета за доходите*

Финансов инструмент се класифицира по справедлива стойност отчитана през печалби и загуби в отчета за доходите, ако е държан за продажба или е разпознат като такъв още при първоначално придобиване. Финансови инструменти се разпознават като финансови инструменти отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби в отчета за доходите, ако дружеството управлява такива инвестиции и взема решения за покупки и продажби въз основа на справедливата им стойност съгласно политиката на дружеството за управление на риска и инвестиционната му стратегия. При първоначално разпознаване директно произтичащите разходи по транзакцията се отчитат в отчета за доходите, в момента когато са извършени. Финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби в отчета за доходите се отчитат по справедлива стойност, като промените в справедливата стойност се отчитат като печалби и загуби в отчета за доходите.

##### *Други*

Други недеривативни финансови инструменти се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода за изчисление на ефективен лихвен процент, намалени със загуби от обезценка.

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет****3. Значими счетоводни политики (продължение)****(б) Финансови инструменти****(ii) Собствен капитал***Обикновени акции*

Обикновени акции се класифицират като собствен капитал. Първоначални разходи директно свързани с издаването на обикновени акции и опции за акции се отчитат като намаление на собствения капитал, нетно от данъчни ефекти.

*Изкупуване на собствен капитал (обратно изкупени акции)*

Когато собствен капитал, който е разпознат като регистриран капитал е обратно изкупен, платената сума включва директно свързани с изкупуването разходи, нетно от данъци се отчита в намаление на собствен капитал. Изкупените акции се отчитат като изкупени собствени акции и се представят в намаление на собствения капитал. Когато изкупени собствени акции в последствие са продадени или преиздадени, получената сума се отчита като увеличение на собствения капитал и превишението или недостига произтичащи от транзакцията се трансферира към/от неразпределена печалба.

**(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване****(i) Оценка при признаване и последваща оценка**

Имоти, машини, съоръжения, оборудване се отчитат по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка (виж значима счетоводна политика (3,е)). Те се отчитат по себестойност при тяхното първоначално придобиване.

Себестойността на изградени активи включва разходи за материали и трудови възнаграждения, както и други директно отнасящи се преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба, както и разходи за демонтаж и преместване на актива и възстановяване на площадката, на която са разположени. Себестойността може също така да включва трансфери от собствен капитал на печалби и загуби за квалифицирано хеджиране на парични потоци в чуждестранна валута за покупка на имоти, машини и съоръжения. Закупен софтуер, който е неразделна част от функционалността на свързано оборудване се капитализира като част от стойността на оборудването. Разходи за лихви свързани с придобиване или изграждане на квалифицирани активи се отчитат като разход в отчета за доходите когато възникват.

Когато в имоти, машини, съоръжения и оборудване се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Печалби и загуби от продадени имоти, машини, съоръжения и оборудване се определят при сравнение на полученото от продажбата с балансовата стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване и се признават в "други приходи" в отчета за доходите. Когато преоценени активи се продават, сумите отчетени в преоценен резерв се трансферират към неразпределена печалба.

**(ii) Последващи разходи**

Разходи, възникнали след необходимост от замяна на компонент от недвижим имот, машини и съоръжения се капитализират в стойността на актива, ако е вероятно тези разходи да доведат до бъдещи икономически изгоди за Дружеството и стойността им може да се определи надеждно. Балансовата стойност на заменения компонент се отписва. Всички други разходи се признават в отчета за доходи в момента на възникване. Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различен полезен живот, те се отчитат отделно.

## Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### (в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

##### (iii) *Активи, придобити при условията на лизинг*

Лизингови договори, според които Дружеството поема значителна част от рисковете и изгодите от притежаването на актива, се класифицират като финансов лизинг. Имоти, машини съоръжения и оборудване придобити чрез финансов лизинг, се представят по по-ниската от справедливата им цена и настоящата стойност на минималните лизингови плащания, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка (виж счетоводна политика 3,(е)). В последствие след първоначално признаване активите се осчетоводяват съгласно приложимата счетоводна политика за съответния актив.

Други лизингови договори са оперативни лизинги и активите при оперативен лизинг не се признават в баланса на дружеството.

##### (iv) *Амортизация*

Амортизация се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имоти, машини, съоръжения и оборудване, които се отчитат отделно.

Активите по финансов лизинг се амортизират за по-краткия от срока на договора и техния полезен живот, освен ако е сигурно, че дружеството ще получи собственост на края на срока на лизинговия договор. Земята не се амортизира.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва

Сгради	40 години
Машини	5 - 15 години
Съоръжения	25 години
Стопански инвентар	от 5 до 10 години
Компютърни системи	5 години
Транспортни средства	5 – 15 години
Всички останали амортизируеми активи	5 – 15 години

Активите се амортизират от месеца, следващ датата на придобиване, а за активите придобити по стопански начин - от месеца, когато активът е влязъл в експлоатация.

#### (г) Нематериални активи

Нематериалните активи придобити от Дружеството се представят по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка (виж счетоводна политика 3(е)).

##### (i) *Последващи разходи*

Последващи разходи се капитализират в стойността на нематериалните активи само когато се увеличават бъдещите икономически изгоди, черпени от използването на актива. Всички други разходи се признават в отчета за доходите в момента на възникване.

##### (ii) *Амортизация*

Амортизация се начислява систематично на база линейния метод според оценения полезен живот на нематериалните активи. Лицензии се амортизират на база срока, за който важат.

Полезният живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

Софтуер	5 години
Право на строеж	за срока конкретно
Други	за срока конкретно

## Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### (д) Материални запаси

Материалните запаси са оценени по по-ниската от нетната реализуема стойност и цената на придобиване. Нетната реализуема стойност е очакваната продажна цена при нормално осъществяване на дейността намалена с очакваните разходи за завършване и разходите по продажбата. Себестойността може също така да включва трансфери от собствен капитал на печалби и загуби за квалифицирано хеджиране на парични потоци в чуждестранна валута за покупка на материални запаси.

При потреблението им материалните запаси са оценени по средно претеглената стойност.

#### (е) Обезценка на активи

##### (i) Финансови активи

Индикации за обезценка на финансов актив възникват, ако съществуват обективни доказателства че е обезценен. Финансовите активи се преценяват за обезценка ако обективни доказателства показват че едно или повече събития имат негативен ефект при преценка на паричните потоци от актива.

Загуба от обезценка на финансов актив, отчитан по амортизируема стойност, се изчислява като разлика между неговата текуща балансова стойност и сегашната стойност на бъдещите парични постъпления, генерирани от този актив, и дисконтирани с неговия първоначален ефективен лихвен процент. Загубата от обезценка на наличен за продажба финансов актив се изчислява, като се вземе под внимание неговата текуща справедлива стойност.

Индивидуално значими финансови активи се тестват за обезценка на индивидуална база. За останалите финансови активи се оценяват по групи на база подобни кредитни характеристики. Всички загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите. Загуби с натрупване, отнасящи се до налични за продажба финансови активи и признати в минали периоди в капитала, се трансферират в отчета за доходите.

Загубата от обезценка се възстановява, ако това възстановяване може да бъде обективно отнесено към събитие, станало след като е била призната загуба от обезценка. За финансовите активи, отчитани по амортизируема стойност, и наличните за продажба финансови активи, които са дългови ценни книжа, възстановяването на обезценката се признава в отчета за доходите. За финансовите активи налични за продажба, представляващи капиталови ценни книжа, възстановяването на обезценката се признава директно в капитала.

##### (ii) Нефинансови активи

Балансовата стойност на нефинансовите активи на Дружеството, с изключение на стокowo-материалните запаси (виж счетоводна политика (З (д)) и отсрочени данъчни активи (виж счетоводна политика З (л)), се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи, които имат недефиниран полезен живот, и които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на баланса.

Възстановимата стойност на актив или група активи, генерираща парични постъпления е високата от стойност в употреба или справедлива стойност намалена с разходите за продажби. При оценката на стойност в употреба, оценените бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност при използване на дисконтов процент преди данъци, който отчита текуща пазарната оценка на стойността на парите и специфични рискове свързани с актива. За целите на тестването за обезценка, активите се групират в група активи, генерираща парични постъпления, която е най-малката възможна за идентифициране група активи, и която генерира входящи парични потоци от използване на активите, които са в значителна степен независими от паричните потоци от други активи или групи активи.

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет****3. Значими счетоводни политики (продължение)****(е) Обезценка на активи (продължение)****(ii) Нефинансови активи (продължение)**

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата (преносна) стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите. Загуби от обезценка отнасящи се до група активи, генериращи парични потоци, се признават така, че първо да намалят балансовата стойност на положителната репутация призната за тази група (доколкото има такава), а после пропорционално да намаляват балансовата стойност на другите активи в Дружеството (групите).

Загуби от обезценка на репутация не се възстановяват. За други активи, загуби от обезценки признати в предходни периоди се оценяват към всяка балансова дата за индикации дали загубите съществуват. Загуби от обезценка се възстановяват само до степен такава че балансовата стойност на активите не превишава балансовата им стойност, каквато би била определена нетно от амортизации, ако обезценка не беше начислявана.

**(ж) Нетекущи активи държани за продажба**

Нетекущи активи (или група активи включващи активи и пасиви), които се очаква да бъдат възстановени по-скоро основно чрез продажба отколкото чрез използване се класифицират като държани за продажба. Незабавно преди класифициране като държани за продажба, активите (или компоненти на група активи държани за продажба) се преоценяват съгласно счетоводната политика на дружеството. Впоследствие основно активите (или Дружеството активи) се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност или справедлива стойност намалена с разходите по продажби. Загуби от обезценка на група активи държани за продажба първо се алокира на репутация, след което пропорционално оставащите активи и пасиви, като не се алокират загуби на материални запаси, финансови активи, биологични активи, активи по отсрочени данъци, активи по програми за обезщетения на персонала, които продължават да се оценяват съгласно счетоводната политика на дружеството. Загубите от обезценка при първоначално класифициране като активи държани за продажба и последващи печалби и загуби от преоценка се признават в отчета за доходите. Не се признават печалби превишаващи кумулативно натрупаните загуби от обезценка.

**(з) Планове за дефинирани доходи**

Плановите с дефинирани доходи са доходи при напускане различни от планове с дефинирани вноски. Нетното задължение на дружеството за планове за дефинирани доходи при пенсиониране се калкулира отделно за всеки план при оценяване на сумата на бъдещите доходи, които наети лица ще получат в замяна на техния трудов стаж за текущия и минали периоди; тези доходи се дисконтират за да се определи настоящата им стойност. Неотчетени разходи за минал трудов стаж и справедливата стойност на активи по планове се намаляват. Процента за дисконтиране е доходност към датата на баланса на ценни книжа с AA кредитен рейтинг, с матуритет приблизително съответстващ на срока по договорното задължение на Дружеството, и които са деноминирани в същата валута в каквата е доходите ще бъдат изплащани. Изчисленията са правят годишно от квалифициран актюер при използване на метода на кредитните прогнозируеми единици. Когато изчислените резултати са в полза на дружеството, разпознатите активи се ограничават до нетната сума на неотчетени разходи за минал трудов стаж и настоящата стойност на бъдещо възстановяване по плановите или намаления на вноските по тях.

Когато вноските по плана се увеличават, частта от увеличението на доходите произтичащи от минал трудов стаж на наети лица се признава в отчета за доходите на линейна база за средния оставаш период до изплащане на дохода. До степен до която доходите са дължими незабавно, разходите се признават незабавно в отчета за доходите.

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет****3. Значими счетоводни политики (продължение)****(з) Планове за дефинирани доходи (продължение)**

Дружеството признава част от актюерските печалби и загуби възникващи от планове с дефинирани доходи като приходи или разходи, ако кумулативните непризнати актюерски печалби и загуби към края предходния отчетен период превишават 10% от настоящата стойност на задължението за дефинирани доходи към тази дата.

Частта от актюерските печалби и загуби се признават в отчета за доходите и те се дефинират при разпределяне на очакваните средния оставащ срок до пенсиониране на наети лица участващи в плана.

**(ii) Други дългосрочни доходи на персонала**

Нетното задължение на Дружеството за дългосрочни доходи на персонала, различни от планове за пенсиониране, са суми за бъдещи доходи които са дължими на наети лица срещу текущ и минал трудов стаж; тези доходи се дисконтират с оглед определяне на настоящата им стойност, справедливата стойност на свързани активи се намалява. Процента за дисконтиране е доходност към датата на баланса на ценни книжа с AA кредитен рейтинг с матуритет приблизително съответстващ на срока по договорното задължение на Дружеството. Изчислението се извършва при използване на метода на кредитните прогнозируеми единици. Актюерските печалби или загуби се признават в отчета за доходите, в който те възникват.

**(iii) Краткосрочни доходи на персонала**

Краткосрочни доходи на персонала се оценяват на недисконтирана база и се отчитат като разход срещу извършените услуги. Дружеството признава като задължение недисконтираната стойност на разходите за годишен платен отпуск, очаквани да бъдат платени на наети лица срещу тяхната работа през предходен отчетен период.

Задължение се признава за сумата очаквана да бъде платена като текущ бонус или планове за участие в печалбата, ако дружеството има правно или конструктивно задължение да плати тези суми в резултат оказани услуги от наети лица и задължението може да бъде оценено надеждно.

**(и) Провизии**

В случаите, когато Дружеството има правно или конструктивно задължение, което може да се оцени надеждно, в резултат от минали събития и е вероятно погасяването на задължението да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи, се отчита провизия в баланса на Дружеството. Тогава, когато ефектът е съществен, провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци на база лихвен процент, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето. За случаите, в които това е подходящо, се вземат пред вид и други специфични рискове, характерни за задължението.

**(й) Приходи*****Продадени стоки и извършени услуги***

Приход от продажба на стоки се оценява по справедливата стойност на подлежащото на получаване или на вземането, нетно от отстъпки, дискаунти и количествени рабати. Приходът се признава в момента, когато съществените рискове и собственост се прехвърлят към купувача, възстановяването на подлежащото на получаване е вероятно, свързаните с продажбата разходи и възможното връщане на стоки може да бъде оценено надеждно и няма продължаващо участие на дружеството в управлението на стоките и сумата на прихода може да се оцени надеждно. Прехвърлянето на рисковете и изгодите зависи от индивидуалните условия по договора за продажба.



## Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### (й) Приходи (продължение)

Приход от продажба на услуги се осчетоводява в отчета за доходите пропорционално на степента на осъществяване на операцията към датата на баланса. Степента на осъществяване се определя въз основа на проучване за извършената работа.

#### (к) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, приходи от дивиденди, печалба от продажба на налични за продажба финансови активи, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, печалба от операции в чуждестранна валута и печалби от хеджингови инструменти, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котиран/търгуеми ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране на провизии, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, обезценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от курсови разлики се представят на нетна база във финансовите отчети.

#### (л) Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината включва текущи и отсрочени данъци. Данък върху печалбата се признава в отчета за приходи и разходи, освен ако не е свързан със статии, които се отнасят директно в капитала, като в този случай данъка също се представя в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на счетоводния баланс и корекции на задълженията за данъци произтичащи от минали години.

Отсроченият данък се начислява като се използва балансовия метод и се отнася за временните разлики между текущата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното отчитане и за данъчни цели. Следните временни разлики не се отчитат: при първоначално разпознаване на активи или пасиви в транзакция, която не е бизнес комбинация и тя не засяга нито облагаемата, нито счетоводната печалба; разлики свързани с инвестиции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия до степен до която е вероятно че те няма да се реализират в недалечно бъдеще. В допълнение отсрочен данък не се начислява за данъчни облагаеми разлики възникващи при първоначално разпознаване на репутация.

Отсроченият данък се оценява по данъчната ставка, които се очаква да бъдат приложени към временните разлики когато те се реализират, на база законодателството което е прието или е в значителна степен прието към датата на баланса. Активите и пасивите по отсрочени данъци се прихващат ако има правно основание за прихващане на текущи данъчни вземания и задължения и те са свързани с данък печалба събираем от едни и същи данъчни власти на задълженото лице или на различни задължени лица които възнамеряват да прихванат взаимно текущи данъчни вземания и задължения на нетна база или техните данъчни вземания и задължения ще се реализират едновременно.

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет****3. Значими счетоводни политики (продължение)****(л) Данъци върху печалбата (продължение)**

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно да възникнат бъдещи данъчни печалби, срещу които могат да се прихванат неизползвани данъчни активи. Отсроченият данъчен актив се преглежда на всяка балансова дата и се намалява до размера, до който бъдеща икономическа изгода повече не е вероятно да бъде реализирана.

Допълнително данък печалба който възниква от разпределени дивиденди се признава по същото време както задължението да се платят съответните дивиденди които са признати.

Дружеството отговаря на условията съгласното националното данъчно законодателство за преотстъпване на корпоративен данък върху печалбата, както в предходни години, така и в текущата година. Предвид това обстоятелство не е извършено начисляване на текущ разход за данък печалба, както и произтичащите отсрочени активи и пасиви по отсрочени данъци.

**(м) Инвестиции в дъщерни предприятия****(i) Дъщерни предприятия.**

Дъщерни дружества са тези дружества, които се контролират от друго предприятие (наричано предприятие майка). Контрол съществува тогава, когато предприятието майка има властта, директно или индиректно, да управлява финансовата и оперативната политика на едно предприятие, с оглед извличане на изгоди от дейността му. В неконсолидирания годишен финансов отчет инвестициите в дъщерни дружества, които не са класифицирани като държани за продажба (или включени в група за изваждане от употреба, която е класифицирана като държана за продажба) в съответствие с МСФО 5, се отчитат по цена на придобиване (себестойност).

**(ii) Бизнес комбинация осъществена през 2006 г., обхващаща дружество-майка, което заедно с отчитащото се дружество са под общ контрол**

Бизнес комбинация, обхващаща предприятия под общ контрол, е бизнес комбинация, при която всички комбиниращи се предприятия са контролирани от една и съща страна, както преди така и след бизнес комбинацията, и този контрол не е преходен.

На 31 Декември 2006 г. Уинг Екуити Девин ЕООД, едноличен собственик на капитала на Девин ЕАД, се влива в отчитащото се Дружество (Девин ЕАД). Тази транзакция по вливане представлява реструктуриране на дружествата в икономическата група и съответно тя не попада в обхвата и съответно не е отчетена съгласно МСФО 3 "Бизнес комбинации". В приложения неконсолидиран годишен финансов отчет транзакцията по вливане на дружеството-майка в отчитащото се дружество е отразена като са използвани справедливите стойности на нетните активи на Уинг Екуити Девин ЕООД, представляващи вноска на едноличния собственик на капитала, с изключение на инвестицията на Уинг Екуити Девин ЕООД в Девин ЕАД. При този подход активите и пасивите на отчитащото се Дружество, както и съществуващата инвестиция в дъщерно дружество преди транзакцията по вливане са отчетени по историческа стойност. Разликата между справедливата стойност на нетните активи на Девин и историческата им стойност е отразена като условна вноска на едноличния собственик в отчета за промените в капитала. Съответно не са отчетени корекции до справедливите стойности определени в сделката по първоначалното придобиване на отчитащото се дружество от настоящия едноличен собственик на капитала в приложения неконсолидиран годишен финансов отчет.

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет****3. Значими счетоводни политики (продължение)****(н) Нови стандарти и разяснения, които са публикувани, но не са в сила и не се прилагат**

По-долу е представена информация за нови стандарти и разяснения, които не са в сила към 31 декември 2007 г. и съответно не са приложени при съставяне на годишния финансов отчет.

*МСС 1 "Представяне на финансовите отчети"* (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009). Стандартът изисква всички промени в собствен капитал възникващи от трансакции със собствениците в качеството им на такива, да бъдат представени отделно от трансакциите с несобственици в собствен капитал. Не е разрешено Дружеството да представя компоненти от подробно представените доходи в отчета за собствения капитал. МСС 1 изисква приходите и разходите да бъдат представени в един отчет (отчет за подробно представените доходи) или в два отчета (отделен отчет за доходите и отчет за подробно представените доходи). Също така стандартът изисква компоненти на други подробно представени доходи да бъдат разгънати в отчета за подробно представените доходи и общо подробно представените доходи да се включат във финансовите отчети. Дружеството ще приложи стандарта при изготвяне и представяне на финансовите отчети за периода завършващ на 31 декември 2009 година.

*МСФО 8 "Оперативни сегменти"* представя "подхода на ръководството" към отчитането на сегментите. МСФО 8, който става задължителен за прилагане при изготвяне на отчетите за 2009 г. ще изисква оповестяване на сегментна информация основаваща се на вътрешни доклади текущо прегледани от ръководството на дружеството вземащо решения при извършване на оценка за резултатите от всеки сегмент и разпределянето на ресурси към тях. Дружеството ще приложи стандарта при изготвяне и представяне на финансовите отчети за периода завършващ на 31 декември 2009 година.

Ревизиран *МСС 23 "Разходи по заеми"* премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизирият МСС 23 става задължителен за финансовия отчет на Дружеството за 2009 г. и ще предизвика промяна в счетоводната политика. Според преходните разпоредби, Дружеството ще приложи ревизирия МСС 23 за активите отговарящи на условията, за които капитализирането на разходи по заеми започва на, или след ефективната дата.

*КРМСФО 11, МСФО 2 "Транзакции с групови и собствени акции"* (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.). Разяснението изисква споразумение за плащане, базирано на акции, в което дадено дружество получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, да бъде осчетоводено като трансакция за плащане, базирано на акции, уредено чрез акции, независимо как са получени необходимите капиталови инструменти. То също така предоставя насоки за това дали споразуменията за плащане, базирани на акции, при които на доставчиците на стоки или услуги на дадено дружество се предоставят капиталови инструменти на компанията – майка на Дружеството, трябва да бъдат осчетоводявани като уредени чрез парични средства или уредени чрез акции във финансовия отчет на Дружеството.

*КРМСФО 12 "Споразумения за концесии на услуги"* (в сила от 1 януари 2008 г.). Разяснението предоставя ръководство към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесийни споразумения. Дружеството счита, че КРМСФО 12 не се отнася за операциите на Дружеството, тъй като Дружеството не е сключвало договори за концесия на услуги.

*КРМСФО 13 "Клиентски програми за лоялност"* засяга отчитането от предприятия, които оперират или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. КРМСФО 13 в сила от 1 юли 2008 г. Дружеството ще приложи разяснението за периода започващ на, или след ефективната дата.

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет****3. Значими счетоводни политики (продължение)****(н) Нови стандарти и разяснения, които са публикувани, но не са в сила и не се прилагат (продължение)**

*КРМСФО 14, МСС 19 "Лимит на актив по план за дефинирани ползи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие"* (в сила от 1 януари 2008 г.) – не е релевантно предвид дейностите извършвани от дружеството.

*Ревизиран МСФО 3 "Бизнес комбинации" и допълнен МСС 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети"*. Всички трансферирани позиции на придобиващия се оценяват по справедлива стойност.

Основни промени спрямо МСФО 3 (2004) и МСС 27 (2003) са следните:

- МСФО 3 (2008) се прилага също за бизнес комбинации включващи взаимно създадени предприятия и бизнес комбинации въз основа на договор
  - Дефиницията за бизнес комбинации е променена с фокус върху контрола;
  - Придобиващият може да избере да оцени неконтролното участие по справедлива стойност на датата на придобиване или пропорционално на участието в справедливата стойност на идентифицируемите активи и пасиви на придобития на база транзакция по транзакция;
  - Транзакционните разходи извършени от придобиващия във връзка с бизнескомбинацията на са част от транзакцията по бизнес комбинацията;
  - Когато придобиването е осъществено при успешна покупка на акции (стъпка придобиване) идентифицируемите активи и пасиви от придобития се признават по справедлива стойност когато контрол бъде придобит; печалби и загуби се признават в отчета за доходите за разликата между справедливата стойност и балансовата стойност на предходно държаните дялове в придобития. Сума свързана с предходно държани дялове в капитала на придобития, която е била директно отчетена в собствен капитал (т.е инвестиция, която е класифицирана като налична за продажба) се рекласифицира и включва при изчисление на печалби и загуби признати в отчета за доходите.
  - Придобиването на допълнителни неконтролиращи дялове в капитала след бизнес комбинацията се осчетоводяват като транзакции в капитала.
- Продадените дялове в капитала докато контролът остава се осчетоводяват като транзакции в капитала.
- Транзакциите резултиращи в загуба на контрола се отчитат като печалби и загуби в отчета за доходите. Печалбите иле загубите включват преоценка до справедлива стойност на натрупаните дялове на инвестицията.
  - Изискват се нови оповестявания.

МСФО 3 (2008) е в сила за годишните периоди започващи на или след 1 юли 2009, като по-ранното прилагане е позволено. Въпреки това, МСФО 3 (2008) не може да бъде прилаган по-рано от годишните периоди започващи на или след 30 юни 2007. Ако дружеството приложи по-рано стандарта, тогава то трябва също да приложи МСС 27 (2008) и да оповести този факт.

Балансовата стойност активи и пасиви възникващи при бизнес комбинации преди прилагането на МСФО 3 (2008) не се коригират. Дружеството все още не е определило потенциалният ефект от прилагане на променения МСФО 3 и МСС 27.

## Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### (о) Управление на финансовите рискове

Дружеството има експозиция към следните финансови рискове:

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

Тази бележка представя информация относно експозицията на дружеството спрямо всеки от горепосочените рискове, целите, политиките, и процеси в дружеството по оценяване и управление на риска, и управлението на капитала. По-нататък количествени оповестявания са включени в този годишен финансов отчет.

Съветът на директорите носи отговорността за установяване и надзор на база рамката за управление на рисковете в дружеството.

Политиките за управление на риска в дружеството идентифицират и анализират рисковете влияещи върху дружеството, установяват лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинират правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Политиките и системите по управление на рисковете подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения на пазара и дейностите на дружеството. Дружеството чрез обучение и прилагане на установените стандарти и процедури цели да развие дисциплина и конструктивна контролна среда където всички служители разбират тяхната роля и задължения.

#### *Кредитен риск*

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

#### *Вземания от клиенти*

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Кредитният риск е резултат също от демографската структура на клиентите, риск от неплащане в индустрията или в страната.

Основни компоненти на намалението са компоненти за специфични загуби, които са свързани с осъществени експозиции и компонент на загуби определени на групова база, се установяват за групи клиенти със сходни характеристики, загубите за които са възникнали, но не са идентифицирани. Загуби от обезценка изчислени на колективна база се определят въз основа на историческа информация за статистически данни за плащанията..

#### *Ликвиден риск*

Ликвиден риск възниква при положение, че дружеството не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия без да се реализират неприемливи загуби.

Тъй като бизнесът на компанията е свързан с регулярна доставка и постоянни плащания от страна на клиентите, то контролът на ликвидния риск се състои главно в три посоки:

- внимателно планиране на всички изходящи парични потоци, базирано на месечни прогнози;
- условия на плащане за клиенти, които се извършват в рамките на едни месец;
- кредитни споразумения с банки които осигуряват управление на ликвидния риск в краткосрочен план.

## Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### (о) *Управление на финансовите рискове (продължение)*

##### *Пазарен риск*

Пазарен риск е рискът, че при промяна на пазарните цени, като чуждестранна валута, лихвени проценти или капиталови инструменти ще засегнат доходът на дружеството от финансови инструменти. Целта на управлението на пазарния риск е да се управлява и да се установи контрол над пазарната експозиция при приемливи параметри при оптимизиране на възвращаемостта.

Компанията предприема периодични анализи върху макроикономическата среда в страната и задълбочен анализ на специфичните макро-показатели, които се представят на Управителния съвет. В случай на влошаване на пазарните условия хеджиращи инструменти ще бъдат използвани.

##### *Управление на капитала*

Политиката на Съвета на директорите е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на клиенти, кредитори и на пазара като цяло и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Целта на Съвета на директорите е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция. Целта на Дружеството е да се постигне възвращаемост на собствения капитал около 10 процента; през 2007 г. възвращаемостта е 33,73% (2006 г.: минус 3,43%). За сравнение средно претегления лихвен разход върху заемите е 7,6% (2006 г.: 7,4%).

През годината не е имало промени в управлението на капитала на Дружеството. Дружеството не е предмет на наложени отвън капиталови изисквания.

#### (п) *Отчигане по сектори*

##### *Бизнес сегменти*

Дейността на дружеството се разделя на следните бизнес сегменти:

- минерална и изворна вода;
- газирани напитки;
- други продажби.

## Пояснителни сведения към неконсолидираня годишен финансов отчет

В хиляди лева	Бел. Минерална и изворна вода		Газирани води и напитки		Други продажби		Неразпределени		Общо	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
4	41,319	29,290	11,838	816	1,672	1,223	(2,897)	(1,493)	51,932	29,836
Общо приходи от продажби от сектори	41,319	29,290	11,838	816	1,672	1,223	(2,897)	(1,493)	51,932	29,836
Оперативен резултат по сектори	18,606	9,494	2,293	178	126	135	(2,897)	(1,493)	18,128	8,314
Неразпределени разходи	-	-	-	-	-	-	(12,974)	(8,303)	(12,974)	(8,303)
Печалба от оперативна дейност	18,606	9,494	2,293	178	126	135	(15,871)	(9,796)	5,154	11
Нетни финансови разходи	-	-	-	-	-	-	(2,038)	(471)	(2,038)	(471)
Данък върху печалбата	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Печалба за периода	18,606	9,494	2,293	178	126	135	(17,909)	(10,267)	3,116	(460)
Активи по сектори	15,701	12,687	2,666	35	108	51	-	-	18,475	12,773
Неразпределени активи	-	-	-	-	-	-	11,978	8,034	11,978	8,034
Общо активи	15,701	12,687	2,666	35	108	51	11,978	8,034	30,453	20,807
Пасиви по сектори	2,727	3,457	1,815	-	119	37	-	-	4,661	3,494
Неразпределени пасиви	-	-	-	-	-	-	16,554	30,686	16,554	30,686
Общо пасиви	2,727	3,457	1,815	-	119	37	16,554	30,686	21,215	34,180
Капитални инвестиции	381	2,255	249	-	-	17	-	-	630	2,272
Амортизации	843	845	16	-	1	1	690	457	1,550	1,303

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет**

**4. Приходи от продажби**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Приходи от продажба на продукция	37,151	26,719
Приходи от продажба на стоки	17,678	4,610
Ценови отстъпки	(2,897)	(1,493)
	<u>51,932</u>	<u>29,836</u>

**5. Себестойност на продажбите**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Отчетна стойност на продукция	20,060	18,043
Отчетна стойност на стоки	13,744	3,479
	<u>33,804</u>	<u>21,522</u>

**6. Други оперативни приходи**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Приходи от продажба на материали	1,472	1,777
Други приходи	65	83
Себестойност на продажбите	(1,426)	(1,624)
Печалба от продажба на имоти, машини, съоръжения, оборудване	51	86
	<u>162</u>	<u>322</u>

**7. Разходи за продажби**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Разходи за материали	2	10
Разходи за външни услуги	6,165	3,952
Разходи за амортизация	643	423
Разходи за заплати	1,040	407
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	210	92
Разходи за данъци и такси	1,186	611
Други разходи	1,337	747
	<u>10,583</u>	<u>6,242</u>



## Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет

**8. Административни разходи**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Разходи за материали	40	56
Разходи за външни услуги	828	1,286
Разходи за амортизация	59	40
Разходи за заплати	1,128	584
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	70	79
Разходи за данъци и такси	55	27
Други разходи	401	160
	<u>2,581</u>	<u>2,232</u>

**9. Други оперативни разходи**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Обезценка /(реинтегрирана обезценка) на вземания	(82)	151
Обезценка материални запаси	25	
Брак на машини, съоръжения и други	26	-
Други	3	-
	<u>(28)</u>	<u>151</u>

**10. Финансови приходи и разходи**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Приходи от лихви от срочни депозити	75	5
Финансови приходи	<u>75</u>	<u>5</u>
Разходи за лихви по финансови инструменти отчитани по амортизирана стойност	(1,932)	(350)
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(130)	(85)
Разходи за лихви по разплащателни сметки	-	-
Загуби от курсови разлики (нетно)	(6)	(4)
Банкови такси	(45)	(37)
Финансови разходи	<u>(2,113)</u>	<u>(476)</u>
Нетни финансови разходи	<u>(2,038)</u>	<u>(471)</u>

Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет

11. Имоти, машини, съоръжения

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Активи в процес на изграждане	Общо
<i>Отчетна стойност</i>						
Салдо към 1 януари 2006 г.	2,550	6,329	636	1,925	881	12,321
Придобити	113	1,295	223	1,238	389	3,258
Отписани	-	(25)	(111)	-	-	(136)
Трансфери	1,177	26	-	67	(1,270)	-
Салдо към 31 декември 2006	3,840	7,625	748	3,230	-	15,443
Салдо към 1 януари 2007 г.	3,840	7,625	748	3,230	-	15,443
Придобити	154	148	477	1,607	39	2,425
Отписани	-	(47)	(42)	(46)	-	(135)
Салдо към 31 декември 2007	3,994	7,726	1,183	4,791	39	17,733
<i>Амортизация и загуби от обезценки</i>						
Салдо към 1 януари 2006	-	-	-	46	-	46
Разход за амортизация	83	731	55	401	-	1,270
Амортизация на отписаните	-	-	(2)	-	-	(2)
Салдо към 31 декември 2006	83	731	53	447	-	1,314
Салдо към 1 януари 2007	83	731	53	447	-	1,314
Разход за амортизация	143	664	73	633	-	1,513
Амортизация на отписаните	-	(6)	(9)	(9)	-	(24)
Салдо към 31 декември 2007	226	1,389	117	1,071	-	2,803
<i>Балансова стойност</i>						
На 1 януари 2006	2,550	6,329	636	1,879	881	12,275
На 31 декември 2006	3,757	6,894	695	2,783	-	14,129
На 1 януари 2007	3,757	6,894	695	2,783	-	14,129
На 31 декември 2007	3,768	6,337	1,066	3,720	39	14,930

Договор за заем от 21.12.2007 г е обезпечен с ипотека и залог на имоти, машини, съоръжения и оборудване с обща балансова стойност 14,832 хил.лева, както е посочено по-долу:

- Земи с балансова стойност 1,082 хил. лева ;
- Сгради с балансова стойност 2,686 хил. лева ;
- Машини и съоръжения с балансова стойност 7,349 хил. лева ;
- Стопански инвентар с балансова стойност 3,715 хил.лева.

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет**

**12. Нематериални активи**

	Бел.	Софтуер	Други	Общо
<i>Отчетна стойност</i>				
Салдо към 1 януари 2006		5	579	584
Придобити		1	66	67
Отписани		-	-	-
Салдо към 31 декември 2006		6	645	651
Салдо към 1 януари 2007		6	645	651
Придобити		13	10	23
Отписани		-	-	-
Салдо към 31 декември 2007		19	655	674
<i>Амортизация и загуби от обезценки</i>				
Салдо към 1 януари 2006		-	-	-
Разход за амортизация		2	31	33
Амортизация на отписаните		-	-	-
Салдо към 31 декември 2006		2	31	33
Салдо към 1 януари 2007		2	31	33
Разход за амортизация		2	35	37
Амортизация на отписаните		-	-	-
Салдо към 31 декември 2007		4	66	70
<i>Балансова стойност</i>				
На 1 януари 2006		5	579	584
На 31 декември 2006		4	614	618
На 1 януари 2007		4	614	618
На 31 декември 2007		15	589	604

**13. Инвестиции**

	2007		2006	
<i>В хиляди лева</i>	Дял	Стойност на инвестициите	Дял	Стойност на инвестициите
<i>Дъщерни предприятия</i>				
Атлантик Дивайн АД	100%	50	100%	50
Девин Роял АД	100%	567	100%	567
		617		617
<i>Други инвестиции</i>				
Екопак България АД	5.20%	3	5.20%	3
		620		620

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет**

**14. Материални запаси**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Материали	1,958	1,304
Обезценка на материали	(25)	-
Продукция	377	263
Стоки	2,508	51
	<u>4,818</u>	<u>1,618</u>

**15. Търговски и други вземания**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Търговски вземания по продажби	3,366	1,616
Обезценка на търговски вземания по продажби	(67)	(151)
Гаранция по изпълнение на задължението по опазване на находището на минерална вода от изтощаване и замърсяване	58	54
Гаранция за изпълнение на задълженията за плащане на концесионно възнаграждение	104	54
Други	81	18
	<u>3,542</u>	<u>1,591</u>

Експозицията на дружеството спрямо рисковете от промяна на лихвените проценти и анализ на чувствителността на финансовите активи и пасиви са оповестени в бележка 21, „Финансови инструменти“.

**16. Парични средства и парични еквиваленти**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Парични средства в каса	9	30
Парични средства по разплащателни сметки в банки	1,130	33
	<u>1,139</u>	<u>63</u>

Експозицията на дружеството спрямо рисковете от промяна на лихвените проценти и анализ на чувствителността на финансовите активи и пасиви са оповестени в бележка 21, „Финансови инструменти“.

**17. Акционерен капитал**

<i>Брой</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Салдо в началото на периода	1,370,000	5,560
Обезсилване на акции- Решение №2/03.01.2007	-	(5,560)
Издаване на нови акции, на база чистата стойност на имуществото на Уинг Екуити Девин ЕООД преминало към Девин АД в резултат на вливане - Решение №2/03.01.2007	-	1,370,000
Промяна на номинала на 1 акция от 10 лв на 1 лев - Решение 574/08.05.2007	12,330,000	-
Издаване на нови акции - Решение 574/08.05.2007	1,191,306	-
Издаване на нови акции - Решение 968/16.08.2007	3,000,000	-
Салдо в края на периода	<u>17,891,306</u>	<u>1,370,000</u>

Регистрираният капитал на Девин АД към 31 декември 2007 г. е разпределен в 17,891,306 броя обикновени, поименни, безналични акции, всяка с номинал 1 лев.

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет**

**17. Акционерен капитал (продължение)**

Капиталът на дружеството се води от „Централен депозитар” АД. Всяка обикновена безналична акция дава право на един глас в общото събрание, както и право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Издаването и разпореждането с акции има действие само след регистрация в Централен депозитар АД.

На 03 януари 2007 г. с Решение №2 на Смолянски окръжен съд е регистрирана промяна в капитала на Дружеството от 55,600 лева на 13,700,000 лева и вливане на Уинг Екуити Девин ЕООД в Девин АД. За счетоводни цели, съгласно договора за вливане е приета дата на преобразуване 31 декември 2006 г.

С решение №574 от 08 май 2007 година в Смолянски окръжен съд е регистрирано увеличение на акционерния капитал на Девин АД от 13,700,000 лева на 14,891,306 лева чрез издаване на нови акции. Променена е номиналната стойност на една акция от 10 лева на 1 лев.

С решение №968 от 16 август 2007 година на Смолянски окръжен съд е регистрирано увеличение на акционерния капитал на Девин АД от 14,891,306 лева на 17,891,306 лева чрез издаване на 3,000,000 нови безналични акции с номинал 1 лв всяка. Увеличението на капитала е извършено чрез публично предлагане (подписка) на нови акции по реда и условията на закона за публично предлагане на ценни книжа. Постигната е цена 6.10 лв. за акция.

С решение №1016/28.08.2007 г. в Смолянски окръжен съд е извършено вписване на Девин АД като публично акционерно дружество по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа.

**Дивиденди**

Съгласно клаузите на договор за инвестиционен револвиращ кредит подписан на 21 декември 2007 г., Дружеството не може да разпределя дивидент над 1 млн. евро годишно без предварителното съгласие на банката (виж също бележка 19).

**18. Базисна печалба на акция**

Изчислението на базисната печалба на 1 акция към 31 декември 2007 г. се основава на печалбата предмет на разпределяне на обикновените акции - 3,116 хил.лева (2006 загуба: 460 хил.лева) и среднопретегления брой от обикновени акции 15,599,560 броя (2006: 5,560 броя), калкулирани както следва:

**Печалба за разпределение между обикновените акции**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Печалба/(загуба) за периода	3,116	(460)
Дивиденди за преференциални акции	-	-
Печалба/(загуба) за разпределяне за обикновените акции	<u>3,116</u>	<u>(460)</u>

**Среднопретеглен брой на обикновените акции**

<i>Брой</i>		
Издадени на 1 януари	13,700,000	5,560
Ефект на издадените срещу парични средства - Решение 574/08.05.2007	773,533	-
Ефект на издадените срещу парични средства акции - Решение 968/16.08.2007	1,126,027	-
Среднопретеглен брой обикновени акции към 31 декември	<u>15,599,560</u>	<u>5,560</u>

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет**

**19. Лихвени заеми и кредити**

Това пояснение представя информация за договорните взаимоотношения на Дружеството относно ангажимент Експозицията на дружеството спрямо рисковете от промяна на лихвените проценти и анализ на чувствителността на финансовите активи и пасиви са оповестени в бележка 21, „Финансови инструменти“.

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бележка</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<i>Дългосрочни задължения</i>			
Задължения по банкови заеми		8,873	24,363
Задължения по финансов лизинг	19(a)	824	591
		<u>9,697</u>	<u>24,954</u>
<i>Краткосрочни задължения</i>			
Задължения по банкови заеми		3,257	2,367
Задължения по финансов лизинг	19(a)	691	478
		<u>3,948</u>	<u>2,845</u>
Общо		<u><u>13,645</u></u>	<u><u>27,799</u></u>

<i>В хиляди лева</i>	Валу та	Номина лен лихвен процент	Матури тет	31 декември 2007 Балансова стойност	2007 Отчет на стойност	31 декември 2006 Балансова стойност	2006 Отчетна стойност
Обезпечен	EUR	5.10 %	2009	503	503	822	822
банков кредит- подлимит А							
Обезпечен	EUR	5.10 %	2009	1,457	1,457	2,376	2,376
банков кредит- подлимит Б							
Необезпечен	EUR	6.63 %	2012	10,170	10,170	11,299	11,299
кредит за придобиване							
Мецанин	EUR	8%	2013	-	-	9,779	9,779
договор за заем							
Договор за	BGN	6.18%	2009	-	-	2,454	2,454
овърдрафт							
Задължения по	EUR	5.75 % -	2012	1,515	1,515	1,069	1,069
финансов		9.20%					
лизинг							
				<u>13,645</u>	<u>13,645</u>	<u>27,799</u>	<u>27,799</u>

На 6 декември 2007 г. е сключен договор за банков кредит за сумата 4,328 хил.евро, който ще послужи за откриване на акредитиви по договори за покупка на машини. Краен срок на погасяване на кредита е 30 юни 2008 г.

На 21 декември 2007 г. е сключен инвестиционен и револвиращ банков кредит в размер до 14,645,168 евро, която сума се разпределя както следва:

- Подлимит А в размер на 6,400,000 евро, който ще бъде ползван за рефинансиране на усвоената и непогасена главница към 31 декември 2007 г. на горепосочените в таблицата кредити. Краен срок на погасяване на задължението е 15 януари 2013 г. Задължението по горепосочените в таблицата кредити съгласно този договор е извършено от банката на 7 януари 2008 г. - 10,170 хил.лв и на 14.02.2008 - 1,961 хил.лв.
- Подлимит Б в размер на 2,045,168 евро, който ще бъде ползван за рефинансиране на направени разходи до

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет**

**19. Лихвени заеми и кредити (продължение)**

85% по договори за закупуване на машини. Краен срок на погасяване на задължението е 15 юни 2013 г. Задълженията по подлимити А и Б ще бъдат олихвявани с лихвен процент съответстващ на едномесечен EURIBOR увеличен с надбавка 1.85, която надбавка ще бъде намалена до 1.50 след учредяване на залог на приемливи за банката дълготрайни активи.

- Подлимит В в размер на 4,000,000 лева, който ще бъде ползван за оборотни нужди. Краен срок на погасяване на задължението е 15 януари 2011 г. Задълженията по подлимит В ще бъдат олихвявани с лихвен процент съответстващ на едномесечен SOFIBOR увеличен с надбавка 1.5.

За обезпечаване на кредита са сключени:

- договор за залог на вземания, съгласно който Дружеството учредява в полза на банката, като единствен заложен кредитор особен залог върху свои съществуващи и бъдещи вземания, произтичащи от вече сключени и предстоящи да бъдат сключени договори за дистрибуция и наличностите по разплащателни сметки в банката;
- договор за залог на машини и оборудване – машини, съоръжения и оборудване за бутилиране на вода, намиращи се на територията на гр. Девин с обща балансова стойност 11 млн. лева, както и машините, които ще бъдат закупени със средствата по този кредит на обща стойност 5.4 млн. евро.
- Договор за залог на машини и оборудване, собственост на дъщерното дружество Атлантик Дивайн ЕАД - машини, съоръжения и оборудване за бутилиране на вода, намиращи се на територията на гр. Девин с обща балансова стойност 148 хил. лева

**19(а) Задължения по финансов лизинг**

Задълженията по финансов лизинг са дължими както следва:

	<u>Общо</u>	<u>Под 1 год</u>	<u>1-2 год</u>	<u>2-5 год</u>	<u>Над 5 год</u>
Задължения по финансов лизинг	1,515	691	761	63	-

<i>В хиляди лева</i>	Към 31 декември 2007			Към 31 декември 2006		
	Бъдещи минимални лизингови плащания	Лихви	Настояща стойност на минимални лизингови плащания	Бъдещи минимални лизингови плащания	Лихви	Настояща стойност на минимални лизингови плащания
Под 1 година	813	122	691	562	84	478
От 1 до 5 години	924	100	824	660	69	591
	<u>1,737</u>	<u>222</u>	<u>1,515</u>	<u>1,222</u>	<u>153</u>	<u>1,069</u>

**20. Търговски и други задължения**

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Търговски задължения	5,598	3,046
Задължения към персонала	248	179
Задължения по неизползван платен годишен отпуски, включително и осигуровки	364	304
Задължения към държавния бюджет	93	159
Задължения към социалното осигуряване	81	68
Приходи за бъдещи периоди	31	-
Задължение за концесионно възнаграждение	146	193
Други краткосрочни задължения	17	46
	<u>6,578</u>	<u>3,995</u>

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет**

**20. Търговски и други задължения (продължение)**

Експозицията на дружеството спрямо рисковете от промяна на лихвените проценти и анализ на чувствителността на финансовите активи и пасиви са оповестени в бележка 21, „Финансови инструменти“..

**21. Финансови инструменти**

**Кредитен риск**

*Експозиция спрямо кредитен риск*

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Към датата на баланса максималната кредитна експозиция е:

<i>В хиляди лева</i>	<b>31 Декември 2007</b> Балансова стойност	<b>31 декември 2006</b> Балансова стойност
Търговски и други вземания	5,208	3,468
Пари и парични еквиваленти	1,139	63
	<u>6,347</u>	<u>3,531</u>

*Загуби от обезценка*

Изменение на обезценка на търговски вземания през годината е :

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Обезценка към 1 януари	151	-
Отписана обезценка	(2)	-
Начислена обезценка/(реинтегрирана обезценка) през периода	(82)	151
Обезценка към 31 декември	<u>67</u>	<u>151</u>

**Ликвиден риск**

По-долу представените са договорените падежи на финансови задължения, включително оценените плащания на лихви като е изключен ефекта от договорени ангажименти за взаимно прихващане.

**31 Декември 2007**

<i>В хиляди лева</i>	Балансова стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	3-5 години
<b>Недеривативни финансови задължения</b>						
Необезпечени банкови заеми	10,170	11,861	1,336	1,307	2,619	6,599
Обезпечени банкови заеми	1,960	2,097	669	669	759	-
Търговски и други задължения	6,119	6,119	6,119	-	-	-
	<u>18,249</u>	<u>20,077</u>	<u>8,124</u>	<u>1,976</u>	<u>3,378</u>	<u>6,599</u>



**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет**

**21. Финансови инструменти (продължение)**

**Ликвиден риск**

**31 Декември 2006**

*В хиляди лева*

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	3-5 години	Повече от 5 години
<b>Недеривативни финансови задължения</b>							
Обезпечени банкови заеми	3,198	3,415	686	686	1,309	734	-
Необезпечен кредит за придобиване	11,299	13,408	827	934	2,564	9,083	-
Мецанин договор за заем	9,779	16,037	391	391	782	3,912	10,561
Кредит от свързано лице	978	1,008	1,008	-	-	-	-
Договор за овърдрафт	2,454	5,541	148	148	297	4,948	-
Търговски и други задължения	3,985	3,985	3,985	-	-	-	-
	<b>31,693</b>	<b>43,394</b>	<b>7,045</b>	<b>2,159</b>	<b>4,952</b>	<b>18,677</b>	<b>10,561</b>

**Валутен риск**

**Експозиция към валутен риск**

Експозицията на дружеството към валутен риск е:

<i>В хиляди</i>	<b>31 Декември 2007</b>			<b>31 Декември 2006</b>		
	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>
Обезпечен банков заем – подлимита А и Б	1,002	-	-	1,635	-	-
Необезпечен кредит за придобиване	5,200	-	-	5,777	-	-
Мецанин договор за заем	-	-	-	5,000	-	-
Кредит от свързано лице	-	-	-	500	-	-
Обезпечени банкови заеми	-	-	-	-	-	-
Брутна балансова експозиция	<b>6,202</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,912</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Анализ на чувствителността**

Дейността на Дружеството се осъществява при условията на валутен борд. Курса на лева в България е фиксиран на 1.95583 спрямо еврото и не се променя в зависимост от състоянието на валутните пазари и лихвените проценти. Всички сделки, различни от националната валута, са осъществени в EUR.

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет**

**21. Финансови инструменти (продължение)**

**Лихвен риск**

**Профил**

Към датата на баланса лихвеният профил на лихвените финансови инструменти е:

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Инструменти с фиксиран лихвен процент</b>		
Финансови активи	1,235	81
Финансови пасиви	-	(9,779)
	<u>1,235</u>	<u>(9,698)</u>
<b>Инструменти с плаващ лихвен процент</b>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(12,130)	(17,929)
	<u>(12,130)</u>	<u>(17,929)</u>

**Анализ на чувствителността спрямо справедливата стойност на инструменти с фиксирана лихва**

Дружеството не е осчетоводявало финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност отчитана през печалби и загуби в отчета за доходите, както и дружеството не е страна по деривативи (лихвени суапове) като хеджиращи инструменти по модела хеджиране на справедлива стойност. Следователно промяната на лихвените проценти към датата на баланса не предизвиква печалби или загуби.

**Анализ на чувствителността спрямо паричните потоци на инструменти променлива лихва**

Промяна с 100 базисни пункта на лихвените проценти към датата на баланса ще увеличи /(намали) собствения капитал и печалбата или загубата със суми така както са посочени по-долу. Този анализ се основава на това, че всички други променливи, и по-точно валутни курсове остават непроменени. Същият анализ е извършен за 2006 г.

<i>Ефекти в хиляди лева</i>	<b>Печалба или загуба</b>		<b>Собствен капитал</b>	
	<b>100 базисни пункта увеличение</b>	<b>100 базисни пункта намаление</b>	<b>100 базисни пункта увеличение</b>	<b>100 базисни пункта намаление</b>
<b>31 декември 2007</b>				
Инструменти с плаваща лихва	179	(179)	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	179	(179)	-	-
<b>31 декември 2006</b>				
Инструменти с плаваща лихва	121	(121)	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	121	(121)	-	-

## Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет

### 21. Финансови инструменти (продължение)

#### Справедливи стойности срещу балансови стойности

Справедливите стойности на финансови активи и пасиви, заедно с балансовите стойности посочени на лицето на баланса, са следните:

В хиляди лева	31 декември 2007		31 декември 2006	
	Балансова стойност	Справедлива стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	5,208	5,208	3,468	3,468
Пари и парични еквиваленти	1,139	1,139	63	63
Търговски и други задължения	(6,119)	(6,119)	(3,982)	(3,982)
Мецанин договор за заем			(9,779)	(9,779)
Кредит от свързано лице			(978)	(978)
Договор за овърдрафт			(2,454)	(2,454)
Необезпечени банкови заеми	(10,170)	(10,170)	(11,299)	(11,299)
Обезпечени банкови заеми	(1,960)	(1,960)	(3,198)	(3,198)
	<u>(11,902)</u>	<u>(11,902)</u>	<u>(28,159)</u>	<u>(28,159)</u>

#### Лихвени проценти използвани за определяне на справедливата стойност

Лихвените проценти използвани за дискотиране на оценените парични потоци, когато е приложимо, са оценени доходността на държавни ценни книжа към датата на баланса плюс, релевантна кредитна надбавка, и е както следва:

### 22. Задължения за обезщетение при пенсиониране

#### Настояща стойност на задължение за изплащане на дефинирани доходи при пенсиониране по възраст и стаж

В хиляди лева	2007	2006
Настояща стойност на задължението на 1 януари	34	22
Лихвени разходи	2	1
Разходи за текущ трудов стаж	17	12
Актьорски (печалби) загуби	-	-
Платени обезщетения през годината на пенсионирани лица	(1)	(1)
Настояща стойност на задължението към 31 декември	<u>52</u>	<u>34</u>

#### Настояща стойност на задължение за изплащане на дефинирани доходи при пенсиониране по болест

В хиляди лева	2007	2006
Настояща стойност на задължението на 1 януари	11	9
Лихвени разходи	1	1
Разходи за текущ трудов стаж	3	3
Актьорски (печалби) загуби	-	-
Платени обезщетения през годината на пенсионирани лица	-	-
Ефект от реструктуриране	-	-
Настояща стойност на задължението към 31 декември	<u>15</u>	<u>11</u>
	<u>67</u>	<u>45</u>

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет**
**22.Задължения за обезщетение при пенсиониране (продължение)**

<i>Задължение за обезщетения за пенсиониран, в т.ч.:</i>	67	45
Краткосрочна част	1	1
Дългосрочна част	66	44
<b>Разходи признати в отчета за доходите</b>		
<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Разходи за текущ трудов стаж	20	15
Разходи за лихви	3	2
Актюерска (печалба)/загуба	-	-
<b>Актюерски предположения</b>		
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Дисконтов процент към 31 декември	5,7 %	6,0 %
Нарастване на заплатите (2008-2012)	5%	7%
Нарастване на заплатите след 2012	5%	5%

Актюерските предположения за смъртност се базират на публикуваните от националния статистически институт таблици за обща смъртност на населението.

За целите на дисконтирането е използван ефективен годишен лихвен процент  $i = 5,7\%$ . Той се основава на доходността на емисиите дългосрочните ДЦК (с 10 годишен матуритет). Средният срок до пенсиониране е по-дълъг от 10 години (средния срок до пенсиониране е 19 години), и съответно ефективният годишен лихвен процент за дисконтиране е определен чрез екстраполация на данните за ефективната годишна доходност на дългосрочните ДЦК.

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет**

**23. Свързани лица**

Свързани лица	Причина за свързаност	Транзакции през 2006	Салдо към 31 декември 2006 г. Вземания	Салдо към 31 декември 2006 г. Задължения
<b>Продажби</b>				
Девин Роял АД	Дъщерно дружество на Девин АД	Приходи от продажби на минерална вода и други напитки – 7,323 хил.лева	1,333	
		Префактурирани разходи – 18 хил.лева		
		Предоставен заем – 110 хил.лева	110	
Атлантик Дивайн АД	Дъщерно дружество на Девин АД	Вземания по получени дивиденди		
		Приходи от строителни услуги – 23 хил.лева		
		Приходи от продажби на материали – 1,687 хил.лева		
		Префактурирани разходи – 597 хил.лева		
		Общо вземания от свързани лица	712	
			2,155	
<b>Покупки</b>				
Soravia GmbH	Equity Съдружник в Devin Beteiligungs GmbH	Заем – 500 хил.евро с легова равностойност 978 хил.лева		978
Девин Роял АД	Дъщерно дружество на Девин АД	Покупка на машини – 13 хил.лева		364
		Покупка на материали – 28 хил.лева		
		Префактурирани рез.части и услуги – 91 хил.лева		
Атлантик Дивайн АД	Дъщерно дружество на Девин АД	Покупки на бутилирана минерална вода – 782 хил.лева		999
		Напитки – 2,433 хил.лева		
		Общо задължения към свързани лица		2,341

**Пояснителни сведения към неконсолидираня годишен финансов отчет**

**23. Свързани лица (продължение)**

Свързани лица	Причина за свързаност	Транзакции през 2007	Салдо към 31 декември 2007 г. Вземания	Салдо към 31 декември 2007 г. Задължения
<i>Продажби</i>				
Девин АД	Роял Дъщерно дружество на Девин АД	Приходи от продажби на минерална вода и други напитки – 11,047 хил.лева  Префактурирани разходи – 122 хил.лева	1,798	
Атлантик Дивайн АД	Дъщерно дружество на Девин АД	Приходи от продадени машини – 90 хил.лева Приходи от продажби на материали – 1,388 хил.лева Приходи от продажби на вода – 34 хил.лева Префактурирани разходи – 516 хил.лева Общо вземания от свързани лица	-	
			1,798	
<i>Покупки</i>				
Soravia GmbH	Equity Съдружник в Devin Beteiligungs GmbH	Погасен заем – 500 хил.евро с ледова равностойност 978 хил.лева		-
Девин АД	Роял Дъщерно дружество на Девин АД	Префактурирани рез.части и услуги – 434 хил.лева		30
Атлантик Дивайн АД	Дъщерно дружество на Девин АД	Покупки на бутилирана минерална вода – 3,039 хил.лева		895
				925
Общо задължения към свързани лица				925

**Транзакции с директори и служители с контролни функции**

Дружеството също така има отношение на свързано лице с директори и служители с контролни функции.

Общата сума на начислените възнаграждения, включени в разходите за персонала и в разходи за външни услуги както следва:

В хиляди лева	2007	2006
Възнаграждения на Съвета на директорите	504	122
Социални осигуровки върху възнагражденията на членовете на Съвета на директорите	11	8
	515	130



## Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет

### 24. Условни задължения

#### *Записи на заповед*

Дружеството е подписало записи на заповед на обща стойност 14,645 хил.евро, ведно с 14% лихва годишно върху тази сума в полза на банката кредитодател. Задълженията по двете записи на заповед са авалирани от Атлантик Дивайн АД (дъщерно дружество, 100% от капитала на което се притежава от Девин АД), (виж също бележка 19).

#### *Задължения за капитални инвестиции*

Дружеството ползва данъчна преференция по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане за 100% преотстъпване на корпоративен данък върху печалбата, в съответствие с условията предвидени в закона. Едно от условията, което трябва да бъде изпълнено (едновременно и с други условия, на които Дружеството отговаря) е преотстъпеният данък да бъде използван за придобиване на дълготрайни активи и нематериални активи, необходими за извършване на производствената дейност за срок от три години, след годината за която се ползва преотстъпването.

Предвид горепосочените условия, за преотстъпения корпоративен данък върху печалбата за 2007 г. в размер на 298 хил.лева (2006: 35 хил.лева). Дружеството е задължено да придобие дълготрайни активи на тази стойност в срок до 2010 година.

### 25. Концесия за минерална вода

Дружеството е страна по договор от 14.04.1999 г. за предоставяне на концесия за минерална вода от сондаж № 5 на находище Девин. Договорът е сключен между Република България, представлявана от Министъра на околната среда и водите (Концедент) и Девин ООД – (Концесионер). Срокът на договора е 15 години, считано от датата на подписване от страните.

Дружеството е носител на особено право на ползване върху минерална вода от находище Девин, което е с национално значение и е разположено на територията на община Девин. Находище Девин е изключителна държавна собственост, а активите на Сондаж №5 са публична държавна собственост. Концесионерът има право да добива и използва минералната вода от находище Девин, сондаж №5 – обект на концесията, като придобива:

- Право на собственост върху добитото количество минералната вода в рамките на разрешения размер до 90,000 куб. м. годишно при средногодишен дебит 3.83 л./сек.;
- Право на ползване върху добитото количество минерална вода за бутилиране;
- Право да ползва във връзка с концесията изградения експлоатационен водоизточник - сондаж №5 и съоръженията му.
- Дружеството се задължава по договора за концесия:
- Да не излиза извън рамките на разрешения лимит за добив на минерална вода, като в случай на превишение се дължи неустойка;
- Ежегодно да предоставя на концедента за одобряване и да изпълнява програма за санитарнотехнически мероприятия на оборудването и поддръжка на водоизточника, мониторинг на минералната вода и спазване на охранителния режим на находището;
- Да изпълнява програма за охрана и мониторинг на минералната вода;
- Да извърши необходимите дейности за своя сметка за утвърждаване на експлоатационните ресурси на находището;
- Да предаде на концедента при прекратяване на концесията сондаж №5 и съоръженията му в изправно и действащо състояние.

**Пояснителни сведения към неконсолидирания годишен финансов отчет****25. Концесия за минерална вода (продължение)***Концесийно възнаграждение*

В изпълнение на договора за концесия, Дружеството заплаща годишно концесийно възнаграждение, което е определено на базата на използваното количество минерална вода при единична стойност за 1 куб.м. равен на левовата равностойност на 2.5 щ.д. по курс на деня на плащането, но не-по-малко от 2.5% от нетните приходи от концесийна дейност, като минималното год.концесийно възнаграждение се определя върху не-по-малко от 58,000 куб.м.

*Гаранции по договора за концесия*

1) Дружеството поддържа парична гаранция за изпълнение на задълженията за плащане на концесийно възнаграждение, която е определена в размер  $\frac{1}{4}$  от годишното концесийно възнаграждение за предходната година (виж също бележка 15).

2) Дружеството поддържа парична гаранция свързана с изпълнение на задължението му по опазване на минералната вода и находището от изтощаване и замърсяване. За обезпечаване изпълнението на задълженията, свързани с опазване от изтощаване на находището и замърсяване на минералната вода и земните недра, концесионерът открива специална банкова сметка, където се отчислява всяко тримесечие за целия срок на концесията сума = 10% от дължимото за срока концесийно възнаграждение (виж също бележка 15). Дружеството има право да извършва за сметка на тези средства покупка на оборудване, подмяна и модернизация на добивните и отвеждащи съоръжения за сондаж №5 след предварително съгласуване с концедента.

През 2007 г. добитото количество минерална вода от извор № 5 е 149,590 куб. м. Съгласно анекс № 4 от 24 април 2003 г. общия годишен експлоатационен ресурс на извор № 5 е определен на 90,000 куб.м. За добитото количество минерална вода през 2007 г. е заплатено съответно концесийно възнаграждение. Съгласно клаузите в концесийния договор е възможно той да бъде прекратен поради излизане извън рамките на разрешения лимит за добив на минерална вода. През 2005 г. е депозирано писмо в Министерство на околната среда и водите с искане за увеличаване разрешеното количество на добиваната минерална вода, но до момента такова разрешение не е получено. Ръководството на дружеството е предприело активни действия и търси възможности за разрешаване на въпроса за увеличаване на разрешения размер на добиваната минерална вода.

**26. Събития след датата на баланса**

През 2008 г. са доставени две нови производствени линии за бутилиране на вода 0.5 /1.5 литра , които са въведени в експлоатация и е завършено строителството на два нови склада с обща площ 660 кв.м.



**Девин АД**  
**Годишен доклад за дейността за 2007 г**  
**неконсолидиран**

**Март 2008**

### ***Правен статут***

Девин АД (Дружеството) е вписано в Регистъра за търговски дружества при Смолянски окръжен съд том 218, стр. 88, с решение 592 от 15.06.1999 година по фирмено дело № 412/1999. Седалище на Дружеството е град Девин, област Смолян, ул. Васил Левски №6.

Дружеството е с предмет на дейност: производство на минерална, изворна вода и безалкохолни напитки.

Девин АД заедно с дъщерните му дружества формират икономическа група. Дъщерни дружества на Девин АД са Атлантик Дивайн ЕАД и Девин Роял ЕАД. Девин АД е едноличен собственик на капитала на двете дъщерни дружества.

Атлантик Дивайн АД е дружество, което е със седалище град Девин, област Смолян, ул. Васил Левски №6. Предмет на дейност на дружеството е производство на минерални води и безалкохолни напитки. Девин Роял АД е със седалище гр. Елин Пелин, ул. Здравец №15. Предмет на дейност на Дружеството е дистрибуция на минерална, изворна вода и безалкохолни напитки.

### ***Значими счетоводни политики***

Счетоводните политики прилагани от Дружеството са оповестени в годишните финансови отчети съставени към 31 декември 2007 г. Отчетите са публикувани на корпоративният интернет сайт [www.devin-bg.com](http://www.devin-bg.com).

### ***Акционерен капитал***

Регистрираният капитал на Девин АД към 31 декември 2007 г. е разпределен в 17,891,306 броя обикновени, поименни, безналични акции, всяка с номинал 1 лев.

Капиталът на дружеството се води от „Централен депозитар” АД. Всяка обикновена безналична акция дава право на един глас в общото събрание, както и право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Издаването и разпореждането с акции има действие само след регистрация в Централен депозитар АД.

На 03 януари 2007 г. с Решение №2 на Смолянски окръжен съд е регистрирана промяна в капитала на Дружеството от 55,600 лева на 13,700,000 лева и вливане на Уинг Екуити Девин ЕООД в Девин АД. За счетоводни цели, съгласно договора за вливане е приета дата на преобразуване 31 декември 2006 г.

С решение №574 от 08 май 2007 година в Смолянски окръжен съд е регистрирано увеличение на акционерния капитал на Девин АД от 13,700,000 лева на 14,891,306 лева чрез издаване на нови акции. Променена е номиналната стойност на една акция от 10 лева на 1 лев.

С решение №968 от 16 август 2007 година на Смолянски окръжен съд е регистрирано увеличение на акционерния капитал на Девин АД от 14,891,306 лева на 17,891,306 лева чрез издаване на 3,000,000 нови безналични акции с номинал 1 лв всяка. Увеличението на капитала е извършено чрез публично предлагане (подписка) на нови акции по реда и условията на закона за публично предлагане на ценни книжа. Постигната е цена 6.10 лв. за акция.

С решение №1016/28.08.2007 г. в Смолянски окръжен съд е извършено вписване на Девин АД като публично акционерно дружество по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа.

### *Лихвени заеми и кредити*

Мецанин договор за заем с Аксешън Истърн Юръп Кепитъл Ей Би е рефинансиран от Райфайзен Централбанк Юстерайх Актиенгезелшафт - Австрия, при следните условия:

- Договорирана сума 5,000 хил.евро (9,779 хил.лева в левова равностойност) – кредит за придобиване;
- Кредита е обезпечен с втори по ред залог върху акциите на акциите на Девин ЕАД и всякакви вземания произтичащи от тези акции – дивиденди, приходи от продажби и ликвидационни квоти, както и други постъпления произтичащи от тези акции.
- Лихвен процент – тримесечен EURIBOR + сбор на марж и задължителни разходи, който сбор достига до 4%;

Погасяването на кредита е на месечни вноски, започващи от месец декември 2007 г. до месец април 2013 г.

Към 31.12.2007 кредита е изцяло погасен.

На 21 декември 2007 г. е сключен инвестиционен и револвиращ банков кредит в размер до 14,645,168 евро, която сума се разпределя както следва:

- Подлимит А в размер на 6,400,000 евро, който ще бъде ползван за рефинансиране на усвоената и непогасена главница на горепосочените в таблицата кредити. Краен срок на погасяване на задължението е 15 януари 2013 г. Задължението по горепосочените в таблицата кредити съгласно този договор е извършено от банката на 7 януари 2008 г. - 10,170 хил.лв и на 14.02.2008 - 1,961 хил.лв.
- Подлимит Б в размер на 2,045,168 евро, който ще бъде ползван за рефинансиране на направени разходи и финансиране на инвестиционната програма за 2008 г до 85% по договори за закупуване на машини. Краен срок на погасяване на задължението е 15 юни 2013 г.

Задълженията по подлимити А и Б ще бъдат олихвявани с лихвен процент съответстващ на едномесечен EURIBOR увеличен с надбавка 1.85, която надбавка ще бъде намалена до 1.50 след учредяване на залог на приемливи за банката дълготрайни активи.

- Подлимит В в размер на 4,000,000 лева, който ще бъде ползван за оборотни нужди. Краен срок на погасяване на задължението е 15 януари 2011 г. Задълженията по подлимит В ще бъдат олихвяване с лихвен процент съответстващ на едномесечен SOFIBOR увеличен с надбавка 1.5.

За обезпечаване на кредита са сключени:

- договор за залог на вземания, съгласно който Дружеството учредява в полза на банката, като единствен заложен кредитор особен залог върху свои съществуващи и бъдещи вземания, произтичащи от вече сключени и предстоящи да бъдат сключени договори за дистрибуция и наличностите по разплащателни сметки в банката;
- договор за залог на машини и оборудване – машини, съоръжения и оборудване за бутилиране на вода, намиращи се на територията на гр. Девин с обща балансова

стойност 11 млн. лева, както и машините, които ще бъдат закупени със средствата по този кредит на обща стойност 5.4 млн. евро.

- Договор за залог на машини и оборудване, собственост на дъщерното дружество Атлантик Дивайн ЕАД - машини, съоръжения и оборудване за бутилиране на вода, намиращи се на територията на гр. Девин с обща балансова стойност 148 хил. лева

### *Публично предлагане на акции*

На Общо събрание на акционерите на Девин АД, бе взето решение за увеличение на капитала от съществуващите 14 891 306 броя акции на 17 891 306 броя, чрез издаването на нови 3 000 000 броя акции. Предимствените права на съществуващите акционери за участие в увеличението на капитала са гласувани да отпаднат. Всички акции от увеличението ще бъдат предложени за записване чрез публично предлагане.

За мениджър на емисията бе избран ИП „Елана Трейдинг” АД, който структурира, пласира и регистрира емисията за търговия на пода на “Българска Фондова Борса – София” АД. Публичното предлагане се проведе след одобрение на проспекта на Комисията за финансов..

За 2006 г. ЕЛАНА Трейдинг постигна най-голям обем пласирани емисии облигации и акции на българския пазар - на обща стойност съответно 570 милиона лева и 90 милиона лева. В края на 2006 г. ЕЛАНА Трейдинг осъществи първото първично публично предлагане (IPO) на акции на индустриална компания на българския пазар – водещият производител на акумулатори „Монбат” АД. Компанията беше също мениджър на най-големите в България емисии корпоративни облигации за общо 550 милиона лева.

Заявките за записване за акции в публичното предлагане на до 3 млн нови обикновени безналични акции на ДЕВИН АД и до 225 000 броя съществуващи акции на мажоритарния собственик „Девин Бетайлигунгс ГМБХ” с номинална стойност 1 лв се извърши в 1 ден на 25 юли. Ръководството на ДЕВИН предложи ценови диапазон за емисионната стойност на акция от 5 до 7 лева. Публичното предлагане се извърши по метода бук-билдинг с водещ мениджър на емисията ЕЛАНА Трейдинг и ко-мениджър Райфайзенбанк България, като на 26 юли бяха обявени класираните поръчки. Всички инвеститори получиха еднаква цена на изпълнение. Всеки класиран инвеститор може да получи както нови, така и съществуващи акции.

С увеличения капитал от публичното предлагане, ДЕВИН планира да продължи изпълнението на стратегията си за разширяване на пазарния си дял, който понастоящем е 31%, като разшири капацитета си и също предприеме навлизане в други пазари от региона на Югоизточна Европа след преглед на интересни компании от сектора с потенциал за растеж.

Поръчките за записване на акции от първичното публично предлагане на ДЕВИН, проведено на 25 юли 2007 г. надхвърлиха 11 пъти при цена на пласиране от 6.10лв. на акция. Разпределеното количество акции е 3 225 000 броя, като след решение на мажоритарния собственик бяха включени и половината от предварително обявените съществуващи 450 000 акции.

Публичното предлагане се извърши по метода бук-билдинг, като в рамките на един ден от 9:00 до 16:00 ч. се подаваха едновременно пазарни и лимитирани поръчки. При мениджърът на емисията ЕЛАНА Трейдинг бяха подадени поръчки за над 235 милиона лв. Заплащането на акциите на ДЕВИН започва на 27 юли, петък.

Набраните средства от публичното предлагане, които постъпиха в ДЕВИН са общо 18 300 000 лв.

В крайното класиране почти 50% от акциите бяха записани от чуждестранни инвеститори, както физически, така и юридически лица. С решение от 16 август 2007 г. Смолянският окръжен съд вписа в регистъра на търговските дружества увеличението на капитала на Девин АД от 14 891 306 лв на 17 891 306 лв чрез издадените нови 3 млн безналични акции с номинална стойност 1 лв за всяка една.

Централният депозитар регистрира новите 3 млн акции на Девин АД вследствие от първичното публично предлагане, проведено през юли 2007 г. Регистрацията е с дата 29.08.2007г. , като на следващия ден бяха подадени документите за регистрация в Комисията за финансов надзор. Предлагането на акциите на ДЕВИН на Българска фондова борса стартира през м.септември 2007.

### ***Преглед на дейността – 2007 г.***

2007 г. е успешна година за Девин АД. Отбелязан е ръст на продажбите от 74 %, като продажбите на вода нарастнаха с 30% в парична стойност и 11% литри.

Подписан е договор с Ред Бул Австрия, съгласно който Девин ЕАД придобива изключително право да дистрибутира продукта на територията на България, който Дружеството купува и продава от свое име и за собствена сметка. Дружеството се е ангажирало чрез собствена дистрибуторска организация с квалифициран персонал да разпространява продукта. Договорът е в сила от 01 януари 2007 г. , като срокът на му е неопределен. Дистрибуцията на продукта стартира успешно, като е постигнат ръст от 11 % в сравнение с 2006 г.

Значителен ръст отбеляза и брутната печалба в сравнение с 2006 г. Печалбата преди данъци, лихви и амортизации достигна 6,7 млн.лв. което съставлява 12,9% от приходите и е с 10 пъти повече от 2006 г.

Печалбата след данъчно облагане достигна 3,1 млн.лв което представлява 6% от продажбите.

### **Финансовите индикатори за 2007 г. са следните:**

Коефициент на ликвидност – 1.25 към 0.59 за 2006 г.

Възвръщаемост на активите – 10.2% към минус 2.2% за 2006 г.

Обръщаемост на активите – 1.71 към 1.43 за 2006 г.

Коефициент на задлъжнялост – 2,30 към минус 2,55 за 2006 г.

Друг важен фактор за компанията е първичното публично предлагане на акции, в резултат на което беше събрана сумата от 18.3 млн.лв. С цел оптимизиране на лихвените плащания част от средствата бяха използвани за плащане на заеми, авансово плащане на активи, финансиране на оборотен капитал.

Беше взето решение за пълно преоборудване на завода с нови машини което ще доведе до увеличаване на производствения капацитет, както и до технологична възможност за производство на нови продукти.

### ***Рискови фактори***

Рисковете, свързани с дейността на Дружеството най-общо могат да бъдат разделени на общи (систематични) и несистематични рискове.

Систематичните рискове са резултативна величина от макроикономическите рискове и от пазарния риск. Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която Дружеството функционира, поради което същите не подлежат на управление от страна на неговия ръководен екип.

Несистематични рискове са пряко относимите към дейността на Дружеството рискове, които зависят предимно от мениджмънта. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което осигурява възможност за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

### **Бизнес риск**

Дейността на Дружеството е изложена на различни рискове, включително рискове, типични за производство и търговия с бутилирана минерална вода и други напитки, както и рискове, специфични за Дружеството. Приходите и печалбата на Дружеството могат да бъдат неблагоприятно засегнати от множество фактори: конюнктура на пазара на търговията с минерална вода, натурална изворна вода, газирани минерална вода, безалкохолни газирани напитки, спортни негазирани напитки и студен чай; способностите на Дружеството да осигури ефективно управление, оценка на кредитния риск и икономическата целесъобразност на отделните сделки, икономическия климат в страната, и други.

### **Лихвен риск**

През отчетния период Дружеството е било изложено на лихвен риск, който е свързан с промени в нивата на пазарните лихвени проценти, които биха могли да доведат до увеличаване на лихвените разходи

### **Валутен риск**

Оперативната дейност на Дружеството не създава предпоставки за валутен риск поради това, че дейността се осъществява на местен пазар и покупките на основни материали са в лева, както и цените при транзакциите по продажби на готова продукция са също в лева.

Значителна част от получените кредити са деноминирани в евро. Евро е с фиксиран курс към лева като 1 евро=1.95583 лева. Поради това към настоящия момент за Дружеството не възниква валутен риск от експозицията по получени кредити.

### **Кредитен риск**

Дружеството има и значителна експозиция на вземания от клиенти по продажби. Ръководството на Дружеството е създадо политика и оценява кредитния риск, като прави текуща оценка на клиентите със значителен кредитен риск .

### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск, относим към дейността на „Девин“ АД, се свързва с възможността за липса на достатъчно налични средства за посрещане на текущите задължения. Това може да се случи както при значително забавяне за заплащане на дължимите суми от страна на клиентите на Дружеството, така и на неправилно управление на паричните потоци, свързани с основната и финансовата дейност.

Ликвидност и капиталови ресурси показват стабилно финансово състояние на Дружеството и минимизиране на възможността за затруднено посрещане на краткосрочните задължения на Дружеството.

### ***Приоритети за 2008 г.***

- Предвижда се обновяване на завода нови високопроизводителни производствени линии;
- Отделяне на бизнеса с 19-литрови галони в дъщерното дружество Атлантик Дивайн ЕАД;
- Разширяване на портфолиото с нови продукти и пазарите – органично и чрез придобиване;
- Агресивни инвестиции в подкрепа на марката;
- Общо инвестиции в размер на 17 млн. лв.

### ***Събития след датата на баланса***

Няма съществени събития след датата на баланса

Цветан Лужански  
Изпълнителен Директор

