

ЗММ МЕТАЛИК - АД

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

31.12.2008

СЪДЪРЖАНИЕ**СТРАНИЦИ**

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	3
АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА	9
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	10
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	12
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	13
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	14
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	15
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	30

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЗММ „МЕТАЛИК“ АД – ПАЗАРДЖИК

ЗА 2008Г.

1. Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППК), както и следната Допълнителна информация:

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

ЗММ Металик АД е с 100% частно участие. Основната дейност на предприятието е производство на универсални стругове, колонни бормашини, вертикални обработващи центри, фрези и радиално пробивни машини. През 2008 година дружеството има приходи от продажби - 4127 х.лв. и финансови приходи- 69 х.лв. Структурата на приходите от продажби е следната:

- продажби на продукция - 2,976 х.лв.
- продажби на стоки - 16 х.лв.
- продажби на услуги - 56 х.лв.
- други приходи от продажби - 1,079 х.лв.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Приходите общо са в размер на 4,196 х.лв. От тях приходи от продажби са 4,127 х.лв.-98.35% и финансовите приходи са 69 х.лв. – 1.65%.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

Предимно експортно ориентирана продукцията на емитента поддържа високо качество и конкурентноспособност като около 77 % от произведените машини, резервни части и услуги са предназначени за износ основно на европейския пазар и близо 23 % са машините и услугите за вътрешния пазар. Основните клиенти на предприятието са от Германия- РЕКЕРМАН – 744 х.лв., УНИТЕХ МАШИНА – 80 х.лв., ГДВ ВЕРКЦОЙГМАШИНА – 425 х.лв., БУЛМАК – 184 х.лв., АЛЦМЕТАЛ – 743 х.лв. От страната по-големи клиенти са-Веди Интернешънъл ООД, Арсенал АД, Мадара СФК ООД, Машинекс ООД, Корпорация Унимаш АД.

С основните доставчици на материали и услуги дружеството поддържа дългогодишни договорни отношения. За 2008 г. най значими са доставките от фирмите- Ангел Стоилов-96 АД за 119 х.лв на метали, Барди ЕООД за 62 х.лв. на услуги, ГДВ Веркцойгмашина за 81 х.лв. на детайли и възли за стругове, ЗММ Металик – Леярна ООД за 845 х.лв. на отливки, Корпорация Унимаш АД -931 х.лв. за металообработващи услуги, ЕВН Б-Я Електроснабдяване АД – 126 х.лв.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване

на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

Сделките, сключени със свързани лица не са сключени в отклонение от обичайните търговски условия в бранша и не дават основание за заключение, че оказват съществено влияние върху финансовото състояние на дружеството.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През 2008 година събития с необичаен характер оказали влияние на дейността на дружеството.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

Няма сделки и сметки водени задбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Дружеството продаде през 2008 г. своето участие в дъщерното предприятие ЗММ Металик Леярна ООД. Инвестициите в асоциирани предприятия включват – 100,925 лв. Унимаш Индъстрис АД Пловдив,- 400 лв в Индустрия София ,Трейд ООД Пловдив-600 лв.,Металик Леярна ООД- 2450 лв.,Консорциум Елмаш Пловдив – 500 лв,ИФЗД АД – 14,000 лв.,Финансова къща Интернет компания Популярна каса- 100,000 лв. Емитента няма инвестиции в чужбина.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Съгласно нормативното препращане в чл. 33, ал. 3 от Нар. № 2 към § 1, т. 6 от ДР на Закона за счетоводството, за целите на настоящият документ понятието свързани лица се извежда от Международен счетоводен стандарт № 24 „Оповестяване на свързани лица“.

За ЗММ „Металик“ АД свързани лица са всички лица, участващи в икономическата група на „Корпорация за технологии и иновации Сединение“ АД-София.

Към 31.12.2008 дружеството е получило следните заеми:

- от Корпорация Унимаш АД - 397 х.лв.
- от Унимаш Индъстрис АД - 17 х.лв.
- от Петър Нейчев и синове ООД- 442х.лв.
- от Платон 5 ЕООД - 35 х.лв.
- от КТИ Съединение АД – 215 х.лв.
- от Металик Приват АД - 20 Х.лв.
- от ИФД1 АД - 17 х.лв.
- от други - 10 х.лв.

Условията и лихвените проценти по получените заеми не се различават от пазарните такива.

Дружеството ползва и два банкови кредита-ОВЪРДРАФТ от СИБАНК със задължение към 31.12.2008 – 81,631 лв и кредит от Хипокредит АД – 260,000 евро с 5год срок за погасяване.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати. През отчетния период дружеството е предоставило заеми следните на свързани или други лица:

- на Оптела-Лазерни Технологии АД - 95,358 лв.

- на Орфей Клуб УЕЛНЕС АД - 30,000 лв..
- на ФК ИК Популярна каса АД - 63,500 лв.
- на Янски и синове ООД - 58,675 лв.
- на ОБТК Орфей АД - 122,086лв.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През отчетния период няма извършена нова емисия ценни книжа.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати. Финансовия резултат на ЗММ Металик АД през 2008 г. е печалба от дейността в размер на 11 х. лв. преди облагане с данъци. Дружеството не се обвързвало с публикувани очаквания или прогнозни резултати за финансовия резултат през 2008 г.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

1. Риск от зависимост на ЗММ „Металик“ АД от клиенти и доставчици.

Дейността на дружеството и получаването от негова страна на постъпления основно от клиенти от Европейския съюз-Германия и няколко от страната, създава известен риск от недостатъчна диверсификация на дейността му.

2. Риск от покачване на цените на основни материали и суровини.

Косвен риск за дейността на ЗММ „Металик“ АД - поради свързаността му основно с машиностроителни предприятия - е покачване цените на суровините, използвани в машиностроенето.

3. Риск от повишаване цените на постоянните разходи - енергоносители, горива, транспорт, трудови възнаграждения.

Друг съществен риск за дейността на ЗММ „Металик“ АД като доставчик на металообработващи машини, услуги и резервни части е липсата на достатъчно квалифициран персонал на пазара на труда в България, което води до повишаване неговата цена.

Многократните промени в цените на горивата, извършени от началото на годината до момента на съставяне на този доклад, от Лукойл България в отговор на резките скокове и понижавания на цената на петрола на световните борси се очаква да окаже известен дестабилизиращ ефект върху всички икономически субекти в страната, включително върху емитента при формиране на себестойността на продукцията.

4. Риск от конкурентен натиск и навлизане на нови участници в пазарния сегмент.

Съществен риск за дейността следва от нарастване на конкуренцията след присъединяването на Р България към Европейския съюз.

5. Валутен и финансов риск.

Като цяло Дружеството, до този момент осъществява сделки предимно в местна валута и евро, поради което не е изложено пряко на съществен риск, свързан с възможни волатилни движения на валутните курсове. Дружеството не използва деривативни финансови инструменти за управление на риска.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Инвестиционните вложения на ЗММ Металик АД през 2008 г са свързани с покупката, инсталацията и пускането в експлоатация на Индукционна пещ за леене на чугунени детайли .Пуснатите в експлоатация машини и съоръжения за тази пещ са на обща стойност 145 х лв.

Дружеството не разполага със свободни средства за нови инвестиции и възнамерява да привлече чужд заеман капитал за тази цел.

Укрепва се бизнес модела за съвместна дейност с свързани предприятия от икономическата група на КТИ Съединение АД за стабилизиране и подобряване на качеството на услугите и продуктите, стриктно изпълнение на графика за експедиция, намаляване на рекламациите и други.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи на управление на емитента.

Дружеството се стреми да изпълнява изискванията на Международно признатите принципи за добро корпоративно управление.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

Системата за вътрешен контрол в процеса на изготвяне на финансовите отчети е известна под наименованието КОНТРОЛИНГ.

По отношение на управлението на риска се прилагат на Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от БФБ – София АД.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

През отчетната година не са настъпили промени в състава на Съвета на директорите.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения;

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;

в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

На членовете на управителните и контролните органи на дружеството през 2008 година са начислени възнаграждения в размер на 68,464 лв. Изплатените възнаграждения са в размер на 57,364 лв.

18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

№ по ред	ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО	Брой акции 8 442 000	%
1.	КТИ „Съединение” АД, представявано от:	5,634,258	66.74
	1. Асен Иванов Конарев	0	
	2. Стефан Гълъбов Стефанов	0	
2.	„Балкан Сис” АД, представявано от:	0	
	1. Петър Нейчев Нейчев	196,098	
	2. Елчо Чолаков	0	
3.	„ЛОТ-2000” АД, представявано от:	0	

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

На дружеството не са известни такива договорености.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Вземанията, респективно задълженията, предмет на делата, по които дружеството е страна общо не надхвърлят 10% от собствения капитал.

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

НИКОЛАЙ ПЕТРОВ НЕЙЧЕВ, гр. Пловдив, ул. "Ст. Доспевски" 10, телефон 032608 202

II. Нова - ДВ, бр. 101 от 2006 г.) Анализ и разяснение на информацията по приложение № 11 (Информация относно публичното дружество).

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Капиталът на дружеството е в размер на 8,442,000 (осем милиона четиристотин четиридесет и две хиляди) лева, разпределен в 8,442,000 (осем милиона четиристотин четиридесет и две хиляди) безналични поименни акции, с право на един глас, дивидент и ликвидационен дял, всяка с номинална стойност от 1 (един) лев.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Разпореждането с акции се извършва свободно. Прехвърлянето на акции подлежи на регистрация в "Централен Депозитар" АД, за да има действие спрямо дружеството.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Корпорация за технологии и иновации „Съединение“ АД – София (KRS) притежава повече от 5% от акциите на дружеството, а именно 5,634,258 бр. акции или 66,74% от капитала на дружеството. КТИ „Съединение“ АД има равни права с всички останали акционери.

КТИ „Съединение“ АД е публично дружество и неговите акции са листвани на „Българска фондова борса - София“ АД.

Системата за управление на КТИ „Съединение“ АД е двустепенна с Надзорен и Управителен съвети.

КТИ „Съединение“ АД е председател на Съвета на директорите на ЗММ МЕТАЛИК АД.

Другият акционер, който притежава повече от 5% от капитала на дружеството е „Индустриален капитал-холдинг“ АД – София, а именно 1,519,560 бр.-18%. Дружеството е публично.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Никой от акционерите не притежава специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Системата за контрол е спрямо общите правила на действащото законодателство и никой не може да налага ограничения на акционерите, освен случаите, когато това е разпоредено изрично от закона.

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

Не съществуват ограничения върху правата на глас.

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

Не са известни съществуването на никакви споразумения между акционерите относно прехвърлянето на акции или упражняването правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на СД.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Уставът на Дружеството не предвижда условия и ред за издаване на акции, които подлежат на обратно изкупуване.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите, когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

За периода 2008 г. контролът върху Дружеството не се е променил в сравнение с предходния период.

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

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

Изпълнителен Директор:
/Чавдар Младенов/




Дата: 27 февруари 2009

АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА

Главният офис и адреса на управление на ЗММ Металик АД е гр. Пазарджик, ул. „Синитевска” № 4

Дружеството е регистрирана в търговския регистър на Пазарджишки ОС по фирмено дело № 4027/1991г.

Структурата на капитала съгласно последната акционерна книга от Централния депозитар към 31.12.2008 г е:

Акционер	Бр. акции	Процентно участие
КТИ „Съединение” АД	5,634,258	66.74%
Индустриален капитал – Холдинг София	1,519,560	18.00%
Металик Приват АД	58,800	0.70%
ОБТК ЕООД	32,802	0.39%
Платон 5 ЕООД	6,930	0.08%
Индивидуални участници	1,180,822	14.00%
Оптела – лазерни технологии АД	420	0.00%
Иновационен фонд Д1 АД	2,780	0.03%
Корпорация Унимаш АД	420	0.00%
Нефтохим Инвест Финанс АД	5,208	0.06%
Всичко	8,442,000	100%

Предметът на дейност на дружеството се състои в производство на металорежещи машини. Дружеството е с едно степенна система на управление - Съвет на директорите в състав:

„Лазерни и оптични технологии 2000” АД, гр.Пловдив, ул. „Проф. Цветан Лазаров”, представлявано от инж.Петър Стайков, ЕГН 5409093369 с постоянен адрес гр. Враца, ул. „Братя Миладинови” № 44.

Компания за технологии и иновации ”Съединение”АД София, ул. „Дякон Игнатий” 2, ет. 2, представлявано от Стефан Гълъбов Стефанов, ЕГН 4211234509 и Асен Иванов Коначев, ЕГН 4008294589 – заедно и поотделно.

„Балкан Сис” АД гр. Пловдив, ул. „Станислав Доспевски” представлявано от Петър Нейчев Нейчев, ЕГН 480886769 и Енчо Евгениев Чолаков, ЕГН 6910083623– заедно и поотделно.

ЗММ „Металик” АД се представлява от изпълнителния директор Чавдар Василев Младенов, ЕГН 5409093369, който да представлява дружеството пред трети лица.

КЛЮЧОВИ ДАННИ

	31.12.2008 BGN'000	31.12.2007 BGN'000
Приход от дейността	4,196	12,173
В т.ч.:		
От българския пазар	1,689	10,556
От износ	2,507	1,616
Финансов резултат	11	8,297
Сума на активите	15,605	14,413
Нетна балансова стойност на дълготрайните активи	254	123
Общо капитал	10,808	10,797

БАЛАНС
КЪМ 31.12.2008 г.

	<u>БЕЛЕЖКИ</u>	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални активи	3	254	123
Дълготрайни нематериални активи	4	20	30
Отсрочени данъчни активи		4	4
Финансови активи	5	219	100
Инвестиционни имоти	6	11,296	11,545
Търговски и други вземания	7	370	0
		12,163	11,802
Текущи активи			
Материални запаси	8	2,343	1,656
Търговски и други вземания	9	1,093	902
Парични средства и парични еквиваленти	10	4	53
Разходи за бъдещи периоди		2	0
		3,442	2,611
Общо активи		15,605	14,413

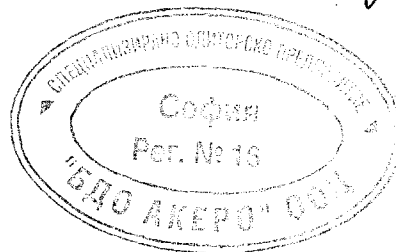
Дата на съставяне: 27 февруари 2009

Бележките на страници от 15 до 29 представляват неразделна част от тези финансови отчети.

Съставител:
АТЛАС ЮНИОН ЕООД

Изпълнителен директор:
Чавдар Младенов

Заверил:
БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, Регистриран Одитор



БАЛАНС

КЪМ 31.12.2008 г. - продължение


	<u>БЕЛЕЖКИ</u>	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
КАПИТАЛ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ			
Капитал и резерви			
Основен капитал	11	8,442	201
Резерви		2,335	1,881
Печалба (загуба) от минали години		20	418
Печалба (загуба) от текущата година		11	8,297
		<u>10,808</u>	<u>10,797</u>
Дългосрочни задължения			
Търговски и други задължения	12	<u>2,687</u>	<u>964</u>
Краткосрочни задължения			
Търговски задължения	13	2,110	2,652
Общо капитал и задължения		<u><u>15,605</u></u>	<u><u>14,413</u></u>

Дата на съставяне: 27 февруари 2009

Бележките на страници от 15 до 29 представляват неразделна част от тези финансови отчети.

Съставител:

 АТЛАС ЮНИОН ЕООД

Изпълнителен директор:

 Чалдар Младенов

Заверил:
 БДО АКЕРО ООД
 Стоянка Апостолова, Управител
 ДЕС, Регистриран Одитор

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
КЪМ 31.12.2008 г.

	<u>БЕЛЕЖКИ</u>	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Приходи		4,127	12,172
В т.ч.			
Приходи от продукция		2,976	2,322
Други приходи	14	1,151	9,850
Изменение на запасите от готова продукция и незавършено производство		714	398
Балансова стойност на продадени активи		- 402	-42
Разходи за дейността		-4,294	-3,174
В т.ч.			
Разходи за материали		-2,007	-1,505
Разходи за външни услуги		-1,817	-1,388
Разходи за заплати		-265	-149
Разходи за социални осигуровки		-44	-30
Други разходи за дейността		-136	-64
Разходи за амортизация		-25	-38
Печалба (загуба) от дейността		145	9,354
Приход (разход) от лихви		-127	-89
Други финансови приходи (разходи)		-7	-10
Общо финансови приходи (разходи)		-134	-99
Резултат преди данъчно облагане		11	9,255
Разходи за данъци		0	958
Нетна печалба (загуба) за годината		11	8,297

Дата на съставяне: 27 февруари 2009

Бележките на страници от 15 до 29 представляват неразделна част от тези финансови отчети.

Съставител:

АТЛАС ЮНИОН БООД

Изпълнителен директор:

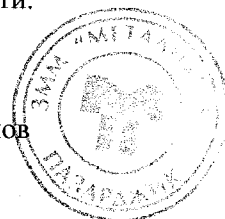
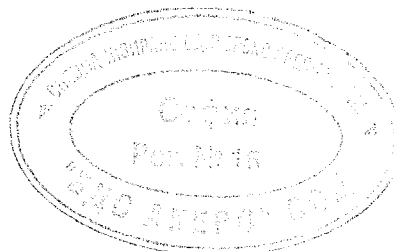
Чездар Младенов

Заверил:

БДО АКЕРО ООД

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, Регистриран Одитор

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

КЪМ 31.12.2008 г.

	<u>31.12.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Нетна печалба преди облагане	11	9,255
Корекции:		
Преценка на инвестиционни имоти		-11,153
Амортизации	25	38
Промени в дългосрочните вземания	-370	0
Промени в размера на материалните запаси	-687	-442
Промени в краткосрочните вземания	-191	24
Промени в дългосрочните задължения	1,723	792
Промени в търговските и други задължения и корекции	-542	1,524
Паричен поток от основната дейност	-31	38
Паричен поток от инвестиционната дейност	103	
Паричен поток от финансовата дейност	-120	-33
Нетни парични потоци	-48	5
Парични средства в началото на годината	53	48
Парични средства в края на годината	5	53

Дата на съставяне: 27 февруари 2009

Бележките на страници от 15 до 29 представляват неразделна част от тези финансови отчети.

Съставител:
АТЛАС ЮНИОН ЕООД

Изпълнителен директор:
Чавдар Младенов

Заверил:
БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, Регистриран Одитор

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
КЪМ 31.12.2008 г.

	ОСНОВЕН КАПИТАЛ BGN'000	РЕЗЕРВИ BGN'000	ПЕЧАЛБА BGN'000	ОБЩО BGN'000
Баланс към 31.12.2007	201	1881	8,715	10,797
Разпределение на печалбата	8,241	474	-8,715	
Резултат за периода			11	11
Др.изменения		-20	20	
Баланс към 31.12.2008	8,442	2,335	31	10,808

Дата на съставяне: 27 февруари 2009

Бележките на страници от 15 до 29 представляват неразделна част от тези финансови отчети.

Съставител:
АТЛАС ЮНИОН ЕООД

Изпълнителен директор:
Чавдар Младенов

Заверил:
БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, Регистриран Одитор

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ КЪМ 31.12.2008 Г.

1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

На територията на Република България действат Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

Ръководството представя своя финансов отчет към 31.12.2008г., изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти, което е и в съответствие с Националното счетоводно законодателство.

Финансовите отчети са представени в български лева (BGN), тъй като основните операции са в тази валута.

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), така както са приети за прилагане в Европейския съюз, включително Международните счетоводни стандарти (МСС) и Разяснения, издадени от Борда за международни счетоводни стандарти (БМСС), (общо МСФО).

Приетите основни счетоводни политики, отнасящи се за статии, които се считат за съществени или критични при определяне на резултатите за годината и финансовото състояние, са представени по-долу. Тези политики се прилагат последователно за всичките представени години, освен ако не е упоменато нещо друго.

(а) Промени в счетоводни политики

(i) Нови стандарти, изменения към публикуваните стандарти и разяснения в сила през текущата финансова година, приети от Дружеството.

- МСФО, Финансови инструменти: оповестяване и допълнително изменение към МСС 1, Представяне на финансови отчети – оповестявания на капитал (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2007 г.). МСФО 7 въвежда нови изисквания, насочени към подобряване оповестяването на информация за финансовите инструменти. Изисква оповестяване на количествена и качествена информация за излагане на рискове, възникнали в резултат на финансови инструменти, включително минимални специфицирани оповестявания на кредитен риск, ликвиден риск и пазарен риск. Където тези рискове се считат съществени за Дружеството, изисква се оповестяване на база на информацията, използвана от ключовото управление. Заменя изискванията за оповестяване в МСС 32 „Финансови инструменти: оповестяване и представяне”. Прилага се за всички предприятия, които се отчитат съгласно МСФО.

Изменението в МСС 1 въвежда оповестявания на нивото и управлението на капитала на едно предприятие. Дружеството е приложило МСФО 7 и изменението в МСС 1 за отчетите за периода, започващ на 1 октомври 2007 г.

- КРМСФО 10, Междинно финансово отчитане и обезценки (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 ноември 2006 г.). КРМСФО 10 забранява загуба от обезценка, призната в междинен период върху репутация и инвестиции в капиталови инструменти и финансови активи, пренесени по себестойност да бъдат сторнирани при последваща дата на балансовия отчет. От приемането му нямаше никакво влияние върху отчетите на Дружеството.

(ii) Стандарти, изменения и разяснения към публикувани стандарти в сила през 2008 г., но които не се отнасят за Дружеството.

- КРМСФО 11 МСФО 2 Съкровищни акции и вътрешногрупови сделки (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.). КРМСФО 11 изисква сделка с плащане на база акции, при която едно предприятие получава услуги, като възнаграждение за неговите ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

собствени капиталови инструменти, които ще бъдат отчетени като капиталово уредени. Това се прилага независимо дали предприятието избира или има изискване да купува тези капиталови инструменти от друго лице, за да удовлетвори задълженията му към неговите служители съгласно споразумение за плащане на база акции. Също се прилага независимо дали: (а) правата на служителите по отношение на капиталовите инструменти на предприятието се предоставят от самото предприятие или от неговия акционер(и); или (б) споразумението за плащане на база акции е уредено от самото предприятие или от неговия акционер(и). КРМСФО 11 не се отнася за Дружеството, поради липсата на такива споразумения.

(iii) Стандарти, изменения и разяснения към публикувани стандарти, които все още не са в сила.

Определени нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти са били публикувани, които са задължителни за отчетните периоди на Дружеството, започващи на или след 1 октомври 2008 г. или по-късни периоди и за които Дружеството е взело решение да не прилагат в един ранен период. Това са:

- МСФО 8 Оперативни сектори (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.). Този стандарт разяснява изискванията за оповестяване на информация за оперативните сектори на предприятието, както и продуктите и услугите на предприятието, географските области, където се извършва дейността му и неговите основни клиенти. Замества МСС 14, Секторно отчитане. Дружеството очаква да прилага този стандарт през отчетния период, започващ на 1 октомври 2009 г. Тъй като това е стандарт за оповестяване той няма да оказва никакво влияние върху резултатите или нетните активи на Дружеството.

- МСС 23, Разходи по заеми (ревизиран) (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.). Ревизирият МСС 23 все още предстои да бъде одобрен от ЕС. Основната промяна от предишния вариант е премахването на опцията за признаване на разходи по заеми веднага като разход, които се отнасят за квалифицирани активи, в широкия смисъл това са активи, които отнемат един значителен период от време, за да станат готови за употреба или продажба. Това няма да окаже никакво въздействие върху активите на Дружеството, тъй като опцията не се използва.

- КРМСФО 12, Договори за концесия на услуги (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2008 г.). КРМСФО 12 все още предстои да бъде одобрен от ЕС. КРМСФО 12 предоставя ръководство за отчитането по борсови посредници във връзка със споразумения за концесия на услуги, по силата на които дружеството се делиства от борсата и става частно. МСФО 12 не се отнася за дейността на Дружеството, поради липсата на такива споразумения.

- КРМСФО 13, Програми за лоялност на клиенти (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 г.). КРМСФО 13 все още предстои да бъде одобрен от ЕС. КРМСФО 13 се отнася за трансакции продажби, при които предприятията предоставят присъдени кредити на клиентите си, които да отговарят на които и да са последващи съответни условия, така че клиентите да могат да погасяват за в бъдеще за свободни или дисконтирани стоки или услуги. КРМСФО 13 не се отнася за дейността на Дружеството, поради липсата на такова споразумение.

- КРМСФО 14, МСС 19 – Ограничение за активи с дефинирани доходи, изисквания за минимално финансиране и тяхното взаимодействие (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2008 г.). КРМСФО 14 все още предстои да бъде одобрен от ЕС. КРМСФО 14 изяснява, кога рефинансирането или намаляването на бъдещи вноски трябва да се счита като налични съгласно параграф 58 от МСС 19, как едно изискване за минимално финансиране може да окаже влияние върху наличното намаление в бъдещите вноски и кога едно изискване за минимално финансиране може да предизвика пасив. КРМСФО 14 не се отнася за дейността на Дружеството, поради липсата на такива споразумения.

- Ревизиран МСФО 3, Бизнес комбинации и допълнителни изменения към МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (и двата в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.). Ревизирият стандарт и измененията все още предстои да бъде одобрен от ЕС. Ревизирият МСФО 3 и измененията в МСС 27 са вследствие на съвместен проект на Борда за финансови счетоводни стандарти (БФСС), постановяването на американските стандарти, в резултат на което са МСФО, които в голяма степен съвпадат със съответните американски изисквания, издадени напоследък. Съществуват определено много значителни промени в изискванията на МСФО и налични опции, ако се отчетат бизнес комбинации. Ревизирият МСФО 3 и измененията на МСС 27 не се отнасят за Дружеството.

- Изменение на МСФО 2, Плащане на базата на акции: законови условия и канцелиране (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.). Това изменение все още предстои да бъде одобрено от ЕС. Изменението на МСФО 2 по-специално се отнася за дружества, които работят по програми за спестяване на служители под формата на акции. Това се дължи на факта, че води до внезапна ускоряване на разход съгласно МСФО 2, който в обратен случай се признава в бъдещи периоди, ако служителят реши да спре да внася в плана за спестявания, както и потенциална ревизия на справедливата стойност на присъдените награди, докато се стигне до фактора, когато има вероятност служителите да се оттеглят от такъв план. Измененията в МСФО 2 не се отнася за дейността на Дружеството, поради липсата на такива споразумения.

(б) Съществени преценки и приблизителни оценки

Изготвянето на финансовите отчети, в съответствие с общоприетите счетоводни принципи (ОПСР) и съгласно МСФО, поставя изискването управлението да направи приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху сумите на активите и пасивите на датата на финансовите отчети, както и върху сумите на приходите и разходите по време на отчетния период. Въпреки, че тези приблизителни оценки са на база най-добрите познания на ръководството за сумата, събитието или действията, крайните действителни резултати могат да се различават от тези приблизителни оценки.

Дружеството оценява приблизителните си оценки на текуща база, като използва историческия опит, консултации с експерти и други методи, които се считат за разумни при дадените обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават съществено от приблизителните оценки, ефектът от които се признава през периода, в който фактите изтъкват на преден план достойнството на ревизията.

Следните параграфи описват подробно приблизителните оценки и преценките, които Дружеството вярва, че оказват най-съществено влияние върху годишните резултати съгласно МСФО.

- Провизия за трудносъбираеми вземания. На всяка дата на балансовия отчет, Дружеството оценява събираемостта на търговските вземания и отразява провизиите за трудно събираеми вземания на база опит. Всред другите неща, тези провизии са на база застрахователното покритие, сравняване на относителната възраст на отчетите и вземането под внимание на действителното историческо отписване. Действителното ниво на събраните вземания може да се различава от очакваните нива за възстановяване, което би могло да окаже положително или негативно влияние върху резултатите от дейността.

- Отчитане на провизии и условности. Дружеството е подложено на редица инцидентни иски по отношение на нормалния ход на неговия бизнес, които се отнасят до и включват търговски въпроси, свързани с договореност и трудово-правни въпроси, които се направляват и намират защита в обикновения ход на бизнеса. Дружеството рутинно оценява вероятността от всяка една неблагоприятна преценка или решения на тези въпроси, както и обхвата на възможни и разумни очаквани загуби. Разумни приблизителни оценки включват преценка на ръководството, направена въз основа на информацията, включително уведомявания, разплащания, приблизителни оценки от независими страни и правен съветник, налични факти, идентифициране на други потенциално отговорни страни и техните способности да допринасят, както и предишен опит. Една провизия се признава, когато има вероятност от съществуването на задължение, за което може да се направи надеждна приблизителна оценка след внимателен анализ на отделния въпрос. В бъдеще необходимата провизия може да се промени поради ново развитие и постъпването на допълнителна информация. Въпроси, които са или възможни задължения, или не отговарят на критериите за признаване на една провизия се оповестяват, освен ако възможността за прехвърляне на икономическите ползи не е далечна.

- Балансова стойност на дълготрайни материални активи. Очаквания полезен икономически живот на дълготрайни материални активи (ДМА) е на база на преценките на ръководството и опита. Когато ръководството установи, че действителният полезен живот се различава съществено от приблизителните оценки, използвани за изчисляване на амортизация, това начисляване се коригира без обратна сила. Поради значимостта на инвестицията в ДМА за Дружеството, отклонения между действителния и очаквания полезен живот могат да окажат влияние върху резултатите от дейността, както положително, така и отрицателно, въпреки че малко промени в очаквания полезен живот са били исторически изискуеми.

Съществува изискване Дружеството да оценява балансовата стойност на ДМА за обезценка, винаги когато обстоятелствата сочат, по преценка на ръководството, че балансовата стойност на такива активи може да не бъде възстановена. Един преглед на обезценка изисква от ръководството да направи субективни преценки по отношение на паричните потоци, темповете на растеж и сконтовите проценти на единиците, генериращи парични потоци, които са обект на преглед.

ЕФЕКТИ ОТ ПРОМЯНА В ОБМЕННИТЕ КУРСОВЕ (МСС 21)

Съгласно изискванията на българското законодателство дружеството води счетоводните си регистри в български лева. Курсът на българския лев е фиксиран към еврото 1 EUR = 1,95583 BGN. Финансовите отчети са изготвени в хиляди лева.

Фиксингът на някои валути към българския лев е:

	31.12.2008	31.12.2007
1 EUR	1.95583 лева	1.95583 лева

Сделките в чуждестранна валута се вписват в левове при първоначалното счетоводно отразяване като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс на БНБ към датата на сделката.

В годишния финансов отчет и в междинните финансови отчети паричните и непаричните позиции в чуждестранна валута се отразяват, както следва:

- паричните позиции в чуждестранна валута се оценяват по заключителен курс, а текущо през годината – по централния курс на БНБ към датата на съставяне на отчета.

- непаричните позиции, които се отчитат по справедлива стойност, изразена в чуждестранна валута се оценяват като се използва валутният курс към датата, към която е определена справедливата стойност.

Курсовете разлики възникнали при промяна на обменните курсове се отразяват в отчета за приходи и разходи.

ПРИХОДИ (МСС 18)

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане.

Приходите се формират от действително извършените продажби, лихви и др.

Разходите се отразяват в Отчета за приходи и разходи за периода, през който са възникнали.

Разходите, извършени от дружеството през текущия отчетен период, които са свързани с получаване на приходи или изгоди през следващ отчетен период, се отчитат като разходи за бъдещи периоди. Те се признават за текущи разходи съгласно одобрен план.

ВЗЕМАНИЯ

Вземанията са оповестени по номинал. Вземанията от продажби се отчитат по тяхната очаквана справедлива стойност. Към края на отчетния период, по преценка на ръководството, се прави преглед на вземанията за обезценка.

Задължения

Задълженията са дългосрочни и краткосрочни.

Краткосрочните задължения са към доставчици, персонала, осигурителни предприятия, данъчни и други задължения.

Задълженията са оповестени по номинал.

Данъци

Според българското данъчно законодателство дружеството е задължено с корпоративен данък. Данъчната ставка за данък печалба е 10 %.

Дружеството е регистрирано по ДДС и начислява 20 % при извършване на облагаеми сделки.

Текущият данъчен разход се определя по данъчни ставки, които се прилагат към датата на съставянето на финансовите отчети.

Българското данъчно законодателство е обект на различни тълкувания и непрестанни промени. В тази връзка тълкуванието на данъчното законодателство от данъчните власти по отношение на сделките и дейността на Дружеството може да не съвпада с това на Ръководството. В резултат на това данъчните власти могат да изразят съмнение по отношение начина на изчисление на пренесените данъчни загуби, както и да определят допълнителни данъци, глоби и лихви в значителен размер.

Последните проверки от органите на данъчната администрация са както следва:

Данъчна ревизия по ДДС – на 10.12.2008 год.

Данъчна ревизия по ДДС - на 10.11.2008 год.

Данъчна ревизия по ДДС – на 29.09.2008 год

Данъчна ревизия по ДДС – на 08.08.2008 год

Данъчна ревизия по ДДС – на 14.07.2008 год

Данъчна ревизия по ДДС – на 05.06.2008 год

Данъчна ревизия по ДДС – на 12.05.2008 год

Данъчна ревизия по ДДС – на 05.03.2008 год

Данъчна ревизия по ДДС – на 11.02.2008 год

Данъчна ревизия по ДДС – на 10.01.2008 год

Данъчна ревизия по ДДС – на 04.12.2007 год

Данъчна ревизия по ДДС – на 08.11.2007 год

Данъчна ревизия по ДДС – на 10.10.2007 год

Данъчна ревизия по ДДС – на 03.09.2007 год

Данъчна ревизия по ДДС – на 26.07.2007 год

Данъчна ревизия по ДДС – на 10.07.2007 год

Данъчна ревизия по ДДС – на 08.06.2007 год

Данъчна ревизия по ДДС – на 18.05.2007 год

Данъчна ревизия по ДДС – на 11.12.2006 год.

Данъчна ревизия по ДДС - на 06.11.2006 год.

Данъчна ревизия по ДДС – на 10.10.2006 год.

Данък печалба към 31 Декември 2004 год.

ДДС към 31 Март 2005 год.

Социално осигуряване към 30 Април 2005 год.

Местни данъци и такси 31 Декември 2004 год.

Данъчните власти могат да извършват проверки на финансовите отчети и документация за предходните пет години от настоящия данъчен период и да определят допълнителни глоби. Ръководството на Дружеството не разполага с информация, която би довела до значителни задължения в тази област

ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ (МСС 16)

Дълготрайните материални активи са с цена на придобиване над 500 лв. и самостоятелно определяем срок на ползване.

Първоначално дълготрайните материални активи се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително мита и невъзстановими данъци) и всички преки разходи.

Последващи разходи – с последващите разходи, свързани с отделен материален дълготраен актив, се коригира балансовата стойност на актива, когато е вероятно дружеството да има икономическа изгода над тази от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

Оценка след първоначалното признаване - След първоначалното признаване като актив всеки отделен дълготраен материален актив се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност – При наличие на достатъчно надеждни условия се преразглежда балансовата стойност на дълготрайните материални активи и се определя тяхната възстановима стойност.

Отписването на дълготрайни материални активи от баланса е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод през срока на експлоатацията им, като отчетната им стойност се намалява до размера на остатъчната им стойност със следните годишни амортизационни норми:

Категория активи	2008 г.	2007г.
	%	%
I	4	4
II	30	30
III	10	10
IV	50	50
V	25	25
VI	15	15
VII	25	25

Начисляването на амортизацията започва от месеца, следващ месеца, в който амортизируемият актив е придобит или въведен в употреба.

МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ (МСС 2)

Материалите и стоките се оценяват по доставна стойност. Стойността им представлява сумата от всички разходи по закупуването, както и други разходи, направени във връзка с доставянето им до сегашното местоположение и състояние.

Отписването на материалите и стоките при тяхното потребление е по среднопретеглена стойност.

АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Съучастията със значително влияние се оценяват по отчетна стойност в отчета на дружеството. Това са инвестиции в предприятия, в които Дружеството притежава между 20% и 50% от капитала и/или върху които Дружеството има значително влияние, но не и контрол.

Ръководството на Дружеството извършва преглед за обезценка на инвестициите в асоциираните предприятия в края на всеки отчетен период.

Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земи и сгради, които се дължат по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на капитала или и за двете, отколкото за:

- използване при производствена дейност или административни цели
- продажба в рамките на обичайната икономическа дейност

Инвестиционните имоти се признават като актив във финансовите отчети на Дружеството само при условие, че да изпълнени следните две изисквания:

- вероятно е да бъдат получени бъдещи икономически изгоди от инвестиционните имоти
- стойността на инвестиционните имоти може надлежно да бъде оценена.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот – например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Последващите разходи, свързани с инвестиционните имоти, които вече са признати във финансовите отчети на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически изгоди, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Последващо оценяване след първоначално признаване – Предприятието е избрало модела на справедливата стойност. След първоначалното признаване предприятието, оценява всички свои инвестиционни имоти по тяхната справедлива стойност.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхната продажба. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им се признават в Отчета за дохода и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

3. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

BGN'000		Земи и тере ни	Сгради и конструк ции	Машини, съоръжени я и оборудване	Превозни средства	Офис мебели и обзавеждане	Разходи за придобива не и ликвидация	Общо
Отчетна стойност								
Баланс	към	45	11	342	57	65	42	562
31.12.2007								
Придобивания		0	0	147	0	2	103	252
Отписвания		0	0	14	0	0	103	117
Баланс	към	45	11	475	57	67	42	697
31.12.2008								

Амортизация

Към 31.12.2007	0	8	318	52	61	0	439
В т.ч.							
Амортизация за периода	0	0	10	4	2	0	16
Ам.на отписаните активи	0	0	12	0	0	0	12
Към 31.12.2008	0	8	316	56	63	0	443

Балансова

стойност

Към 31.12.2008	45	3	159	1	4	42	254
Към 31.12.2007	45	3	24	5	4	42	123

4. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

BGN'000	Програмни продукти и други нематериални активи	Общо
Отчетна стойност		
Баланс към 31.12.2007	66	66
Отписвания	1	1
Баланс към 31.12.2008	65	65
Амортизация		
Към 31.12.2007	36	36
Амортизация за периода	9	9
Към 31.12.2008	45	45
Балансова стойност		
Към 31.12.2008	20	20
Към 31.12.2007	30	30

5. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

	31.12.2008 BGN'000	31.12.2007 BGN'000
Инвестиции в дъщерни предприятия	0	3
Инвестиции на асоциирани предприятия	219	97
Общо	219	100

Дружеството продава през 2008 г. своето участие в дъщерното предприятие ЗММ Металик Леярна ООД. Инвестициите в асоциирани предприятия включват: Унимаш Индъстрис АД Пловдив - 100,925 лв; Индустрия София - 400 лв; Трейд ООД Пловдив - 600 лв; Металик Леярна ООД - 2,450 лв; Консорциум Елмаш Пловдив - 500 лв; ИФЗД АД - 14,000 лв; Финансова къща Интернет компания Популярна каса - 100,000 лв. Емитентът няма инвестиции в чужбина.

6. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

BGN'000	Инвестиционни имоти
Отчетна стойност	
Баланс към 31.12.2007	11,545

Продажба
Баланс към 31.12.2008

249
11,296

Балансова стойност
Към 31.12.2008

11,296

Към 31.12.2007

11,545

7. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
Вземания от свързани предприятия (бележка 16)	311	0
Вземания по търговски заеми	59	0
Общо	370	0

8. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
Материали	450	477
Продукция	69	3
Незавършено производство	1,798	1,150
Стоки	26	26
Общо	2,343	1,656

9. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
Вземания от клиенти	250	496
Вземания от свързани лица	500	2
Данъци за възстановяване	104	117
Други	239	287
Общо	1,093	902

10. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
Пари в брой	2	8
Парични средства в безсрочни депозити	2	45
Общо	4	53

Паричните средства са:

31.12.2008	31.12.2007
BGN'000	BGN'000

Парични средства в български левове	4	53
Парични средства във валута	0	0
Общо	4	53

11. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
Собствен капитал	8,442	201
Резерви	2,335	1,881
Финансов резултат	31	8,715
Общо	10,808	10,797

РЕЗЕРВИ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
Общи резерви	95	95
Други резерви	1,557	1,083
Преоценъчен резерв	683	703
Общо	2,335	1,881

12. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
Задължения към свързани лица	652	6
Задължения по получени търговски заеми	507	0
Задължения по отсрочени данъци	938	958
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	590	0
Общо	2,687	964

13. КРАТКОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
Задължения към доставчици	1,058	1,033
Задължения към персонала	140	108
Задължения към осигурителни предприятия	49	33
Данъчни задължения	96	49
Други краткосрочни задължения	111	147
Задължения към свързани лица	656	70
Задължения – търговски заеми	0	1,212
Общо	2,110	2,652

14. ДРУГИ ПРИХОДИ

31.12.2008	31.12.2007
------------	------------

Приходи от продажба на стоки	16	0
Приходи от продажба на услуги	56	46
Приходи от продажба на активи	741	38
Други приходи	338	160
Приходи от преоценка на активи	0	9,586
Приходи от финансираня	0	20
Общо	1,151	9,850

15. СВЪРЗАНИ ЛИЦА ВЗЕМАНИЯ

ДЪЛГОСРОЧНИ

	31.12.2008
	BGN'000
ОБТК ОРФЕЙ АД	122
ОПТЕЛА-ЛАЗЕРНИ ТЕХНОЛОГИИ	95
ФК ИНТЕРНЕТ КОМПАНИЯ ПОП.КАСА	64
ОРФЕЙ КЛУБ УЕЛНЕС АД	30
Общо	311

КРАТКОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ, СВЪРЗАНИ С ПРОДАЖБИ И АВАНСИ

	31.12.2008
	BGN'000
ВТП ХЕБЪР АД	58
КОРПОРАЦИЯ УНИМАШ АД	27
НОРЕКС - 1 ЕООД	35
ОПТЕЛА - ЛАЗЕРНИ ТЕХНОЛОГИИ АД	35
ИНОВАЦИОНЕН ФОНД Д1 АД	11
СИРМА – 2000 ЕООД	310
ИФЗД АД	1
Общо	477

ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2008
	BGN'000
ОБТК ОРФЕЙ АД	13
ОПТЕЛА-ЛАЗЕРНИ ТЕХНОЛОГИИ	5
ИК ПОПУЛЯРНА КАСА	3
ОРФЕЙ КЛУБ УЕЛНЕС АД	2
Общо	23

16. СВЪРЗАНИ ЛИЦА ЗАДЪЛЖЕНИЯ

ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ТЪРГОВСКИ ЗАЕМИ

	31.12.2008
	BGN'000
ИНОВАЦИОНЕН ФОНД Д 1	17
КОРПОРАЦИЯ СЪЕДИНЕНИЕ	215
КОРПОРАЦИЯ УНИМАШ АД	397
УНИМАШ ИНДЪСТРИС АД	17
Общо	646

ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА СЪУЧАСТИЯ

	31.12.2008
	BGN'000
КТИ СЪЕДИНЕНИЕ АД	6
Общо	6

ЗАДЪЛЖЕНИЯ, СВЪРЗАНИ С ПРОДАЖБИ

	31.12.2008
	BGN'000
АТЛАС ЮНИОН ЕООД	4
ЗММ МЕТАЛИК - ЛЕЯРНА ООД	139
КОРПОРАЦИЯ СЪЕДИНЕНИЕ	18
КОРПОРАЦИЯ УНИМАШ АД	281
ОБТК ОРФЕЙ АД	7
НОРЕКС - 1 ЕООД	1
ОПТЕЛА - ЛАЗЕРНИ ТЕХНОЛОГИИ АД	3
СИРМА – 2000 ЕООД	1
ПОПУЛЯРНА КАСА -95 АД	27
УНИМАШ ИНДЪСТРИС	14
Общо	495

ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2008
	BGN'000
ИНОВАЦИОНЕН ФОНД Д-1	5
КОРПОРАЦИЯ УНИМАШ АД	97
КТИ СЪЕДИНЕНИЕ	37
ЗММ МЕТАЛИК - ЛЕЯРНА	14
АТЛАС ЮНИОН ЕООД	4
УНИМАШ ИНДЪСТРИС АД	4
Общо	161

17. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Основни финансови инструменти

Основните финансови инструменти, използвани от Дружеството, от които възниква риск финансов инструмент са, както следва:

- търговски вземания
- разплащателна сметка
- банкови овъдрафтове
- некотиран капиталови ценни книжа
- търговски и други задължения
- плаващ курс при банкови заеми
- фиксиран курс при банкови заеми
- заеми от свързани лица
- лихвени суапи
- форуърдни валутни договори.

Общи цели, политики и процеси

Бордът носи пълната отговорност за изпълнение целите и политиките на Групата за управление на риска. Функцията на вътрешния контрол на Групата е да проверява също, че изложените процедури в документите за политиката на Дружеството са спазени. Бордът получава месечни отчети, с помощта на които преразглежда ефективността на процесите по места и целесъобразността на целите и политиките, които постановява.

Цялостната цел на Борда е да се придържа към политиките, които търсят начини да се намали риска дотолкова, доколкото е възможно без да се засяга прекомерно конкурентноспособността и гъвкавостта на Дружеството. По-долу са изложени повече подробности по отношение на тези политики.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът от финансова загуба за Дружеството, ако един клиент или контрагент на финансов инструмент не изпълнява договорните си задължения. Главно Дружеството е изложено на кредитен риск от кредитни продажби. Основната част от търговските задължения, нормално 90% от всяко едно вземане, се покрива от кредитната застраховка. Където не съществува кредитна застраховка или пък е ограничена, политиките на Дружеството предоставят базата за установяване на кредитен лимит за всеки един клиент. Клиентите могат да купуват и на база авансово плащане.

Също кредитен риск възниква от пари и парични еквиваленти и депозити при банки и финансови институции. За банки и финансови институции се допускат единствено независимо категоризираните лица с категория „А” минимум.

Дружеството не използва деривативи, за да управлява кредитен риск, въпреки че в определени изолирани случаи могат да се вземат мерки, за да се намалят такива рискове, ако е достатъчно концентриран.

Лихвен риск при справедлива стойност и паричен поток

Дружеството е изложено на лихвен риск при паричен поток от дългосрочни заемни средства при променливи лихвени проценти. Съгласно политиката на Групата този риск не се покрива.

Валутен риск

Дружеството е изложено на риск при валутни сделки. Изискванията за чуждестранна валута се спазват или на място или в рамките на политиката на Групата, което позволява форуърдна покупка за артикули, свързани с търговията, които са дължими за плащане в рамките на следващия месец.

Пазарен риск

(i) Лихвен риск

В резултат на съответната част от заемните средства с плаващ лихвен процент, Дружеството е изложено на лихвен риск, по-специално рискът от колебания на националната валута и лихвените проценти на еврото. Съгласно политиката на Групата този риск не се покрива.

(ii) Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск в резултат на колебания между националната валута и еврото. Където е възможно потоците от приходи в една валута се използват да изпълнят задълженията за плащане в същата валута. Съгласно политиката на Групата останалата част от риска по принцип не се покрива, тъй като форуърдната покупка е свързана с артикули, платими в рамките на един месец максимум.

(iii) Друг ценови риск

Дружеството не притежава съществена инвестиция, класифицирана като „налична за продажба“.

Ликвиден риск

Управлението на ликвидния риск на Дружеството има за цел да даде сигурност, че Дружеството може да получи финансирането навреме, което изисква да бъде извършено подходящо за неговата стопанска дейност, да се изпълнява стратегията му и да се изпълняват неговите задължения за плащане, а когато стават дължими да се избегне получаването на финансиране при неблагоприятни условия.

За тази цел управлението на Ликвидността в Дружеството включва:

последователно финансово планиране и прогнозиране на паричен поток на фирмени нива с различни времеви хоризонти [месечно, годишно и бизнес план];

диверсификация на финансови източници;

диверсификация на падежите на издадения дълг, за да се избегне прекомерна натрупване на погасявания на дълга за кратък период от време;

споразумение за извършване [и неизвършване] кредитни услуги при взаимоотношения с банки като дават гаранция за правилния баланс между задоволителната ликвидност и съответните комисионни за ангажимент.

Оповестяване на капитал

Капиталът се определя като Общ собствен капитал плюс заеми, финансирани или гарантирани от акционерите.

Целите на Дружеството при поддържане на капитала са:

да запазва способността на предприятието да продължава да съществува като действащо предприятие, така че да може да продължава да осигурява възвращаемост за акционерите и ползи за заинтересованите лица; и

да осигурява съответна възвращаемост на акционерите посредством определяне цената на продуктите и услугите пропорционално на нивото на риска.

Дружеството определя сумата на изискуемия капитал пропорционално на риска. Дружеството управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея в светлината на промените на икономическите условия и характеристиките на риска на основните активи. За да се поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да коригира сумата на дивидентите, изплатени на акционери, да връща капитал на акционери, да издава нови акции или да продава активи, за да намали дълга.

Дружеството контролира капитала на база дълг към коригирано капиталово съотношение. Това съотношение се изчислява като нетен банков дълг на коригиран капитал. Нетният дълг се изчислява като общ банков дълг (както е показано в балансовия отчет) без пари и парични еквиваленти. Коригираният капитал се състои от всички компоненти на собствения капитал.

18. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Не са се случили значителни събития между отчетната дата и датата на този доклад, които биха могли да променят Финансовите отчети към 31.12.2008 г.

19. ПОТВЪРЖДАВАНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети бяха потвърдени и одобрени от ръководството на дружеството, и подписани от негово име от:


Чавдар Младенов



Изпълнителен Директор

Дата на съставяне: 27.02.2009

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ
НА ЗММ МЕТАЛИК АД**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ЗММ Металик АД включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 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 финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ЗММ Металик АД към 31 декември 2008 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Обръщане на внимание

През периода е извършена смяна на счетоводния модул в област материални запаси. Не сме получили уверение, че извършеното прехвърляне на данни е в съответствие с информацията от счетоводните системи.

При извършване на инвентаризацията не е присъствал представител на БДО АКЕРО ООД.

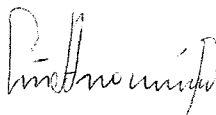
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на годишния доклад за дейността на ЗММ Металик АД относно съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31 декември 2008 година по отношение на финансовата информация.

София, 27 март 2009 година

БДО АКЕРО ООД



Стоянка Апостолова, управител
ДЕС, регистриран одитор

