



”Девин” АД

Консолидирани финансови отчети

За годината към 31 декември 2007

С независим одиторски доклад



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния собственик на капитала на
“Девин” АД

Доклад върху финансовия отчет

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето мнение.

Мнение

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

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

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

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

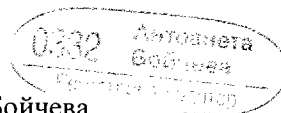
Красимир Хаджидинов
Управител

София, 05 март 2008

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



Антоанета Бойчева
Регистриран одитор





Консолидиран отчет за доходите

За годината приключваща на 31 декември 2007

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2007	2006
Приходи от продажби	4	53,888	13,814
Себестойност на продажбите	5	(33,351)	(10,629)
Брутна печалба		<u>20,537</u>	<u>3,185</u>
Други оперативни приходи	6	94	236
Разходи за продажби	7	(14,142)	(4,917)
Административни разходи	8	(2,926)	(1,504)
Други оперативни разходи	9	15	(151)
Печалба от оперативна дейност		<u>3,578</u>	<u>(3,151)</u>
Финансови приходи	10	76	5
Финансови разходи	10	(2,124)	(1,623)
Финансови приходи / (разходи) (нетно)		<u>(2,048)</u>	<u>(1,618)</u>
Печалба преди данъчно облагане		1,530	(4,769)
Разходи за данъци		(9)	29
Печалба/(загуба) за периода		<u>1,521</u>	<u>(4,740)</u>
Печалба/(загуба) на 1 акция			
Базисна печалба на 1 акция (*)	19	0.10	(852.52)

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

Консолидираният отчет за доходите следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки към него, представляващи неразделна част от консолидирания годишен финансов отчет представен на страници от 5 до 36.

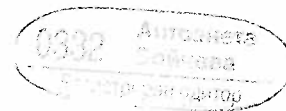
Консолидираният годишен финансов отчет е одобрен на 05 март 2008 година.

Цветан Лъкански
 Изпълнителен Директор

Койчо Желев
 Главен Счетоводител

Красимир Хаджидинев
 Управител
 КПМГ България ООД

Антоанета Бойчева
 Регистриран одитор



Девин АД

Консолидиран годишен финансов отчет към 31 декември 2007



Консолидиран отчет за промените в капитала
За година приключваща на 31 декември 2007

	Бел.	Основен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо
Баланс към 1 януари 2006	18	56	10,579	922	11,557
Печалба за периода до придобиване на акциите на Девин ЕАД от Уинг Екуити Девин ЕАД (януари-юли 2006 г.)		-	-	1,045	1,045
Елиминиране на резерви към датата на придобиване на Девин ЕАД от Уинг Екуити Девин ЕАД		-	(10,579)	(1,967)	(12,546)
Обезсилване на акции		(56)	-	-	(56)
Увеличение на основен капитал чрез издаване на нови акции		13,700	-	-	13,700
Призната загуба за периода август-декември 2006 г.		-	-	(4,740)	(4,740)
Баланс към 31 декември 2006 г.	18	13,700	-	(4,740)	8,960
Баланс към 1 януари 2007	18	13,700	-	(4,740)	8,960
Увеличение на капитала чрез емитиране на нови акции		4,191	15,751	-	19,942
Разходи по емисия акции		-	(449)	-	(449)
Отписан резерв от преценка на продадени активи		-	(79)	79	-
Призната печалба за 2007		-	-	1,521	1,521
Баланс към 31 декември 2007 г.	18	17,891	15,223	(3,140)	29,974

Консолидираният отчет за промените в капитала следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки към него, представляващи неразделна част от консолидирания годишен финансов отчет представен на страници от 5 до 36.

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

Цветан Лъжовски

Къмпютризиран Директор

Красимир Хаджидимитров

Управител

КПМГ България

София

Рег. №045

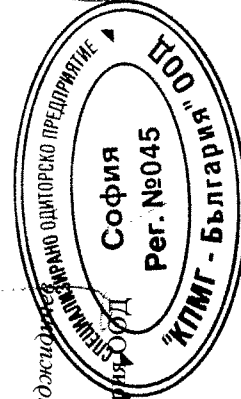
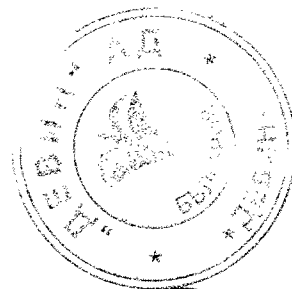
КПМГ - България

Койчо Желев

Главен Счетоводител

Антоанета Бойчева

Регистриран одитор





Консолидиран счетоводен баланс

към 31 декември 2007 година

В хиляди лева

	Бел.	2007	2006
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	11	16,416	15,850
Нематериални активи	12	20,341	22,144
Инвестиции	13	3	3
Актив по отсрочени данъци	14	7	13
Обща сума на нетекущите активи		36,767	38,010
Материални запаси	15	5,042	1,798
Търговски и други вземания	16	4,575	2,242
Парични средства и парични еквиваленти	17	1,228	164
Предплащания		3,045	42
Обща сума на текущите активи		13,890	4,246
Общо активи		50,657	42,256
Капитал и резерви			
Акционерен капитал		17,891	13,700
Резерви		15,223	-
Натрупана загуба		(3,140)	(4,740)
Обща сума на капитал и резерви		29,974	8,960
Задължения			
Пасив по отсрочени данъци	14	39	36
Задължения за обезщетение при пенсиониране	23	84	58
Лихвени заеми и кредити	20	9,701	24,976
Обща сума на дългосрочните задължения		9,824	25,070
Задължения за обезщетение при пенсиониране	23	1	1
Лихвени заеми и кредити	20	3,966	2,885
Задължения към свързани лица	24	-	978
Търговски и други задължения	21	6,892	4,362
Обща сума на краткосрочните задължения		10,859	8,226
Общо задължения		20,683	33,296
Общо капитал и пасиви		50,657	42,256

Консолидираният баланс следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки към него, представляващи неразделна част от консолидирания годишен финансов отчет представен на страници от 5 до 36.

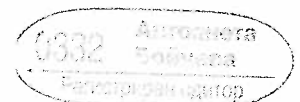
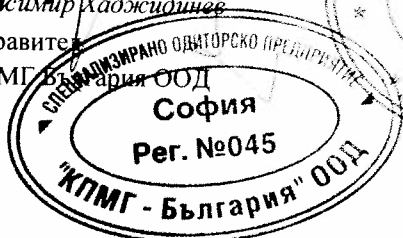
Консолидираният годишен финансов отчет е одобрен на 05 март 2008 година.

Цветан Лъжевански
 Изпълнителен Директор

Койчо Желев
 Главен Счетоводител

Красимир Хаджидинев
 Управител
 КПМГ - България ООД

Антоанета Бойчева
 Регистриран одитор





Консолидиран отчет за паричния поток

За годината приключваща на 31 декември 2007

В хиляди лева

	Бел.	2007	2006
Парични потоци от основна дейност			
Парични постъпления от клиенти		61,155	17,081
Плащания на доставчици		(48,617)	(13,877)
Получени средства свързани с трудови правоотношения		56	18
Плащания свързани с трудови правоотношения		(6,714)	(1,398)
Платен ДДС		(3,865)	(897)
Други постъпления от основната дейност		37	58
Други плащания от основната дейност		(1,324)	(302)
Постъпления / (плащания) на лихви		75	-
Нетен паричен поток от основна дейност		<u>803</u>	<u>683</u>
Инвестиционна дейност			
Плащания за придобити имоти, машини, оборудване		(1,388)	-
Постъпления от продажби на имоти, машини, съоръжения		134	387
Паричен поток произтичащ от бизнес комбинация по вливане		-	(345)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		<u>(1,254)</u>	<u>42</u>
Финансова дейност			
Постъпления от лихвени заеми и кредити		9,779	115
Плащания по лихвени заеми и кредити		(28,157)	(1,529)
Постъпления от увеличение на капитала		19,944	-
Платени дивиденди		-	(82)
Постъпления / (плащания) свързани с курсови разлики		(51)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		<u>1,515</u>	<u>(1,496)</u>
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства		<u>1,064</u>	<u>(771)</u>
Парични средства в началото на периода	17	<u>164</u>	<u>935</u>
Парични средства в края на периода	17	<u>1,228</u>	<u>164</u>

Консолидираният отчет за паричния поток следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки към него, представляващи неразделна част от консолидиран годишен финансов отчет представен на страници 075 до 36.

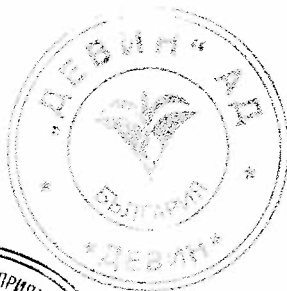
Консолидираният годишен финансов отчет е одобрен на 05 март 2008 година.

Цветан Лъзвански
 Изпълнителен Директор

Красимир Хаджидинов
 Управител
 КПМГ България ООД

Койчо Желев
 Главен Счетоводител

Антоанета Бойчева
 Регистриран одитор





	Стр.		Стр.
4. Приходи от продажби	21	17. Парични средства и парични еквиваленти	26
5. Себестойност на продажбите	21	18. Акционерен капитал	26-27
6. Други оперативни приходи	21	19. Базисна печалба на акция	27
7. Разходи за продажби	21	20. Лихвени заеми и кредити	28-29
8. Административни разходи	22	20(a). Задължения по финансов лизинг	29
9. Други оперативни разходи	22	21. Търговски и други задължения	29-30
10. Финансови приходи и разходи	22	22. Финансови инструменти	33-34
11. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	23	23. Задължения за обезщетение при пенсиониране	33-34
12. Нематериални активи	24	24. Свързани лица	34-35
13. Инвестиции	24	25. Условни задължения	35
14. Активи и пасиви по отсрочени данъци	25	26. Концесия за минерална вода	35-36
15. Материални запаси	25	27. Събития настъпили след датата на баланса	36
16. Търговски и други вземания	25-26		



1. Правен статут

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

Дружеството е с предмет на дейност: Производство на минерални води и безалкохолни напитки.

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

Девин ЕАД заедно с дъщерните му дружества формират икономическа група (Групата), чийто годишен консолидиран финансов отчет е приложеният финансов отчет. Дъщерни дружества на Девин ЕАД са Атлантик Дивайн ЕАД и Девин Роял ЕАД. Девин ЕАД е едноличен собственик на капитала на двете дъщерни дружества.

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

2. База за изготвяне

(а) Съответствие

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

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

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

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

(б) База за оценка

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



2. База за изготвяне (продължение)

(в) Функционална валута и валута на представяне

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

(г) Използване на оценки и преценки при съставяне на финансовите отчети

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

Преценките и основните предположения се преглеждат текущо. Промените в счетоводните преценки се отчитат в периода на промяна или в периода на промяна и в бъдещи периоди, когато те са повлияни от тях.

По-конкретно, информация за съществени области на оценка на несигурностите и критични преценки при прилагане на счетоводните политики, които имат съществен ефект на признатите във финансовите отчети суми се включени в следните бележки към годишния финансов отчет:

- Бележки 11 и 12 – оповестяващи имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи
- Бележка 15 – Оповестяваща материални запаси;
- Бележка 16 – Оповестяваща търговски вземания.

(д) Действащо предприятие

Действащо предприятие е предприятие, което е в процес на изготвяне на финансов отчет, но не е започнало да извършва дейност, която да му носи приходи. Действащото предприятие е предприятие, което е в процес на изготвяне на финансов отчет, но не е започнало да извършва дейност, която да му носи приходи.

3. Значими счетоводни политики

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

(а) Сделки с чуждестранна валута

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

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

3. Значими счетоводни политики (продължение)



(б) Финансови инструменти

(i) Недеривативни финансови инструменти

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

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

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

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

Държани до падеж инвестиции

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

Налични за продажба финансови активи

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

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

Други

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



3. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(ii) Собствен капитал

Обикновени акции

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

Изкупуване на собствен капитал (обратно изкупени акции)

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

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Оценка при признаване и последваща оценка

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

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

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

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

(ii) Последващи разходи

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



3. Значими счетоводни политики (продължение)

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

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

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

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

(iv) *Амортизация*

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

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

Очакваните срокове на полезен живот са както следва

Сгради	40 години
Машини	5 – 15 години
□□□□□□□□	25 години
□□□□□□□□ □□□□□□	от 5 до 10 години
Компютърни системи	5 години
Транспортни средства	5 – 15 години
Всички останали амортизируеми активи	5 – 15 години

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

(г) Нематериални активи

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

(i) *Последващи разходи*

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

(ii) *Амортизация*

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

Полезният живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

□□□□□□	5 години
□□□□□ □□□□□	за срока конкретно
Други	за срока конкретно

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(д) Материални запаси

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

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

(е) Обезценка на активи

(i) Финансови активи

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

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

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

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

(ii) Нефинансови активи

Балансовата стойност на нефинансовите активи на Дружеството, с изключение на стоково-материалните запаси (виж счетоводна политика (3 (д)) и отсрочени данъчни активи (виж счетоводна политика 3 (л)), се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи, които имат недефиниран полезен живот и които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на баланса.

Възстановимата стойност на актив или група активи, генерираща парични постъпления е 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 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.



3. Значими счетоводни политики (продължение)

(е) Обезценка на активи (продължение)

(ii) Нефинансови активи (продължение)

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

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

(ж) Нетекущи активи държани за продажба

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

(з) Планове за дефинирани доходи

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

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



3. Значими счетоводни политики (продължение)

(з) Планове за дефинирани доходи (продължение)

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

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

(ii) Други дългосрочни доходи на персонала

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

(iii) Краткосрочни доходи на персонала

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

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

(и) Провизии

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

(й) Приходи

Продадени стоки и извършени услуги

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



3. Значими счетоводни политики (продължение)

(й) Приходи (продължение)

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

(к) Финансови приходи и разходи

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

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

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

(л) Данъци върху печалбата

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

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

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

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



3. Значими счетоводни политики (продължение)

(л) Данъци върху печалбата (продължение)

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

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

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

(м) Инвестиции в дъщерни предприятия

(i) Дъщерни предприятия

Дъщерни дружества са тези дружества, които се контролират от друго предприятие (наричано предприятие майка). Контрол съществува тогава, когато предприятието майка има властта, директно или индиректно, да управлява финансовата и оперативната политика на едно предприятие, с оглед извличане на изгоди от дейността му.

(ii) Операции елиминирани при консолидацията

При изготвянето на консолидирания финансов отчет са елиминирани вътрешногруповите разчети и нереализираната печалба възникнала в следствие на вътрешногрупови операции. Нереализираната печалба възникнала от трансакции с асоциирани и съвместно контролирани предприятия, се елиминира до размера на участието на предприятието майка. Нереализираната печалба възникнала от трансакции с асоциирани предприятия се елиминира срещу инвестиции в асоциираното предприятие. Нереализираната загуба се елиминира по същия начин както нереализираната печалба, но само в случай, че няма индикации за обезценка.

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

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

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



3. Значими счетоводни политики (продължение)

(н) Нови стандарти и разяснения, които са публикувани, но не са в сила и не се прилагат

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

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

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

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

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

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

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



3. Значими счетоводни политики (продължение)

(н) Нови стандарти и разяснения, които са публикувани, но не са в сила и не се прилагат (продължение)

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

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

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

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

Продадените дялове в капитала докато контролът остава се осчетоводяват като транзакции в капитала.

- Транзакциите резултиращи в загуба на контрола се отчитат като печалби и загуби в отчета за доходите. Печалбите и загубите включват преоценка до справедлива стойност на натрупаните дялове на инвестицията.
- Изискват се нови оповестявания.

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

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



3. Значими счетоводни политики (продължение)

(o) Управление на финансовите рискове

Дружеството има експозиция към следните финансови рискове:

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

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

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

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

Кредитен риск

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

Вземания от клиенти

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

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

Ликвиден риск

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

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

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



3. Значими счетоводни политики (продължение)

(о) Управление на финансовите рискове (продължение)

Пазарен риск

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

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

Управление на капитала

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

Целта на Съвета на директорите е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция. Целта на Дружеството е да се постигне възвращаемост на собствения капитал около 10 процента; през 2007 г. Възвращаемостта е 5,1% (2006 г.: минус 52,9%). За сравнение средно претегления лихвен разход върху заемите е 7,6% (2006 г.: 7,4%).

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

(п) Отчигане по сектори

Бизнес сегменти

Дейността на дружеството се разделя на следните бизнес сегменти:

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



	Бел. Минерална и изворна вода		Газирани води и напитки		Други продажби		Неразпределени		Общо	
	2007	2006	2007	2006	2006	2006	2007	2006	2007	2006
4	42,413	13,727	11,931	328	1,697	548	(2,153)	(789)	53,888	13,814
Продажби на външни клиенти										
Продажби между сегментите										
Общо приходи от продажби от сектори	42,413	13,727	11,931	328	1,697	548	(2,153)	(789)	53,888	13,814
Оперативен резултат по сектори	20,093	3,833	2,465	84	132	57	(2,153)	(789)	20,537	3,185
Неразпределени разходи										
Печалба от оперативна дейност	20,093	3,833	2,465	84	132	57	(19,112)	(7,125)	3,578	(3,151)
Нетни финансови разходи										
Данък върху печалбата										
Печалба за периода	20,093	3,833	2,465	84	132	57	(21,169)	(8,714)	1,521	(4,740)
Активи по сектори	17,616	14,698	2,666	35	108	51			20,390	14,784
Неразпределени активи										
Общо активи	17,616	14,698	2,666	35	108	51	30,267	27,472	30,267	27,472
Пасиви по сектори	4,643	5,468	1,815	-	119	37			6,577	5,505
Неразпределени пасиви										
Общо пасиви	4,643	5,468	1,815	-	119	37	14,106	27,791	14,106	27,791
Капитални инвестиции	381	2,255	249	-	-	17	-	-	630	2,272
Амортизации	843	845	16	-	1	1	2,866	1,687	3,726	2,533

В хиляди лева



4. Приходи от продажби	2007	2006
<i>В хиляди лева</i>		
Приходи от продажба на продукция	42,965	14,055
Приходи от продажба на стоки	13,076	548
Ценови отстъпки	(2,153)	(789)
	<u>53,888</u>	<u>13,814</u>
5. Себестойност на продажбите		
<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Отчетна стойност на продукция	22,653	10,138
Отчетна стойност на стоки	10,698	491
	<u>33,351</u>	<u>10,629</u>
6. Други оперативни приходи		
<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Приходи от продажба на материали	79	149
Други приходи	82	80
Себестойност на продажбите	(34)	(2)
Печалба / (загуба) от продажба на имоти, машини, съоръжения, оборудване	(33)	9
	<u>94</u>	<u>236</u>
7. Разходи за продажби		
<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Разходи за материали	272	159
Разходи за външни услуги	6,961	2,091
Разходи за амортизация	1,820	676
Разходи за заплати	2,093	751
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	437	159
Разходи за данъци и такси	1,199	385
Други разходи	1,360	696
	<u>14,142</u>	<u>4,917</u>



8. Административни разходи

В хиляди лева

	2007	2006
Разходи за материали	40	17
Разходи за външни услуги	857	716
Разходи за амортизация	120	85
Разходи за заплати	1342	491
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	109	62
Разходи за данъци и такси	56	11
Други разходи	402	122
	<u>2,926</u>	<u>1,504</u>

9. Други оперативни разходи

В хиляди лева

	2007	2006
Начислена / (реинтегрирана) обезценка на вземания	(72)	151
Обезценка материални запаси	25	
Брак на машини, съоръжения и други	29	-
Други	3	-
	<u>(15)</u>	<u>151</u>

10. Финансови приходи и разходи

В хиляди лева

	2007	2006
Приходи от лихви от срочни депозити	76	5
Финансови приходи	<u>76</u>	<u>5</u>
Разходи за лихви по финансови инструменти отчитани по амортизирана стойност	(1,932)	(1,571)
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(135)	(43)
Разходи за лихви по разплащателни сметки	-	-
Загуби от курсови разлики (нетно)	(6)	(2)
Банкови такси	(51)	(7)
Финансови разходи	<u>(2,124)</u>	<u>(1,623)</u>
Нетни финансови разходи	<u>(2,048)</u>	<u>(1,618)</u>



11. Имоти, машини, съоръжения

В хиляди лева

	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Активи в процес на изграждане	Общо
<i>Отчетна стойност</i>						
Салдо към 1 януари 2006 г.	2,773	6,968	1,362	2,440	881	14,424
Придобити	136	1,281	248	1,335	389	3,389
Отписани	-	(25)	(123)	(3)	-	(151)
Трансфери	1,177	26	-	67	(1,270)	-
Салдо към 31 декември 2006	4,086	8,250	1,487	3,839	-	17,662
Салдо към 1 януари 2007 г.	4,086	8,250	1,487	3,839	-	17,662
Придобити	155	184	517	1,635	49	2,540
Отписани	-	(47)	(100)	(53)	-	(200)
Салдо към 31 декември 2007	4,241	8,387	1,904	5,421	49	20,002
<i>Амортизация и загуби от обезценки</i>						
Салдо към 1 януари 2006	-	-	-	94	-	94
Разход за амортизация	87	915	218	503	-	1,723
Амортизация на отписаните	-	-	(5)	-	-	(5)
Салдо към 31 декември 2006	87	915	213	597	-	1,812
Салдо към 1 януари 2007	87	915	213	597	-	1,812
Разход за амортизация	147	703	219	748	-	1,817
Амортизация на отписаните	-	(6)	(24)	(13)	-	(43)
Салдо към 31 декември 2007	234	1,612	408	1,332	-	3,586
<i>Балансова стойност</i>						
На 1 януари 2006	2,773	6,968	1,362	2,346	881	14,330
На 31 декември 2006	3,999	7,335	1,274	3,242	-	15,850
На 1 януари 2007	3,999	7,335	1,274	3,242	-	15,850
На 31 декември 2007	4,007	6,775	1,496	4,089	49	16,416

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

- Земи с балансова стойност 1,082 хил. лева ;
- Сгради с балансова стойност 2,924 хил. лева ;
- Машини и съоръжения с балансова стойност 7,580 хил. лева ;
- ~~ПРЕСТАВНИ ПРЕСТАВНИ И ПРЕСТАВНИ ПРЕСТАВНИ~~ 3,715 ~~000.0000~~.



12. Нематериални активи

	Минерални и изворен активи	Търговски марки	Клиентска база	Софтуер	Други	Общо
<i>Отчетна стойност</i>						
Салдо към 1 януари 2006	-	-	-	7	580	587
Придобити	20,080	2,019	190	10	68	22,367
Отписани	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2006	20,080	2,019	190	17	648	22,954
<hr/>						
Салдо към 1 януари 2007	20,080	2,019	190	17	648	22,954
Придобити	-	-	-	13	93	106
Отписани	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2007	20,080	2,019	190	30	741	23,060
<hr/>						
<i>Амортизация и загуби от обезценки</i>						
Салдо към 1 януари 2006	-	-	-	-	-	-
Разход за амортизация	751	-	26	2	31	810
Амортизация на отписаните	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2006	751	-	26	2	31	810
<hr/>						
Салдо към 1 януари 2007	751	-	26	2	31	810
Разход за амортизация	1,805	-	62	4	38	1,909
Амортизация на отписаните	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2007	2,556	-	88	6	69	2,719
<hr/>						
<i>Балансова стойност</i>						
На 1 януари 2006	-	-	-	7	580	587
На 31 декември 2006	19,329	2,019	164	15	617	22,144
<hr/>						
На 1 януари 2007	19,329	2,019	164	15	617	22,144
На 31 декември 2007	17,524	2,019	102	24	672	20,341

13. Инвестиции

	2007		2006	
<i>В хиляди лева</i>	Дял	Стойност на инвестициите	Дял	Стойност на инвестициите
<i>Други инвестиции</i>				
Екопак България АД	5.20%	3	5.20%	3
		<u>3</u>		<u>3</u>



14. Активи и пасиви по отсрочени данъци

<i>В хиляди лева</i>	Към 31 декември 2007		Към 31 декември 2006		Към 31 декември 2007	Към 31 декември 2006
	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви	Нетно	Нетно
	Имоти, машини, съоръжения, оборудване	-	39	-	36	(39)
Търговски вземания	1	-	-	-	1	-
Задължения за обезщетения при пенсиониране	1	-	1	-	1	1
Неизползвани отпуски и социални осигуровки	5	-	12	-	5	12
Данъчни активи/пасиви (нето)	7	39	13	36	(32)	(23)

Движение на отсрочените данъци през годината

<i>В хиляди лева</i>	Салдо на 01 януари 2007	Признати в отчета за доходите	Салдо на 31 декември 2007
Имоти, машини, съоръжения, оборудване		(36)	(39)
Търговски вземания		-	1
Задължения за обезщетения при пенсиониране		1	1
Неизползвани отпуски и социални осигуровки		12	5
Данъчни активи/пасиви (нето)		(23)	(32)

15. Материални запаси

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Материали	2,056	1,399
Обезценка на материали	(25)	-
Продукция	377	238
Стоки	2,634	161
	5,042	1,798

16. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Търговски вземания по продажби	4,316	2,163
Обезценка на търговски вземания по продажби	(78)	(151)
Данъци за възстановяване	46	
Гаранция по изпълнение на задължението по опазване на находището на минерална вода от изтощаване и замърсяване	78	73
Гаранция за изпълнение на задълженията за плащане на концесионно възнаграждение	109	62
Други	104	95
	4,575	2,242



16. Търговски и други вземания (продължение)

Експозицията на дружеството спрямо рисковете от промяна на лихвените проценти и анализ на чувствителността на финансовите активи и пасиви са оповестени в бележка 22, „Финансови инструменти“.

17. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Парични средства в каса	78	104
Парични средства по разплащателни сметки в банки	1,150	60
	<u>1,228</u>	<u>164</u>

Експозицията на дружеството спрямо рисковете от промяна на лихвените проценти и анализ на чувствителността на финансовите активи и пасиви са оповестени в бележка 22, „Финансови инструменти“.

18. Акционерен капитал

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

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



18. Акционерен капитал (продължение)

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

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

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

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

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

Дивиденди

Съгласно клаузите на договор за инвестиционен револвиращ кредит подписан на 21 декември 2007 г., Дружеството не може да разпределя дивидент над 1 млн. евро годишно без предварителното съгласие на банката (виж също бележка 20).

19. Базисна печалба на акция

Изчислението на базисната печалба на 1 акция към 31 декември 2007 г. се основава на печалбата предмет на разпределяне на обикновените акции – 1,521 хил.лева (2006 загуба: 4,740 хил.лева) и среднопретегления брой от обикновени акции 15,599,560 броя (2006: 5,560 броя), калкулирани както следва:

Печалба за разпределение между обикновените акции

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Печалба/(загуба) за периода	1,521	(4,740)
Дивиденди за преференциални акции	-	-
Печалба/(загуба) за разпределяне за обикновените акции	<u>1,521</u>	<u>(4,740)</u>

Среднопретеглен брой на обикновените акции

Брой

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



20. Лихвени заеми и кредити

Това пояснение представя информация за договорните взаимоотношения на Дружеството относно ангажираната експозицията на дружеството спрямо рисковете от промяна на лихвените проценти и анализ на чувствителността на финансовите активи и пасиви са оповестени в бележка 22, „Финансови инструменти“.

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2007	2006
<i>Дългосрочни задължения</i>			
Задължения по банкови заеми		8,873	24,363
Задължения по финансов лизинг	19(a)	<u>828</u>	<u>613</u>
		9,701	24,976
<i>Краткосрочни задължения</i>			
Задължения по банкови заеми		3,257	2,367
Задължения по финансов лизинг	19(a)	<u>709</u>	<u>518</u>
		3,966	2,885
Общо		<u><u>13,667</u></u>	<u><u>27,861</u></u>

<i>В хиляди лева</i>	Валута	Номинален лихвен процент	Матури-тет	31 декември 2007		31 декември 2006	
				Балансова стойност	Отчетна стойност	Балансова стойност	Отчетна стойност
Обезпечен банков кредит-подлимит А	EUR	5.10 %	2009	503	503	822	822
Обезпечен банков кредит-подлимит Б	EUR	5.10 %	2009	1,457	1,457	2,376	2,376
Необезпечен кредит за придобиване	EUR	6.63 %	2012	10,170	10,170	11,299	11,299
Мецанин договор за заем	EUR	8%	2013	-	-	9,779	9,779
Договор за овърдрафт	BGN	6.18%	2009	-	-	2,454	2,454
Задължения по финансов лизинг	EUR	5.75 % - 9.20%	2012	1,537	1,537	1,131	1,131
				<u>13,667</u>	<u>13,667</u>	<u>27,861</u>	<u>27,861</u>

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

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

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



20. Лихвени заеми и кредити

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

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

За обезпечаване на кредита са сключени:

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

20(а) **ОБОРОТНИ ЗАЕМНИ И КРЕДИТИ**

Задълженията по финансов лизинг са дължими както следва:

	Общо	Под 1 год	1-2 год	2-5 год	Над 5 год
Задължения по финансов лизинг	1,537	696	779	62	-

В хиляди лева

	Към 31 декември 2007			Към 31 декември 2006		
	Бъдещи минимални лизингови плащания	Лихви	Настояща стойност на минимални лизингови плащания	Бъдещи минимални лизингови плащания	Лихви	Настояща стойност на минимални лизингови плащания
Под 1 година	832	123	709	606	88	518
От 1 до 5 години	929	101	828	683	70	613
	1,761	224	1,537	1,289	158	1,131

21. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	2007	2006
Търговски задължения	5,647	3,095
Задължения към персонала	335	350
Задължения по неизползван платен годишен отпуск, включително и осигуровки	449	304
Задължения към държавния бюджет	146	189
Задължения към социалното осигуряване	114	132
Приходи за бъдещи периоди	31	-
Задължение за концесионно възнаграждение	147	199
Други краткосрочни задължения	23	93
	6,892	4,362



21. Търговски и други задължения (продължение)

Експозицията на дружеството спрямо рисковете от промяна на лихвените проценти и анализ на чувствителността на финансовите активи и пасиви са оповестени в бележка 22, „Финансови инструменти“.

22. Финансови инструменти

Кредитен риск

Експозиция спрямо кредитен риск

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

<i>В хиляди лева</i>	31 Декември 2007 Балансова стойност	31 декември 2006 Балансова стойност
Търговски и други вземания	4,370	1,937
Пари и парични еквиваленти	1,229	164
	<u>5,599</u>	<u>2,101</u>

Загуби от обезценка

Изменение на обезценка на търговски вземания през годината е :

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Обезценка към 1 януари	151	-
Отписана обезценка	(1)	
Начислена обезценка през периода	(72)	151
Обезценка към 31 декември	<u>78</u>	<u>151</u>

Ликвиден риск

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

31 Декември 2007

<i>В хиляди лева</i>	Балансова стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Недеривативни финансови задължения							
Необезпечени банкови заеми	10,170	11,861	1,336	1,307	2,619	6,599	-
Обезпечени банкови заеми	1,960	2,097	669	669	759	-	-
Търговски и други задължения	5,218	5,218	5,218	-	-	-	-
	<u>17,348</u>	<u>19,176</u>	<u>7,223</u>	<u>1,976</u>	<u>3,378</u>	<u>6,599</u>	<u>-</u>



22. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск

31 Декември 2006

В хиляди лева

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-5 години	2-5 години	Повече от 5 години
Недеривативни финансови задължения							
Обезпечени банкови заеми	3,198	3,415	686	686	1,309	734	-
Необезпечен кредит за придобиване	11,299	13,408	827	934	2,564	9,083	-
Мецанин договор за заем	9,779	16,037	391	391	782	3,912	10,561
Кредит от свързано лице	978	1,008	1,008	-	-	-	-
Договор за овърдрафт	2,454	5,541	148	148	297	4,948	-
Търговски и други задължения	2,717	2,717	2,717	-	-	-	-
	30,425	42,126	5,777	2,159	4,952	18,677	10,561

Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на дружеството към валутен риск е:

В хиляди	31 Декември 2007			31 Декември 2006		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Обезпечени банкови заеми	1,002	-	-	1,635	-	-
Необезпечен кредит за придобиване	5,200	-	-	5,777	-	-
Мецанин договор за заем	-	-	-	5,000	-	-
Кредит от свързано лице	-	-	-	500	-	-
Договор за овърдрафт	-	-	-	-	-	-
Търговски и други задължения	-	-	-	-	-	-
	6,202	-	-	12,912	-	-

Анализ на чувствителността

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



22. Финансови инструменти (продължение)

Лихвен риск

Профил

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

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Инструменти с фиксиран лихвен процент		
Финансови активи	1,255	108
Финансови пасиви	-	(9,779)
	<u>1,255</u>	<u>(9,671)</u>
Инструменти с плаващ лихвен процент		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(12,130)	(17,929)
	<u>(12,130)</u>	<u>(17,929)</u>

Анализ на чувствителността спрямо справедливата стойност на инструменти с фиксирана лихва

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

Анализ на чувствителността спрямо паричните потоци на инструменти променлива лихва

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

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



22. Финансови инструменти (продължение)

Справедливи стойности срещу балансови стойности

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007		31 декември 2006	
	Балансова стойност	Справедлива стойност	Балансова Стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	4,370	4,370	1,937	5,483
Пари и парични еквиваленти	1,229	1,229	164	164
Търговски и други задължения	(5,218)	(5,218)	(2,717)	(2,717)
Мецанин договор за заем	-	-	(9,779)	(9,779)
Кредит от свързано лице	-	-	(978)	(978)
Договор за овърдрафт	-	-	(2,454)	(2,454)
Необезпечени банкови заеми	(10,170)	(10,170)	(11,299)	(11,299)
Обезпечени банкови заеми	(1,960)	(1,960)	(3,198)	(3,198)
	<u>(11,749)</u>	<u>(11,749)</u>	<u>(28,324)</u>	<u>(28,324)</u>

23. Задължения за обезщетение при пенсиониране

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

<i>□ □□□□□ □□□□</i>	2007	2006
Настояща стойност на задължението на 1 януари	43	27
Лихвени разходи	3	1
Разходи за текущ трудов стаж	20	16
Актюерски (печалби) загуби	-	-
Платени обезщетения през годината на пенсионирани лица	(1)	(1)
Настояща стойност на задължението към 31 декември	<u>65</u>	<u>43</u>

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

<i>□ □□□□□ □□□□</i>	2007	2006
Настояща стойност на задължението на 1 януари	16	13
Лихвени разходи	1	1
Разходи за текущ трудов стаж	3	5
Актюерски (печалби) загуби	-	(2)
Платени обезщетения през годината на пенсионирани лица	-	(1)
Ефект от реструктуриране	-	-
Настояща стойност на задължението към 31 декември	<u>20</u>	<u>16</u>
<i>Задължение за обезщетения за пенсиониран, в т.ч.:</i>	<u>85</u>	<u>59</u>

Краткосрочна част	1	1
Дългосрочна част	84	58



23. Задължения за обезщетение при пенсиониране (продължение)

Разходи признати в отчета за доходите

	2007	2006
Разходи за текущ трудов стаж	23	21
Разходи за лихви	4	2
Актьорска (печалба)/загуба	-	-
	2007	2006
Дисконтов процент към 31 декември	5,7 %	6,0 %
Нарастване на заплатите (2008-2012)	5%	7%
Нарастване на заплатите след 2012	5%	5%

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

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

24. Свързани лица

Свързани лица	Причина за свързаност	Транзакции през 2006	Салдо към 31 декември 2006 г. Вземания	Салдо към 31 декември 2006 г. Задължения
<i>Покупки</i>				
Soravia GmbH	Equity Съдружник в Devin Beteiligungs GmbH	Заем – 500 хил.евро с ледова равностойност 978 хил.лева		978
Свързани лица	Причина за свързаност	Транзакции през 2007	Салдо към 31 декември 2007 г. Вземания	Салдо към 31 декември 2007 г. Задължения
<i>Покупки</i>				
Soravia GmbH	Equity Съдружник в Devin Beteiligungs GmbH	Погасен заем – 500 хил.евро с ледова равностойност 978 хил.лева		-



24. Свързани лица (продължение)

Транзакции с директори и служители с контролни функции

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

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

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

25. Условни задължения

Записи на заповед

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

Задължения за капитални инвестиции

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

Предвид горепосочените условия, за преотстъпения корпоративен данък върху печалбата за 2007 г. на Девин АД и Атлантик Дивайн ЕАД в размер на 364 хил.лева (2006: 63 хил.лева). Дружеството е задължено да придобие дълготрайни активи на тази стойност в срок до 2010 година.

26. Концесия за минерална вода

Дружествата са носители на особено право на ползване върху минерална вода от двете находища, които са с национално значение и са разположени на територията на община Девин. Находище Девин е изключителна държавна собственост, а активите на Сондаж №5 и Сондаж №3 са публична държавна собственост

Концесионерите имат право да добиват и използват минералната вода от находище Девин, сондаж №5 и Сондаж №3 – обект на концесиите, като придобиват:

- Право на собственост върху добитото количество минералната вода от сондаж №5 в рамките на разрешения размер до 90,000 куб. м. годишно при средногодишен дебит 3.83 л./сек. (за сондаж №3 разрешения размер е до 30,000 куб. м. годишно при средногодишен дебит 1.5 л./сек.);
- Право на ползване върху добитото количество минерална вода за бутилиране;
- Право да ползват във връзка с концесията изградения експлоатационен водоизточник – сондаж №5 и сондаж №3 и съоръженията им.



26. Концесия за минерална вода (продължение)

Дружествата се задължават по договорите за концесия:

- Да не излизат извън рамките на разрешенния лимит за добив на минерална вода, като в случай на превишение се дължи неустойка;
- Ежегодно да предоставят на концедента за одобряване и да изпълняват програма за санитарнотехнически мероприятия на оборудването и поддръжка на водоизточниците, мониторинг на минералната вода и спазване на охранителния режим на находищата;
- Да изпълняват програма за охрана и мониторинг на минералната вода;
- Да извършат необходимите дейности за своя сметка за утвърждаване на експлоатационните ресурси на находищата;

Да предадат на концедента при прекратяване на концесията сондажите и съоръженията им в изправно и действащо състояние.

Концесионно възнаграждение

В изпълнение на договорите за концесия се заплаща годишно концесионно възнаграждение, което е определено на базата на използваното количество минерална вода при единична стойност за 1 куб.м. равен на левовата равностойност на 2.5 щ.д. по курс на деня на плащането, но не-по-малко от 2.5% от нетните приходи от концесионна дейност, като минималното год. концесионно възнаграждение се определя върху не-по-малко от 58,000 куб.м. за сондаж №5 и 15,000 куб.м. за сондаж №3.

Гаранции по договора за концесия

Дружествата поддържат парична гаранция за изпълнение на задълженията за плащане на концесионно възнаграждение, която е определена в размер $\frac{1}{4}$ от годишното концесионно възнаграждение за предходната година (виж също бележка 13).

Дружествата поддържат парична гаранция свързана с изпълнение на задълженията по опазване на минералната вода и находищата от изтощаване и замърсяване.

За обезпечаване изпълнението на задълженията, свързани с опазване от изтощаване на находищата и замърсяване на минералната вода и земните недра, концесионерите откриват специална банкова сметка, където се отчислява всяко тримесечие за целия срок на концесията сума = 10% от дължимото за срока концесионно възнаграждение (виж също бележка 13). Дружествата имат право да извършват за сметка на тези средства покупка на оборудване, подмяна и модернизация на добивните и отвеждащи съоръжения за сондажите след предварително съгласуване с концедента.

Неустойки по концесионния договор

За неправилна експлоатация на водоизточниците Дружествата заплащат неустойка в размер 25% от годишното концесионно възнаграждение.

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

27. Събития след датата на баланса

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

Девин АД
Годишен доклад за дейността за 2007 г
консолидиран

Март 2008

Правен статут

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

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

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

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

Значими счетоводни политики

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

Акционерен капитал

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

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

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

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

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

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

Лихвени заеми и кредити

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

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

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

Към 31.12.2007 кредита е изцяло погасен.

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

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

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

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

За обезпечаване на кредита са сключени:

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

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

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

Публично предлагане на акции

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Преглед на дейността – 2007 г.

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

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

Значителен ръст отбеляза и брутната печалба в сравнение с 2006 г. Печалбата преди данъци, лихви и амортизации достигна 7,3 млн.лв. което съставлява 13,6% от приходите и е с 10 пъти повече от 2006 г.

Печалбата преди данъчно облагане достигна 1,52 млн.лв което представлява 2,8% от продажбите.

Финансовите индикатори за 2007 г. са следните:

Коефициент на ликвидност – 1.28 към 0.52 за 2006 г.

Възвръщаемост на активите – 3.0% към (-11.2%) за 2006 г.

Обръщаемост на активите – 1.07 към 0.71 за 2006 г.

Коефициент на задлъжнялост – 0.69 към 3.72 за 2006 г.

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

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

Рискови фактори

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

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

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

Бизнес риск

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

Лихвен риск

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

Валутен риск

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

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

Кредитен риск

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

Ликвиден риск

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

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

Приоритети за 2008 г.

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

Събития след датата на баланса

Няма съществени събития след датата на баланса

Цветан Жежански
Изпълнителен Директор

