

Бележки към финансовите отчети

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	7	22. Търговски задължения	31
2. База за изготвяне	7	23. Други задължения	31
3. Значими счетоводни политики	9	24. Провизии	31
4. Определяне на справедливи стойности	21	25. Финансиране	32
5. Управления на финансовия риск	22	26. Финансови инструменти	33
6.. Приходи	24	27. Свързани лица	36
7. Други приходи от дейността	24	28. Потенциални задължения	37
8. Разходи за външни услуги	24	29. Събития след датата на баланса	38
9. Други разходи за дейността	25		
10. Разходи за персонала	25		
11. Нетни финансови разходи	25		
12. Разходи за данък печалба	25		
13. Дълготрайни материални активи	26		
14. Нематерилни активи	27		
15. Материални запаси	28		
16. Търговски и други вземания	28		
17. Парични средства	28		
18. Акционерен капитал и резерви	28		
19. Доход на акция	29		
20. Лихвени кредити и заеми	29		
21. Отсрочени данъчни активи и пасиви	30		

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети

1. Статут и предмет на дейност

“ЕЛПРОМ ЗЕМ” АД е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело № 25468 от 1991 г., съгласно изискванията на българското законодателство. Дружеството е публично по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/ и е вписано в Регистъра на публичните дружества към Държавната комисия по ценни книжа.

Адресът на управление е Област София, община София, район Надежда, ПК 1271, бул. “Рожен” №41, София, България.

Предметът на дейност на Дружеството включва производство на асинхронни и синхронни електродвигатели и генератори, вътрешна и външна търговия, производство на специално технологично оборудване и инструментална екипировка.

Дружеството е част от групата ЗММ България холдинг АД в България. ЗММ България холдинг е мажоритарен собственик на 79.71% от акциите на “Елпром ЗЕМ” АД. Минотарен акционери е „Златен лев холдинг” с 6.11%. Крайната компания майка е Индустиален холдинг България АД.

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Съвета на директорите на 22.04.2008

2. База за изготвяне

(а) Изразяване за съответствие

Тези финансови отчети са изготвени в съответствие с Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, изготвени от Борда по международни счетоводни стандарти (БМСС).

(б) База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена.

Методите използвани за определяне на справедливите стойности са оповестени в детайли в бележка 4.

(в) Функционална и презентационна валута

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN). Българският лев е функционалната валута на Дружеството. Финансовата информация съдържаща се годишния финансов отчет е представена в хиляди лева.

(г) Използване на оценки и преценки

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещи периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат съществен ефект върху сумите признати във финансовите отчети се съдържа в следните бележки:

Бележки към финансовите отчети

2. База за изготвяне, продължение

(г) Използване на оценки и преценки , продължение

- Бележка 13 – Материални дълготрайни активи ;
- Бележка 14 – Нематериални дълготрайни активи ;
- Бележка 15 – Материални запаси ;
- Бележка 16 – Търговски и други вземания ;
- Бележка 24 и 28 – провизии и потенциални задължения;
- Бележка 26 – оценка на финансови инструменти;

(д) Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството е действащо предприятие.

Бележки към финансовите отчети**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 бележка...)

(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.

(б) Финансови инструменти**(i) Не-деривативни финансови инструменти**

Не-деривативни финансови инструменти включват инвестиции в капиталови и дългови инструменти, търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти, заеми, търговски и други задължения.

Не-деривативни финансови инструменти първоначално се отчитат по справедлива стойност плюс за инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, всички отнасящи се разходи по придобиването. След първоначалното признаване не-деривативни финансови инструменти се отчитат както е описано по-долу.

Парите и паричните еквиваленти включват налични парични средства, разплащателни сметки в банки, акредитиви и краткосрочни банкови депозити с оригинален матуритет от три месеца или по-кратък. Банкови овърдрафти, които се изплащат при поискване и са съставна част от управлението на паричните потоци на Дружеството са включени като част от парите и паричните еквиваленти за целите на отчета за паричния поток.

Отчитането на финансовите приходи и разходи е описано в бележка 3.

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**3. Значими счетоводни политики, продължение****(б) Финансови инструменти, продължение****(i) Не-деривативни финансови инструменти***Инвестиции, държани до падеж*

Ако Дружеството има намерение и възможност да държи дългови инструменти до падеж, те се класифицират като държани до падеж. Инвестиции, държани до падеж се отчитат по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва, намалени с последващи обезценки.

Финансови активи на разположение за продажба

Инвестиции на Дружеството в капиталови и определени дългови ценни книжа се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначалното им признаване, те се оценяват по справедлива стойност, като разликите различни от загуби от обезценка (виж бележка ж) и печалбите и загубите от курсови разлики на налични за продажба монетарни активи (виж бележка 3 (б)), се отчитат в собствения капитал. Когато инвестиции във финансови активи на разположение за продажба се отписват, акумулираните печалби и загуби в собствения капитал се признават като текуща печалба или загуба.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансов инструмент се класифицира по справедлива стойност отчитана в печалби или загуби, ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначалното му признаване. Финансови инструменти се класифицират като финансови инструменти отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, ако Дружеството управлява такива инвестиции и взема решения за покупки и продажби въз основа на справедливата им стойност съгласно приетите от Дружеството политика за управление на риска и инвестиционна стратегия. При първоначално признаване директно произтичащите разходи по транзакцията се отчитат в отчета за доходите в момента когато са извършени. Финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се отчитат по справедлива стойност, като промените в справедливата стойност се отчитат като печалби и загуби в отчета за доходите.

Други инвестиции

Други недеривативни финансови инструменти се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва, намалени със загуби от обезценка.

Търговски и други вземания

Търговските и други вземания са представени по амортизирана цена на придобиване, намалена със сумите, за които се очаква да не бъдат изплатени обратно. Последните са представени като загуби от обезценка на базата на изчислените възстановими стойности на търговските вземания (виж счетоводна политика (о)).

Лихвени заеми и кредити

Лихвените заеми първоначално се отчитат по стойност на възникване, намалена със съответните разходи по отпускане на заемите. При последваща оценка след първоначално признаване, такива заеми се отчитат по амортизирана стойност като всяка разлика между първоначалната стойност и стойност на падежа се отчита в Отчета за доходите за периода на заема на база на ефективния лихвен процент.

Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по тяхната амортизирана стойност.

Бележки към финансовите отчети**3. Значими счетоводни политики, продължение****(б) Финансови инструменти, продължение****(ii) Деривативни финансови инструменти**

През 2006 г. и 2007 г. Дружеството не е използвало деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци.

(iv) Акционерен капитал

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите директно свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване**(i) Собствени активи**

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат по цена на придобиване или преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация (виж по-долу) и загуби от обезценка (виж счетоводна политика ж). Цената на придобиване включва разходите, които директно са свързани с придобиване на актива, както и разходи пряко отнасящи се до приваждане на актива до местоположението и състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството.

Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи; разходите пряко отнасящи се до приваждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката на която е разположен.

Оценката след първоначално признаване на имотите, машините, съоръженията и оборудването се осъществява по преоценена стойност, намалена с натрупана амортизация (виж виж по-долу) и загуба от обезценка (виж счетоводна политика “м” по-долу). Дружеството прилага модела на преоценката за последваща оценка на Имоти , машини съоръжения и оборудване.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 700 лева.

Печалби и загуби при продажба на имоти машини, съоръжения и оборудване се определят като се сравняват постъпленията от продажбата с отчетната стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване и се признават в „други приходи” в отчета за доходите. Когато преоценени активи се продават сумата на преоценъчния резерв се трансферира в натрупани печалби и загуби от предходни години.

(ii) Последващи разходи

Разходи възникнали, за да се подмени главен компонент на актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, който се отчита отделно, включително и разходи за инспекция и основен ремонт, се капитализират. Други последващи разходи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават в Отчета за доходите като разход в момента на възникването им.

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**3. Значими счетоводни политики, продължение****(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване, продължение****(iii) Амортизация**

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно. Активите закупени под формата на финансов лизинг, се амортизират за по – краткия от периодите – периода на лизинговия договор или периода на техния полезен живот. Земята не се амортизира.

Амортизацията на актива започва, когато той е готов за употреба т.е. когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството.

Амортизацията се преустановява на по-ранната от датата на която активът е класифициран като държан за продажба или датата, на която активът е отписан.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

■ сгради	18-52 години
■ машини, съоръжения и оборудване	5-20 години
■ превозни средства	2-5 години
■ стопански инвентар	5-10 години

Метода на амортизация, полезния живот и остатъчната стойност се преразглеждат към всяка балансова дата.

(г) Нематериални активи**(i) Научноизследователска и развойна дейност**

Развойната дейност включва планиране или анализ за производството на нови или съществено подобрени продукти и процеси. Разходите за развойна дейност се капитализират само ако могат да бъдат измерено надеждно, продукта или процеса може да бъде технически и икономически изпълним, бъдещите икономически изгоди са вероятни и дружеството възнамерява и има достатъчни ресурси да завърши развойната дейност и да използва или продаде актива. Капитализираните разходи включват разходи за материали, пряк труд и непреки разходи, които са пряко свързани с подготовката на актива, за да бъде приведен в състояние да бъде използван по очаквания начин. Други разходи свързани с развойната дейност се признават в отчета за доходите, при тяхното възникване.

(ii) Други нематериални активи

Другите нематериалните активи придобити от Дружеството се отчитат по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация (виж по-долу) и загуби от обезценка (виж счетоводна политика к). Разходите за вътрешногенерирани репутация и търговски марки се признават в Отчета за доходите като разход в момента на тяхното възникване.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на нематериални активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 700 лева.

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**3. Значими счетоводни политики, продължение****(г) Нематериални активи, продължение****(iii) Последващи разходи**

Разходи, свързани с поддръжката на нематериални активи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в момента на тяхното възникване.

(iv) Амортизация

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи. Нематериалния актив започва да се начислява, когато актива е на разположение за ползване, т.е. когато е на мястото и състоянието, необходимо за да работи по начин, предвиден от ръководството.

Амортизацията се прекратява на по-ранната от датата на която активът е класифициран като държан за продажба, или датата на която активът е отписан.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

- | | |
|-----------------------------|----------|
| ■ други нематериални активи | 7 години |
| ■ програмни продукти | 2 години |

(д) Активи на лизинг

Лизинг при който дружеството приема в последствие всички рискове и изгоди от собствеността върху актива, се класифицира като финансов лизинг (финансово обвързан договор). При първоначално признаване активите на лизинг се оценят на стойност равна на, или по-ниска от тяхната справедлива стойност и сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Всяка една от тях се определя в началото на лизинговия договор.

Други лизингови договори са оперативните лизинги, и с изключение на инвестиционните имоти, активите наети при оперативен лизинг не са признати в баланса на Дружеството. Инвестиционни имоти ползвани под формата на оперативен лизинг, са признати в баланса на дружеството по тяхната справедлива стойност.

(е) Материални запаси**(i) Материали**

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи, необходими за осъществяване на продажбата. Отчетната стойност на материалните запаси се базира на метода на първа входяща - първа изходяща стойност и включва направените разходи по придобиването им и разходите, направени във връзка с доставянето им до сегашното местоположение и състояние. По отношение на произведените материални запаси и незавършеното производство, себестойността включва подходяща част от общопроизводствените разходи базирани на нормалния оперативен капацитет.

Търговските отстъпки, работи и други подобни компоненти се приспадат при определяне на разходите по закупуване. При стоките от внос разходите за придобиване включват мита, транспортни, спедиторски, митническо посредничество, както и разходи по складиране и съхраняване.

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**3. Значими счетоводни политики, продължение****(ii) Незавършено производство и готова продукция на склад**

Незавършеното производство и готовата продукция в склада са представени по стойността на натрупаните разходи. Себестойността включва всички разходи свързани пряко със специфичните поръчки, както и съответната част от фиксирани и променливи разходи, направени във връзка с договорните отношения на Дружеството, на базата на нормален капацитет на работа и етап на завършеност.

(ж) Обезценка**(i) Финансови активи**

Балансовата стойност на финансовите активи на Дружеството се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обзценен в случай че има обективни доказателства че едно или повече събития са имали негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Загуба от обезценка за финансов актив отчитан по амортизирана стойност се изчислява като разликата между неовата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се изчислява като се използва неговата справедлива стойност.

Индивидуално значими финансови активи се тестват за обезценка на индивидуална база. Останалите финансови активи се оценяват колективно в групи които имат сходни характеристики на кредитен риск.

Загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите. Натрупана загуба по отношение на финансов актив на разположение за продажба преди призната в собствения капитал се прехвърля в отчета за доходите.

Загуба от обезценка се признава обратно само ако може обективно да бъде свързана със събитие възникващо след признаването на загубата от обезценка. За финансови активи отчитани по амортизирана стойност и такива на разположение за продажба които са дългови ценни книжа, обратното признаване се отразява в отчета за доходите. За финансови активи на разположение за продажба които са капиталови ценни книжа обратното признаване се отчита в собствения капитал.

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**3. Значими счетоводни политики, продължение****(ж) Обезценка, продължение****(ii) Не - финансови активи**

Балансовата стойност на нефинансовите активи на Дружеството, с изключение на стоково-материалните запаси (виж счетоводна политика и) и отсрочени данъчни активи (виж счетоводна политика т), 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 по-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 във времето 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.

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 периодисе 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.

(з) Доходи на персонала**(i) Планове за дефинирани вноски**

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, при който правното или конструктивно задължение на предприятието е ограничено до размера на сумата, която е уговорена да се внася в отделен фонд. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на законовия минимален праг на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване. Предплатени вноски се отчитат като актив до размера , който може да бъде възстановен като парични средства или като намаление на бъдещите плащания.

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**3. Значими счетоводни политики, продължение****(з) Доходи на персонала, продължение****(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 и полученото задължение се намалява със справедливата стойност на свързани активи. Процента за дисконтиране е доходност към датата на баланса на ценни книжа с АА кредитен рейтинг с падеж 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.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, дружеството е задължено да му изплати обезщетение в двукратен размер на brutното трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е до 10 години или в шесткратен размер на brutното трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е над 10 години.

Към датата на баланса, Ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад изготвен от актюер. В бележка 18 към финансовите отчети е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката на задължението

(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 сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(iv) Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход когато Дружеството се е ангажирало, без реална възможност да се оттегли от поетите задължения, с формален план за прекратяване на трудовото правоотношение преди нормалния срок за пенсиониране или да осигури доходи при прекратяване като резултат от направено предложение с цел поощряване на доброволно напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане се признават като разход, когато Дружеството е направило предложение с цел поощряване на доброволно напускане и е вероятно предложението да бъде прието и броя на наетите лица, които ще приемат предложението може да се оцени надежно.

Бележки към финансовите отчети**3. Значими счетоводни политики, продължение****(и) Провизии**

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

(i) Съдебни спорове

Където е вероятно определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължение по съдебен спор, Дружеството признава провизия. Провизията се базира на най-добрата оценка дадена от юридическите съветници на Дружеството. В случаите, когато не може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението се оповестява като потенциално задължение (виж бележка 28 по-долу).

(ii) Неуредени спорове с данъчната администрация

Където е вероятно определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на неуредени спорове с данъчната администрация, Дружеството признава провизия. Провизията се базира на най-добрата оценка дадена от юридическите съветници на Дружеството. В случаите, когато не може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението се оповестява като потенциално задължение (виж бележка 28 по-долу).

(iii) Гаранции

Провизии за гаранции се признават когато съответните продукти и услуги бъдат реализирани. Провизията се базира на историческата информация за предявени гаранции, като се отчита и ефекта от вероятността за възникването на бъдещи такива разходи.

(й) Приходи**(i) Продажба на стоки**

Приходите от продажба на стоки се оценят по справедливата стойност на насрещната престация или вземането, нетно от върнати стоки и стойностни отстъпки, търговски отстъпки и натурални работи. Приход от продажба на стоки се признава в Отчета за доходите, когато значителна част от рисковете и ползите, присъщи на собствеността, се прехвърлят на купувача; сумата на прихода може надеждно да бъде оценена и е вероятно икономическите ползи свързани със сделката да се получат от дружеството; направените разходи и възможното връщане на стоки може надеждно да бъде оценено, и когато няма последващо продължаващо участие в управлението на стоките.

Прехвърлянето на всички значителни рискове и ползи от собствеността, зависи от индивидуалните условия на договора за продажба.

Приход не се признава, тогава когато съществуват значителни съмнения относно възстановяването на дължимата стойност, свързаните разходи, или има вероятност стоките да бъдат върнати.

(ii) Извършване на услуги

Приходи от извършени услуги се признават в Отчета за доходите пропорционално на степента на завършеност на услугата към датата на баланса.

Бележки към финансовите отчети**3. Значими счетоводни политики, продължение****(ii) Приходи, продължение****(iii) Комисионни**

Когато дружеството е действа в качеството си на агент а не като принципал по сделката, признатия преход е равен на сумата на получената комисионна.

(iv) Приходи от наем

Приходи от наем се признават в Отчета за доходите на база линейния метод за времето на продължителност на лизинговия договор. Получените ползи се признават в Отчета за доходите като неразделна част от общите лизингови приходи.

(v) Приходи от дарения/(финансирания)

Получени дарения/ (финансирания) се отчитат, когато има значителна сигурност, че Дружеството ще изпълни условията, при които те са отпуснати. Дарение (финансиране), целящо да обезщети Дружеството за текущо възникнали разходи се признава като приход в същия период, в който са възникнали разходите. Дарение (финансиране), целящо да компенсира Дружеството за направени разходи по придобиване на активи, се признава като приход от финансиране на систематична база пропорционално на начислената за периода амортизация на активите, придобити срещу полученото дарение.

• Финансиране от други източници

Финансиране от фонд „Условия на труд” за текущи ремонти и Изпълнителна агенция за насърчаване на малките и средните предприятия

Финансирането за дълготрайни активи от Изпълнителна агенция за насърчаване на малките и средните предприятия се показва първоначално в баланса като отсрочено финансиране, когато има достатъчна сигурност, че то ще бъде получено и че Дружеството ще е в състояние да изпълни всички свързани с него изисквания. Приходите от финансиране за дълготрайни активи се признават в отчета за приходи и разходи на системна база в рамките на полезния живот на актива.

(к) Плащания по лизингови договори

Плащания по експлоатационен лизинг се признават в Отчета за доходи на база линейния метод за времето на продължителност на лизинговия договор. Получени външни ползи се признават в Отчета за доходи като неразделна част от общите лизингови разходи.

Минималните лизингови вноски по финансово-обвързани лизингови договори, се разпределят му финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок, така че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент, на остатъка от задължението. Потенциалните лизингови плащания, се отчитат, като се направи отново преценка на минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

(л) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително инвестиции, на разположение за продажба), приходи от дивиденди, печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, 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.

Бележки към финансовите отчети**3. Значими счетоводни политики, продължение****(л) Финансови приходи и разходи, продължение**

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 в печалбата или загубата, 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.

(м) Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за доходи с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той 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 баланса, и някои корекции на дължимия данък, отнасящи се за предходни години.

Отсрочените данъци се изчисляват чрез балансовия метод върху временните разлики между сумата на активите и пасивите използвана за целите на изготвянето на финансовите отчети и сумата използвана за данъчни цели. Сумата на отсрочените данъци се базира на очакването те да се реализират или приспадат, използвайки приложимите към датата на баланса данъчни ставки.

Размерът на отсрочения данък е основан на очаквания начин на реализация на активите или уреждане на пасивите, като се прилагат данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса или тези, които се очакват да бъдат в сила след нея.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи са намалени с размера на тези, за които бъдещата изгода не е повече вероятно да бъде реализирана.

Допълнителният данък, който произтича от разпределянето на дивиденди се отчита в момента, в който възниква задължението за изплащане на съответния дивидент.

При определянето на текущите и отсрочените данъци Дружеството използва счетоводната база, описана в бележка 2 по-горе.

(н) Доход на акция

Дружеството представя данни за основни доходи на акция или с доходи на акция с намалена стойност за обикновените си акции. Основните доходи на акция се изчисляват като печалбата или загубата разпределяема към обикновените акционери се раздели на среднопретегления брой на обикновени акции на Дружеството през този период. Доходи на акция с намалена стойност се определя чрез коригиране на печалбата или загубата разпределяема към обикновените акционери и среднопретегления брой на обикновените акции за ефектите от всички потенциални обикновени акции с намаляващ дохода на акция ефект, които включват конвертируеми облигации и опции върху акции предоставени на работниците и служителите.

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**3. Значими счетоводни политики, продължение****(о) Нови стандарти и разяснения, които са публикувани, но не са в сила и не се прилагат**
МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила от 1 януари 2009)

Стандартът изисква оповестяване по сегменти на база показатели, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти на Дружеството, за които съществува самостоятелна финансова информация, която се оценява периодично при вземане на решения за разпределение на ресурси и при оценка на изпълнението. Дружеството не очаква влизането на стандарта в сила да промени съществено оповестяванията във финансовите му отчети.

Ревизиран МСС 23 Разходи по заеми (в сила от 1 януари 2009)

Промененият стандарт премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат в отчета за доходите 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. Ревизирания МСС 23 става задължителен за финансовите отчети на Дружеството за 2009 година.

В съответствие с изискванията на стандарта дружеството ще започне да прилага ревизирания МСС 23 за квалифицираните активи за които капитализирането на разходите по заеми започва на или след датата на която стандарта влиза в сила.

Дружеството счита, че ревизирания стандарт няма да има ефект върху финансовите му отчети.

КРМСФО 11 МСФО 2 – Транзакции с групови и собствени акции (в сила за периоди, започващи от 1 март 2007)

Разяснението изисква транзакции, при които Дружеството получава стоки или услуги срещу свои капиталови инструменти да бъдат отчитани като плащания, базирани на акции, уредени чрез капитала на Дружеството, независимо от това как акциите са били придобити. КРМСФО също дава насока как да се класифицират плащания, базирани на акции, при които доставчици на стоки и услуги получават акции от компанията – майка на Дружеството – като уредени чрез парични средства или уредени чрез капитала. КРМСФО 11 става задължителен за финансовите отчети на Дружеството за 2009 година като се изисква ретроспективно приложение.

КРМСФО 11 не е релевантно за дейността на Дружеството, тъй като то не извършва плащания, базирани на акции.

КРМСФО 12 Споразумения за концесии на услуги (в сила от 1 януари 2008)

Разяснението дава насоки на дружествата от частния сектор във връзка с признаването и оценката при отчитане на публично-частни концесии на услуги. КРМСФО 12 не се отнася за дейността на Дружеството, тъй като Дружеството не е сключвало договори за концесии 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. не е релевантно предвид дейностите извършвани от Дружеството.

КРМСФО 14 МСС 19 Лимит на актив по пенсионен план с дефинирани ползи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила за периоди, започващи от 1 януари 2008)

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**4. Определяне на справедливите стойности**

Някои от счетоводните политики и оповестявания изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на следните методи. Когато е приложимо, в съответните бележки се оповестява допълнителна информация за допусканията направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

(i) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Справедливите стойности на имоти, машини, съоръжения и оборудване, се базират на пазарни цени. Пазарната цена на един имот е приблизителната сума за която един имот може да бъде раменен на датата на оценката между желаещи купувач и продавач в сделка при пазарни условия, където страните са действали информирани, честно и без насилие. Пазарните цени на машини и оборудване се базират на налични пазарни цени за сходни активи. Дружеството е направило преглед на справедливите стойности във връзка с прилагането на алтернативния подход на оценка на дълготрайните активи.

(ii) Материални запаси

Справедливите стойности на материалните запаси придобити в бизнес комбинации се определят на базата на приблизителната продажна цена при нормален ход на бизнеса, намалена с очакваните разходи по завършване и продажба, и разумна надценка базирана на усилията необходими за завършване и продажба на материалните запаси. Преглед е направен във връзка с оценката до нетна реализуема стойност.

(iii) Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания, се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса.

(iv) Не-деривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на баланса. За финансов лизинг пазарния лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

Бележки към финансовите отчети**5. Управление на финансовия риск**

Дружеството има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към тези консолидирани финансови отчети.

Борда на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Тази политика установява лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинира правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Тези политики подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения в риска за Дружеството.

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 основно 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. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за съответната държава. Приблизително 40% от приходите на Дружеството са резултат от продажби на два клиента.

Приходите се реализират на вътрешния пазар и на външния пазар, като цените се договарят само в евро.

Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Анализа на Дружеството включва, но не се ограничава с външни рейтинги, където са налични такива, и препоръки от банки в някои случаи. Дружеството установява лимити за покупка от всеки свои клиент. Тези лимити се преглеждат на тримесечна база. Клиенти, които не могат да се вместят в критериите за кредитоспособност могат да извършват покупки срещу авансово плащане.

Дружеството не изисква обезпечения за търговски и други вземания.

Дружеството отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания. Обезценката се състои основно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективния компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи.

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**5. Управление на финансовия риск, продължение****Кредитен риск , продължение***Гаранции*

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции само след предварително одобрение от Съвета на Директорите. Към 31 март 2008 са предоставени 12 броя банкови гаранции на стойност 1388 хиляди лева (2007: 1 237 хиляди лева).

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 или да се увреди репутацията на Дружеството.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения. Дружеството също така има сключени договори за следните кредити:

Заем от “Банка ДСК” АД 315 хил.евро; овърдрафт от Банка ДСК -300 хил.евро и овърдрафт Уникредит Булбанк – 75 хил.лева

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Дружеството е изложено на лимитиран валутен риск при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми деноминирани във валути, различни от функционалната валута, тъй като дружеството се стреми да работи и да се договаря предимно в лева и евро.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск, тъй като заемите се договарят с плаващи лихвени проценти, съответстващи на текущите пазарни нива.

Управление на капитала

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

Целта на Дружеството 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 между 11 и 12 процента; през 2007 г. възвращаемостта е 7.4% (2006: 25.8%).

За сравнение средно претегления лихвен разход върху заемите е 10% (2006: 7.5%).

През годината не е имало промени в управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания наложени по договор или регулативна рамка.

Дружеството не е предмет на наложени от вън капиталови изисквания.

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**6. Приходи***В хиляди лева***2008****2007**

Продажба на продукция

668

529

Продажба на услуги

1438

435

2106964**7. Други приходи от дейността***В хиляди лева***2008****2007**

Приходи от наеми

102

17

Продажба на дълготрайни материални активи

4

Продажба на материали

67

94

Реинтегрирани провизии

755

Други приходи

244120**8. Разходи за външни услуги***В хиляди лева***2008****2007**

Застраховки

11

Данъци и такси

10

Съобщителни услуги

11

5

Нает транспорт

77

10

Рекламни разходи

2

11

Консултантски разходи

Текущи ремонти

52

36

Подизпълнители

376

Охрана

35

30

Други

189244753346

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети

9. Други разходи за дейността

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Провизии		
Обезценки на вземания		-
Командировки	21	10
Превоз служители	17	9
Храна в натура	60	57
Други разходи	39	27
	<u>137</u>	<u>103</u>

10. Разходи за персонала

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Заплати	463	342
Изменение на провизии за обезщетение при пенсиониране	-	
Задължително социално осигуряване	89	79
	<u>552</u>	<u>421</u>

Средносписъчният брой на персонала за първото тримесечие на 2008 година е 195 (2007: 201)

11. Нетни финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за лихви	(11)	(3)
Приходи от лихви		
Нетна курсова разлика	(10)	
Други финансови разходи	(6)	(18)
	<u>(27)</u>	<u>(21)</u>

12. Разходи за данък печалба

Отчетени в отчета за доходите

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2008	2007
<i>Разходи за данъци за текущия период</i>			
Текуща година		39	
<i>Разсрочени данъчни разходи</i>			
Възникване и обратно проявление на временни разлики			
		<u>39</u>	<u></u>

Текущите разходи за данък печалба включват разходи за корпоративен данък изчислени приданъчна ставка 10% приложима за 2008 година. Приложимата данъчна ставка за 2007 година е 10%.

	Бел.	2008	2007
<i>Отсрочени данъци, признати в капитала</i>		1562	1562

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети

12. Разходи за данък печалба, продължение

Обяснение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева

	2007 %	2007	2006 %	2006
Печалба преди данъци		<u>395</u>		<u>64</u>
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%	39	10%	-
Непризнати разходи за данъчни цели	-	-	-	-
Непризнати приходи за данъчни цели	-	-	-	-
	<u>10%</u>	<u>39</u>	<u>10%</u>	<u>-</u>

13. Дълготрайни материални активи

В хиляди лева

	Земля и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни активи	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност					
Начални салда към 1 януари 2007 година	8777	1256	160	243	10436
Придобити	168	911	7	293	1379
Преоценка на земя и сгради	12759				12759
Негиране на натрупана амортизация	(686)				(686)
Отписани	(35)				(35)
Салдо към 31 декември 2007 година	<u>20983</u>	<u>2167</u>	<u>167</u>	<u>536</u>	<u>23853</u>
Начални салда към 1 януари 2008 г.	20983	2167	167	536	23853
Придобити	-	-	-	605	605
Отписани	-	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2008 година	<u>20983</u>	<u>2167</u>	<u>167</u>	<u>1141</u>	<u>24458</u>
Амортизация и загуби от обезценка					
Салдо към 1 януари 2007 година	494	350	107	-	951
Разходи за амортизация за годината	194	243	10	-	447
Амортизация на отписаните активи	(2)		-	-	(2)
Отписана Амортизация на преоценените активи	(686)	-	-	-	(686)
Салдо към 31 декември 2007 година	<u>-</u>	<u>593</u>	<u>117</u>	<u>-</u>	<u>710</u>
Салдо към 1 януари 2008 година		588	122	-	710
Разходи за амортизация за годината	71	117	4	-	192
Салдо към 31 март 2008 година	<u>71</u>	<u>705</u>	<u>126</u>	<u>-</u>	<u>902</u>
Балансова стойност					
Към 1 януари 2007 година	<u>8283</u>	<u>906</u>	<u>53</u>	<u>243</u>	<u>9485</u>
Към 31 декември 2007 година	<u>20983</u>	<u>1574</u>	<u>50</u>	<u>536</u>	<u>23143</u>
Към 1 януари 2008 година	<u>20983</u>	<u>1574</u>	<u>50</u>	<u>536</u>	<u>23143</u>
Към 31 март 2008 година	<u>20912</u>	<u>1457</u>	<u>46</u>	<u>1141</u>	<u>23556</u>

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**13. Дълготрайни материални активи, продължение**

Част от дълготрайните материални активи служат за обезпечение на банковите заеми на Дружеството (виж също бележка 20 Заеми).

Ръководството на дружеството периодично извършва преглед на справедливите стойности на земи, сгради, машини, съоръжения и оборудване. Такъв преглед е направен към 1 януари 2003 и към 31 декември 2007 година, като съответните активи се преоценяват на базата на оценка, направена от независим лицензиран оценител.

В резултат на оценка от независим лицензиран оценител към 31 декември 2007 година са преоценени земи в размер на 9,215 хиляди лева и сгради в размер на 3 544 хиляди лева.

Ефектът от тази преоценка е отнесен в преоценъчния резерви. (виж бележка 18 Акционерен капитал и резерви)

14. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Права в/у			Общо
	индустриал на собственост	Патенти и търговски марки	Програмни продукти	
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2007	-	84	9	93
Придобити	246	-	26	272
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2007	246	84	35	365
Салдо към 1 януари 2008	246	84	35	365
Придобити	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2008	246	84	35	365
Амортизация и загуби от обезценка				
Салдо към 1 януари 2007 година	-	69	13	82
Амортизация за годината	-	13	11	24
Амортизация на отписаните активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2007	-	82	24	106
Салдо към 1 януари 2008 година	-	82	24	106
Амортизация за годината	20	-	4	24
Амортизация на отписаните активи	-	-	-	-
Салдо към 31 март 2008	20	82	28	130
Балансова стойност				
Към 1 януари 2007 година	-	15	22	37
Към 31 декември 2007 година	246	2	11	259
Към 1 януари 2008 година	246	2	11	259
Към 31 март 2008 година	226	2	7	235

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**15. Материални запаси**

<i>В хиляда лева</i>	2008	2007
Материали и резервни части	1282	1504
Незавършено производство	2925	1994
Готова продукция	58	207
	<u>4265</u>	<u>3705</u>

16. Търговски и други вземания

	Бел.	2008	2007
<i>В хиляда лева</i>			
Търговски вземания		967	405
Вземания от свързани лица	27	5	1
Данъци за възстановяване		21	21
Други вземания		107	52
Авансови плащания към доставчици		421	732
		<u>1521</u>	<u>1211</u>

17. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляда лева</i>	2008	2007
Парични средства в банки	269	2126
Парични средства в брой	21	18
	<u>290</u>	<u>2144</u>

18. Акционерен капитал и резерви**(i) Акционерен капитал**

Акционерният капитал е отчетен по номинал в съответствие със съдебната регистрация. Към 31 март 2008 година акционерният капитал включва 1 213 000 броя обикновени акции с номинална стойност от 1 лев.

Притежателите на обикновени акции имат право на дивидент в съответствие с оповестения такъв след края на всяка година и право на един глас на акция на събрания на Дружеството. Всички акции на Дружеството са с еднакви права относно активите при ликвидация.

Акционер	2008 Брой акции (хил.)	%	2007 Брой акции (хил.)	%
“ЗММ – България Холдинг” АД	967	79.71%	967	79.75%
“Златен Лев” АД	74	6.11%	84	6.92%
Други юридически лица	101	8.30%	86	7.08%
Министерство на икономиката	1	0.11%	3	0.24%
Индивидуални участници	70	5.77%	73	6.01%
	<u>1213</u>	<u>100%</u>	<u>1213</u>	<u>100%</u>

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**18. Акционерен капитал и резерви, продължение****(ii) Резерви****Общи резерви**

Общите резерви подлежат на разпределение по реда, предвиден в Търговския закон и дружествения договор.

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв се отнася до преценка на Имоти, машини и съоръжения.

19. Доход на акция**Основен доход на акция**

Изчислението на основния доход на акция към 31 март 2008 година се базира на нетната печалба припадаща се на притежателите на обикновени акции, възлизаща на хиляди лева и средно претегления брой на обикновените акции налични към 31 март 2008 г. Изчислението е направено както следва:

Доход на акция, продължение**Нетна печалба припадаща се на притежателите на обикновени акции**

<i>В хиляда лева</i>	2008	2007
Нетна печалба/(загуба) за тримесечието	356	64
Нетна печалба/(загуба) припадаща се на притежателите на обикновени акции	356	64

Средно претеглен брой обикновени акции

<i>В хиляди акции</i>	2008	2007
Издадени обикновени акции към 1 януари 2008	1213	1213
Акции издадени 2008 година	-	-
Брой обикновени акции към 31 март 2008	1213	1213
Средно претеглен брой акции към 31 март 2008	1213	1213

20. Лихвени кредити и заеми

Тази бележка предоставя информация относно договорните условия по заемите на Дружеството. За повече информация свързана с експозицията на Дружеството към лихвен и валутен риск, виж бележка 26.

<i>В хиляда лева</i>	2008	2007
Дългосрочни част		
Обезпечени банкови заеми	486	317
	486	317

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети

20. Лихвени кредити и заеми, продължение

Краткосрочни част

Задължения към свързани лица –

	27	47	-
Обезпечени банкови заеми и овърдрафт		177	735
		<u>224</u>	<u>735</u>

Условия и матуритет

<i>В хиляда лева</i>	Лихвен %	1 година Общо или под 1 г.		1-3 години
Овърдрафт ДСК“Банка ДСК” АД	EURIBOR +2.0 %	102	102	-
Заем от “Банка ДСК” АД	EURIBOR +2.3 %	486	224	262
Заем от „Уникредит Булбанк “ АД	ОЛП + 6.2%	75	75	-
		<u>663</u>	<u>401</u>	<u>262</u>

Заема от Банка ДСК, е за покупка на лазерна установка за рязане. Обезпечение по заема е лазерна машина с балансова стойност 673 хил.лв.

Заема от „Уникредит Булбанк “ АД в размер на 75 хил. лева представлява овърдрафт от 2007 г. Заема е обезпечен със залог върху машини на стойност 130 хиляди лева

Овърдрафта на Банка ДСК е овърдрафт за оборотни средства с обезпечение производствени сгради на стойност 1503 хиляди лева

21. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви произтичат от следните пера:

<i>В хиляди лева</i>	Активи		Пасиви		Нето	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Дълготрайни материални активи	-	-	1,607	336	1,607	336
Търговски и други вземания	(10)	(1)	-	-	(10)	(1)
Провизии, в т.ч. за добро изпълнение и за съдебни спорове	(19)	(21)	-	-	(19)	(21)
Провизия за неизползвани отпуски	(11)	(8)	-	-	(11)	(8)
Провизия за обезщетения при пенсиониране	(5)	(5)	-	-	(5)	(5)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	<u>(45)</u>	<u>(35)</u>	<u>1,607</u>	<u>336</u>	<u>1,562</u>	<u>301</u>

Приложимата за Дружеството данъчна ставка представлява законната корпоративна данъчна ставка, която за 2007 година е 10%. Приложимата данъчна ставка използвана за изчислението на отсрочените данъчни активи/пасиви към 31 декември 2006 г. е 15 %. В резултат ефективната данъчна ставка за целите на изчисление на отсрочените данъчни активи и пасиви е 10% за съответно 2007 и 2006 години.

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**21. Отсрочени данъчни активи и пасиви**

<i>В хиляди лева</i>	Признати в:			Баланс 31.12.2007
	Баланс 1.1.2007	Отчет за доходите	Собствен капитал	
Дълготрайни материални активи	336	(5)	1276	1607
Търговски и други вземания	(1)	(9)	-	(10)
Провизии за добро изпълнение и други	(21)	2	-	(19)
Провизии за неизползвани отпуски	(8)	(3)	-	(11)
Провизии за обезщетения при пенсиониране	(5)	-	-	(5)
	301	(15)	1276	1562

<i>В хиляди лева</i>	Признати в:			Баланс 31.12.2006
	Баланс 1.1.2006	Отчет за доходите	Собствен капитал	
Дълготрайни материални активи	541	(41)	(164)	336
Търговски и други вземания	(3)	2	-	(1)
Провизии за добро изпълнение	(36)	15	-	(21)
Провизии за неизползвани отпуски	(9)	1	-	(8)
Провизии за обезщетения при пенсиониране	(4)	(1)	-	(5)
Данъчни загуби за приспадане	(159)	159	-	-
	330	135	(164)	301

22. Търговски задължения

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Доставчици	202	941
Получени аванси	2591	2172
	2793	3113

23. Други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Задължения към персонала	177	183
Дължими социални осигуровки	59	63
Задължения към бюджета	124	503
Други задължения	5	235
	365	984

24. Провизии

<i>В хиляда лева</i>	Пенсиониране	Съдебни		Общо
		Гаранции	дела	
Салдо към 1 януари 2007 година	48	171	37	256
Реинтегрирани провизии през годината	-	75	-	75
Начислени провизии през годината	-	33	-	32
Салдо към 31 декември 2007 година	48	129	37	214

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**24. Провизии, продължене**

<i>В хиляда лева</i>	Пенсиониране		Съдебни	Общо
	Гаранции		дела	
Дългосрочни	48	123	37	208
Краткосрочни	-	6	-	6

За 2006 година

<i>В хиляда лева</i>	Пенисионирание		Съдебни	Общо
	Гаранции		дела	
Салдо към 1 януари 2006 година	26	139	103	268
Реинтегрирани провизии през годината	-	-	66	66
Начислени провизии през годината	22	32	-	54
Салдо към 31 декември 2006 година	48	171	37	256
Дългосрочни	40	137	37	214
Краткосрочни	8	34	-	42

Пенсиониране

Дружеството е направило приблизителна оценка на обезщетенията към служителите свързани с пенсиониране, в съответствие с изискванията на Кодекса на труда.

Сумите начислени във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2007 година са 48 хил.лева. Приблизителният размер на тези задължения към 31 декември 2007 се основават на актюерски доклад, при който са използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 4,25 %
- Очаквано увеличение на заплатите: 5 %
- Текучество: между 27 % и 30% годишно

Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст

Гаранции

Провизията за гаранциите се отнася главно до поети ангажименти за гаранционно обслужване по договори на Дружеството през годините, преди 2008 г. Изчисленията на провизията се базират на преценките направени на основата на исторически данни за гаранции свързани с подобни продукти или услуги.

Провизии за съдебни дела

Очакваните разходи за провизии възлизащи на 37 хиляди лева се основават на подробната информация за съдебните дела срещу Дружеството.

25. Финансиране

През 2007 година Дружеството е получило финансиране от Национален иновационен фонд при Изпълнителна агенция за насърчаване на малките и средните предприятия в размер на 91 хил.лв. във връзка с разработване и внедряване на нова технология за изграждане на изолационна система, повишаваща енергийната ефективност на електрическите машини ниско и високо напрежение. Обобщеният технически отчет е одобрен изцяло от агенцията на 18 декември 2007 по отношение на крайния резултат от проекта, като новата технология е заведена като дълготраен нематериален актив на стойност 246 хиляди лева. Приходите от финансиране за дълготрайни активи се признават в отчета за приходи и разходи на системна база в рамките на полезния живот на актива.

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**26. Финансови инструменти**

Експозицията към кредитен, лихвен и валутен риск възниква в нормалния ход на бизнеса на Дружеството. Дружеството не използва деривативи с цел да намали експозицията към промените в лихвения процент.

Кредитен риск

Отчетната стойност на финансовите активи и издадените банкови гаранции представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на баланса е:

Кредитен риск, продължение

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Банкови Гаранции	1388	1237
Търговски вземания	1521	458
Пари и парични еквиваленти	290	2144
	<u>3199</u>	<u>3839</u>

Максималната кредитна експозиция към датата на баланса за търговски вземания на дружеството, по географски райони:

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
В страната	886	392
Извън страната	214	66
	<u>1100</u>	<u>458</u>

Загуби от обезценка на вземанията на дружеството

Времевата структура на търговските вземания на дружеството към датата на баланса е:

	2008	2008	2007	2007
<i>В хиляди лева</i>	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
До 360 дни	1378		440	(31)
Над 360 дни	143		143	(94)
	<u>1521</u>		<u>975</u>	<u>(125)</u>

Движението на обезценката на търговски вземания през годината е:

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Обезценка в началото на годината		(40)
Реинтегриране на обезценка		4
Начислена обезценка през периода		(89)
Обезценка в края на годината		<u>(125)</u>

Кредитен риск

Дружеството е изложено на кредитен риск, тъй като има значителна експозиция на търговските си вземания, парите и банковите гаранции към датата на баланса.

Ръководството на Дружеството е установило кредитна политика и експозицията към кредитен риск се наблюдава постоянно. Дружеството не изисква обезпечение по отношение на финансовите активи.

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**26. Финансови инструменти, продължение****Ликвиден риск**

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

31 март 2008*В хиляди лева*

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-5 години	Повече от 5 години
Недеривативни финансови задължения						
Заеми и овърдрафти	663	(663)	(108)	(183)	(372)	-
Търговски и други задължения	253	(253)	(253)	-	-	-
	916	(916)	(361)	(183)	(372)	-

31 декември 2007*В хиляди лева*

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-5 години	Повече от 5 години
Недеривативни финансови задължения						
Заеми и овърдрафти	1052	(1052)	(622)	(113)	(317)	-
Търговски и други задължения	1176	(1176)	(1176)	-	-	-
	2228	(2228)	(1798)	(113)	(317)	-

Валутен риск

Дружеството не е изложено на съществен валутен риск при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми в различни от функционалната валута, тъй като дружеството се стреми да работи и да се договаря предимно в лева и евро. Дружеството има незначителна сума по банкови сметки с различна валута от лев и евро

Анализ на чувствителността от промяна във валутния курс

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал значителен ефект върху финансовия отчет на Дружеството поради описаните по-горе обстоятелства.

Лихвен риск

През отчетния период Дружеството е било изложено на лихвен риск. Тъй като оперира постоянно с недостатъчен оборотен капитал, Дружеството финансира дейността си чрез обезпечени банкови заеми и е изложено на лихвен риск като това положение ще се запази и в бъдеще.

За първо тримесечие на 2008

Бележки към финансовите отчети**26. Финансови инструменти, продължение**

В следващата таблица се включват отчетната стойност на финансовите инструменти според видовете лихвен процент

	2008	2007
	<i>В хил. лева</i>	<i>В хил. лева</i>
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	269	594
Финансови пасиви	-	-
	<u>269</u>	<u>594</u>
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(663)	(1052)
	<u>(663)</u>	<u>(1052)</u>

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби.

Промяна на лихвените нива с 1 % би увеличила или намалила капитала с 21 хиляди лева (2006 год.: 6 хиляди лева)

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с плаваща лихва

Промяна на лихвените нива с 1 процент към 31 март би увеличила (намалила) капитала и печалбите и загубите със сумите показани по-долу. Анализът допуска че всички други променливи, особено валутните курсове са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2007 година.

Ефект от промяна на с 1% на лихвения процент по инструменти с плаваща лихва

	Ефект от промяна в капитала		Ефект от промяна в отчета за доходите	
	1%	1%	1%	1%
	увеличение	намаление	увеличение	намаление
<i>31 Декември 2007</i>				
Финансови пасиви с плаваща лихва	-	-	(7)	7
<i>Чувствителност на паричния поток(нетно)</i>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7)</u>	<u>7</u>
<i>31 Декември 2007</i>				
Финансови пасиви с плаваща лихва	-	-	(11)	11
<i>Чувствителност на паричния поток(нетно)</i>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11)</u>	<u>11</u>

Бележки към финансовите отчети

27. Свързани лица

Идентифициране на свързаните лица

Дружеството има отношения с акционерите, представляващи връзки със свързани лица и отнасящи се до упражняването на контрол.

Сделки с директори и изпълнителни ръководни кадри

Дружеството начислява заплати на директорите и изпълнителните ръководни кадри.

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Съвет на директорите	4	18
Изпълнителен директор	26	26
	<u>30</u>	<u>44</u>

В хиляди лева

Свързано лице	Вид на транзакцията през годината	Салдо към 31 март 2008	Салдо към 31 март 2008
		Вземания	Задължения
Акционери		-	1
Индустиален България	хилдинг Лихви Комисионна за обсл.на банкови гаранции –16 хил.лева	-	1
ЗММ България холдинг	Комисионна по договор 46 х.лв	-	46
ЗММ Нова Загора	Лазерно рязане – 3 х.лв	-	-
“Леярмаш” АД	Продажби на технологичен отпадък 5 хил. лева	5	-
		<u>5</u>	<u>47</u>

В хиляди лева

Свързано лице	Вид на транзакцията през годината	Салдо към 31 декември 2007	Салдо към 31 декември 2007
		Вземания	Задължения
Акционери		-	1
“Леярмаш” АД	Продажби на материали и други услуги -19 хил. лева Получена услуга –99 хил.лв.	1	
		<u>1</u>	<u>1</u>

28. Потенциални задължения

Във връзка с договорните задължения на „Елпром ЗЕМ” АД има издадени банкови гаранции в полза на трети лица както следва:

ТБ” Алианс” България 8 броя банкови гаранции в размер на 889 хил.лева .

Банка ДСКБългария 4 броя в размер на 499 лева

За първо тримесечие на 2008

29. Събития, възникнали след датата на баланса

Няма събития настъпили след датата на баланса, които да налагат корекции в тримесечните финансови отчети, или са съществени, за да бъдат оповестени.