



Годишен доклад за дейността  
Пояснителни бележки

МОНБАТ АД

31 декември 2009 г.



## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Предмет на дейност

Монбат АД /Дружеството/ има за основна дейност производство, сервиз и реализация на акумулатори; инженерингова и развойно-внедрителска дейност; производство и търговия на оборудване за изработване на акумулатори; външна и вътрешна търговия и изграждане на търговски мрежи; специализирани магазини и представителства.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество по ф.д. 4636/1999 г. на СГС.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е : гр.София, ул.Голо бърдо N 4.

Дружеството е регистрирано на Българска фондова борса на 22.12.2006 г.

Дружеството се управлява чрез двустепенна система на управление, включваща Надзорен съвет и Управителен съвет.

Членове на Управителния съвет на дружеството са:

Атанас Стоилов Бобоков - Председател на УС

Петър Христов Петров - Член на УС и Изпълнителен директор

Иван Петров Карагеоргиев - Член на УС

Чавдар Дочев Данев - Член на УС

Членове на Надзорен съвет на дружеството са :

Пламен Стоилов Бобоков - Председател на НС

Александър Викторов Чаушев - член на НС

Николай Георгиев Тренчев - член на НС

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Петър Христов Петров.

Крайният собственик на Дружеството е Приста ойл ЕАД, който притежава 68.51% от капитала на Монбат АД.

Основно място на дейност на Дружеството е гр. Монтана, ул. Индустриална N 76.

Брой на персонала към 31 декември 2009 г.- 457.

### 2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

Дружеството изготвя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). В него

инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“.

### **3. Промени в счетоводната политика**

#### **3.1. Общи положения**

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2009 г.:

- МСФО 8 „Оперативни сегменти“;
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ (коригиран);

Съществените ефекти, както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

Прилагането на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.) води до някои промени във формата, заглавията и представянето на определени елементи в финансовия отчет, което е свързано и с допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на Дружеството остават непроменени. Въпреки това някои елементи, които се признават директно в собствения капитал, сега се отразяват в другия всеобхватен доход, като например преоценката на имоти, машини и съоръжения. МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.) влияе върху представянето на промените в собствения капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството, и въвежда отчет за всеобхватния доход.

Прилагането на МСФО 8 „Оперативни сегменти“ не е довело до промени в определените оперативни сегменти на Дружеството, но счетоводната политика за идентифициране на оперативни сегменти сега се базира на информацията за нуждите на вътрешно управленско отчитане, която се преглежда регулярно от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения. В предишните годишни и междинни финансови отчети, сегментите бяха идентифицирани в зависимост от доминиращия източник и естеството на рисковете и ползите за Дружеството.

Промените в следните стандарти не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (коригиран);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (коригиран);
- МСС 23 „Разходи по заеми” (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 27 “Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги”;
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие”;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти”;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция”;

- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти“;
- КРМСФО 9 „Преценка на внедрени деривативи“ (коригиран).
- МСФО 4 „Застрахователи договори“ (коригиран);

### **3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството**

Към датата на одобрението на този финансов отчет, някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу. Публикувани са и други нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

#### **МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)**

Стандартът е приложен проспективно за бизнес комбинации, възникнали през отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.. Новият стандарт въвежда промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, но все пак запазва изискването за използване на метода на покупката, и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.

#### **МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)**

Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Дружеството в дъщерни предприятия. Тези промени ще бъдат приложени проспективно в съответствия с изискванията на преходните разпоредби и следователно не са отразени в настоящия финансов отчет на Дружеството.

#### **КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците“ (в сила от 1 юли 2009 г.)**

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно разпределението на активи, различни от парични средства (непарични активи), като дивиденди на собствениците си в качеството им на собственици.

#### **КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти“ (в сила от 1 юли 2009 г.)**

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно прехвърлянето на активи на имоти, машини и съоръжения от клиенти. Съгласно разяснението това са активи за получателя, които следва да бъдат признати по справедлива стойност към датата на прехвърлянето, като се признава приход в съответствие с МСС 18 „Приходи“.

## **4. Счетоводна политика**

### **4.1. Общи положения**

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

#### **4.2. Представяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в два отделни отчета: отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

През 2009 г. са представени два сравнителни периода, защото Дружеството преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет. Повече информация относно прекласификацията е представена в пояснение 5.

#### **4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия**

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извлечат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

#### **4.4. Сделки в чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

#### **4.5. Приходи**

Приходите включват приходи от продажба на продукция, стоки, материали, нетекущи активи и от предоставяне на услуги. Приходите от основните продукти и услуги са представени в пояснение 24.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;

- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

#### **4.5.1. Продажба на продукция, стоки и материали**

Продажбата на продукция и стоки включва продажба на акумулаторни батерии и оборудване за акумулаторни батерии. Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

#### **4.5.2. Предоставяне на услуги**

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват транспорт за доставка на продукцията. Приходите се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на финансовия отчет.

#### **4.5.3. Приходи от лихви**

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

#### **4.6. Оперативни разходи**

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им. Разходите за гаранции се признават и се приспадат от свързаните с тях провизии при признаването на съответния приход.

#### **4.7. Разходи за лихви и разходи по заеми**

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Финансови разходи“.

#### **4.8. Нематериални активи**

Нематериални активи включват придобити софтуерни лицензи, търговски марки и други нематериални активи. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за доходите за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- Софтуер 2 години
- Други 6.7 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за доходите на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

#### **4.9. Имоти, машини и съоръжения**

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на имоти машини и съоръжения се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в последствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в отчета за всеобхватния доход и се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Сгради 25 години
- Машини 10 години
- Транспортни средства 6.7 години
- Стопански инвентар 6.7 години
- Компютри 2 години
- Други 3.3 години

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

#### **4.10. Отчитане на лизинговите договори**

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг“ правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

#### **4.11. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения**

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им риск профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

#### **4.12. Финансови инструменти**

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

##### **4.12.1. Финансови активи**

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи”, „Финансови приходи” или „Други финансови позиции”, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи”.

##### **Кредити и вземания**

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на

исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи“.

#### **Финансови активи на разположение за продажба**

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват инвестиции в дъщерни дружества. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката

#### **4.12.2. Финансови пасиви**

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми и овъдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

#### **4.12.3. Деривативи**

При хеджиране на парични потоци се изисква специфично счетоводно третиране на деривативите, определени за хеджиращи инструменти. При отчитане на хеджирането следва да се спазват строги изисквания по отношение на документацията, вероятността на възникване на сделката с хеджиращи инструменти и ефективността на хеджирането. Всички други деривативни финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

За разглежданите отчетни периоди, Дружеството е определило форуърдни валутни договори като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци. Тези споразумения са сключени с цел намаляване на риска от промени във лихвените нива, възникващи в резултат на обвързващи договори за кредит.

Всички деривативни финансови инструменти, използвани за хеджиране, се признават първоначално по справедлива стойност и последващо се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние.

В степента, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативите, определени като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци, се отчитат в другия всеобхватен доход и се включват в резервите за хеджиране на парични потоци в собствения капитал. Всяка неефективност при хеджиращите взаимоотношения се признава незабавно в печалбата или загубата.

Когато хеджирана позиция се отрази в печалбата или загубата за текущия период, всяка печалба, призната в предходни периоди в другия всеобхватен доход, се рекласифицира от собствения капитал в печалбата или загубата и се представя като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Ако нефинансов актив или пасив е признат в резултат от хеджирана транзакция, печалбите и загубите, признати в предходни периоди в другия всеобхватен доход, се включват в първоначална оценка на хеджираната позиция.

Ако не се очаква да бъде извършена дадена прогнозирана транзакция или хеджиращият инструмент е станал неефективен, всяка свързана с него печалба или загуба, призната първоначално в другия всеобхватен доход, се отчита незабавно в печалбата или загубата.

#### **4.13. Материални запаси**

Материалните запаси включват продукцията, материали, незавършено производство и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода среднопретеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

#### **4.14. Данъци върху дохода**

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход,

който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.19.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

#### **4.15. Пари и парични еквиваленти**

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, срочни депозити до 1 месец и до 1 година.

#### **4.16. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения.

В преоценъчен резерв се включват печалби и загуби от преценка на нетекущи материални активи.

Общи резерви включват законови резерви съгласно изискванията на българското законодателство. В съответствие с Търговския закон Дружеството заделя 10% от формираната печалба до достигане на 10% от основния си капитал.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица” в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

#### **4.17. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите**

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в

рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е не начисляло правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица”, тъй като на база на минал опит не очаква през следващите пет години да бъдат извършени плащания.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

#### **4.18. Провизии, условни пасиви и условни активи**

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

#### **4.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.20

#### **4.19.1. Лизинги**

Съгласно МСС 17 „Лизинг“ ръководството класифицира лизинговите договори за машини, оборудване и транспортни средства, като финансов лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

#### **4.19.2. Отсрочени данъчни активи**

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

#### **4.20. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки**

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

##### **4.20.1. Обезценка**

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.11). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

##### **4.20.2. Ползнен живот на амортизируеми активи**

Ръководството преразглежда ползния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2009 г. ръководството определя ползния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 6 и 7. Действителният ползнен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

#### 4.20.3. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Основната дейност на Дружеството е изложена на технологични промени, но те не могат да доведат до резки изменения в продажните цени. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси 38 808 хил.лв. (2008 г.: 33 386 хил.лв.; 2007 г.: 39 879 хил.лв.) се влияе от промените на цените в различни пазарни сегменти на олово и оловни компоненти.

#### 4.20.4. Провизии

Провизиите за гаранции представляват признати суми, които Дружеството очаква да извърши като разходи за гаранционно обслужване и подмяна при дефект на основните продукти през следващата една година.

Признатата сума за гаранции, предоставяни на клиенти за ремонти, е установена от ръководството на базата на миналогодишния опит и очаквания размер на бъдещите дефекти.

### 5. Ефект от промяна на счетоводната политика

#### Отчет за финансовото състояние

Пояснение	2008 ‘000 лв.	Преизчисление ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
<b>Активи</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Нематериални активи	35	-	35
Имоти, машини и съоръжения	59 942	-	59 942
Инвестиции в дъщерни предприятия	11 514	-	11 514
Дългосрочни вземания от свързани лица	14 542	-	14 542
<b>Нетекущи активи</b>	<b>86 033</b>	<b>-</b>	<b>86 033</b>
<b>Текущи активи</b>			
Материални запаси	33 386	-	33 386
Краткосрочни финансови активи	638	-	638
Търговски вземания	17 678	-	17 678
Вземания от свързани лица	8 415	-	8 415
Данъчни вземания	1 307	-	1 307
Други вземания	974	-	974
Пари и парични еквиваленти	3 819	-	3 819
<b>Текущи активи</b>	<b>66 217</b>	<b>-</b>	<b>66 217</b>
<b>Общо активи</b>	<b>152 250</b>	<b>-</b>	<b>152 250</b>

## Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2008	Преизчисление	2008
		'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Собствен капитал</b>				
Акционерен капитал		38 533	-	38 533
Премиян резерв		24 760	-	24 760
Преоценъчен резерв		7 080	-	7 080
Общи резерви		9 792	-	9 792
Неразпределена печалба	5.1	26 295	(479)	25 816
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>106 460</b>	<b>(479)</b>	<b>105 981</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекущи</b>				
Дългосрочни заеми		21 477	-	21 477
Задължения по финансов лизинг		1 450	-	1 450
Отсрочени данъчни пасиви		2 172	-	2 172
<b>Нетекущи пасиви</b>		<b>25 099</b>	<b>-</b>	<b>25 099</b>
<b>Текущи</b>				
Краткосрочни заеми		5 867	-	5 867
Търговски задължения		7 419	532	7 951
Краткосрочни задължения към свързани лица		3 528	-	3 528
Задължения по финансов лизинг		261	-	261
Данъчни задължения		1 274	(53)	1 221
Пенсионни и други задължения към персонала		1 120	-	1 120
Други задължения		1 222	-	1 222
<b>Текущи пасиви</b>		<b>20 691</b>	<b>479</b>	<b>21 170</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>45 790</b>	<b>479</b>	<b>46 269</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>152 250</b>	<b>-</b>	<b>152 250</b>

Отчет за всеобхватния доход

Пояснение	2008 ‘000 лв.	Преизчисление	2008 ‘000 лв.
Приходи от продажби	177 199		177 199
Разходи за материали	(103 148)	(20)	(103 168)
Разходи за външни услуги	(12 126)	(512)	(12 638)
Разходи за персонала	(10 904)		(10 904)
Разходи за амортизация	(3 738)		(3 738)
Други разходи	(2 996)		(2 996)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	309		309
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(14 175)		(14 175)
Печалба от продажба на нетекущи активи	117		117
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>30 538</b>	<b>(532)</b>	<b>30 006</b>
Финансови разходи	(1 885)		(1 885)
Финансови приходи	854		854
Други финансови позиции	(111)		(111)
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>29 396</b>	<b>(532)</b>	<b>28 864</b>
Разходи за данъци	(3 101)	53	(3 048)
<b>Печалба за годината</b>	<b>26 295</b>	<b>(479)</b>	<b>25 816</b>
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>26 295</b>	<b>(479)</b>	<b>25 816</b>
Доход на акция	лв 0.90	лв (0.02)	лв 0.88

**5.1 Преизчисление на неразпределената печалба за 2008 г.**

	<b>'000 лв.</b>
Признаване на разходи за дейността към 31 декември 2008 г.	(479)
<b>Общ ефект – намаление на неразпределената печалба</b>	<b>(479)</b>

**5.2 Признаване на ефектите в пасивите за 2008 г.**

	<b>'000 лв.</b>
Признаване на задължение доставчици към 31 декември 2008 г.	532
Данъчен ефект	(53)
<b>Общ ефект – увеличение на пасивите</b>	<b>479</b>

**5.3 Признаване на ефектите в отчета за всеобхватния доход за 2008 г.**

	<b>'000 лв.</b>
Признаване на разходи за материали за 2008 г.	(20)
Признаване на разходи за външни услуги за 2008 г.	(512)
Данъчен ефект	53
<b>Общ ефект – намаление на печалбата</b>	<b>(479)</b>

**6. Нематериални активи**

Нематериални активи на Дружеството включват придобити софтуерни лицензи, търговски марки и други нематериални активи. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Софтуер	Търговски марки	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Отчетна стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2009 г.	141	958	2	1 101
Новопридобити активи	-	22	-	22
Салдо към 31 декември 2009 г.	141	980	2	1 123
<b>Амортизация</b>				
Салдо към 1 януари 2009 г.	(130)	(934)	(2)	(1 066)
Амортизация	(2)	(5)	-	(7)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(132)	(939)	(2)	(1 073)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2009 г.</b>	<b>9</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>50</b>

	Софтуер	Търговски марки	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Отчетна стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2008 г.	144	958	2	1 104
Новопридобити активи	1	-	-	1
Отписани активи	(4)	-	-	(4)
Салдо към 31 декември 2008 г.	141	958	2	1 101
<b>Амортизация</b>				
Салдо към 1 януари 2008 г.	(121)	(930)	(2)	(1 053)
Амортизация	(9)	(4)	-	(13)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(130)	(934)	(2)	(1 066)
<hr/>				
<b>Балансова стойност към 31 декември 2008 г.</b>	<b>11</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>35</b>

Не са сключвани съществени договори за покупко-продажба през периода.

Всички разходи за амортизация и са включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

## 7. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват земи, сгради, машини и оборудване, съоръжения, транспортни средства, стопански инвентар и разходи за придобиване на ДМА. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>								
Салдо към 1 януари 2009 г.	4 770	12 044	42 797	1 856	3 269	3 147	22 388	<b>90 271</b>
Новопридобити активи	136	3 468	3 806	9 805	259	95	5 051	<b>22 620</b>
Отписани активи	-	-	(46)	-	-	-	(13 459)	<b>(13 505)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2009 г.</b>	<b>4 906</b>	<b>15 512</b>	<b>46 557</b>	<b>11 661</b>	<b>3 528</b>	<b>3 242</b>	<b>13 980</b>	<b>99 386</b>
<b>Амортизация</b>								
Салдо към 1 януари 2009 г.	-	(1 738)	(25 524)	(341)	(1 570)	(1 156)	-	<b>(30 329)</b>
Отписани активи	-	-	13	-	-	-	-	<b>13</b>
Амортизация	-	(322)	(2 844)	(257)	(372)	(408)	-	<b>(4 203)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2009 г.</b>	<b>-</b>	<b>(2 060)</b>	<b>(28 355)</b>	<b>(598)</b>	<b>(1 942)</b>	<b>(1 564)</b>	<b>-</b>	<b>(34 519)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2009 г.</b>	<b>4 906</b>	<b>13 452</b>	<b>18 202</b>	<b>11 063</b>	<b>1 586</b>	<b>1 678</b>	<b>13 980</b>	<b>64 867</b>

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>								
Салдо към 1 януари 2008 г.	4 770	11 575	38 259	1 779	2 818	2 238	5 398	<b>66 837</b>
Новопридобити активи	-	469	5 137	1 922	1 091	1 339	19 799	<b>29 757</b>
Отписани активи	-	-	(599)	(1 845)	(640)	(430)	(2 809)	<b>(6 323)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2008 г.</b>	<b>4 770</b>	<b>12 044</b>	<b>42 797</b>	<b>1 856</b>	<b>3 269</b>	<b>3 147</b>	<b>22 388</b>	<b>90 271</b>
<b>Амортизация</b>								
Салдо към 1 януари 2008 г.	-	(1 470)	(23 094)	(270)	(1 265)	(807)	-	<b>(26 906)</b>
Отписани активи	-	-	207	-	75	20	-	<b>302</b>
Амортизация	-	(268)	(2 637)	(71)	(380)	(369)	-	<b>(3 725)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2008 г.</b>	<b>-</b>	<b>(1 738)</b>	<b>(25 524)</b>	<b>(341)</b>	<b>(1 570)</b>	<b>(1 156)</b>	<b>-</b>	<b>(30 329)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2008 г.</b>	<b>4 770</b>	<b>10 306</b>	<b>17 273</b>	<b>1 515</b>	<b>1 699</b>	<b>1 991</b>	<b>22 388</b>	<b>59 942</b>

Земята, собственост на Дружеството, е преоценена през 2005 г. от независими оценители. Справедливата стойност е определена на базата на подобни актуални сделки, извършени на пазара, която е коригирана в съответствие със спецификите на имотите.

Към 31.12.2009 г. справедливата стойност на земя и сгради е определена на базата на пазарни доказателства чрез оценка, извършена от професионален независим квалифициран оценител. Справедливата стойност на машини и съоръжения е пазарната им стойност, определена чрез оценка.

Към датата на финансовия отчет балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването е приблизително равна на тяхната справедлива стойност, потвърдена от независим оценител издал експертно становище.

В значителна степен справедливите стойности на активите са определени пряко чрез препратка към наблюдавани цени на активен пазар или са оценени приблизително, като са използвани други техники на оценка.

Съществената част от разходите за придобиване на нетекущи активи на Дружеството включват разходи свързани с извършващата се реконструкция и модернизация на новоизграждащата се мощност за рециклиране в Румъния.

Към 31.12.2009 г. разходите за придобиване на нетекущи активи са разпределени, както следва:

- Изграждане на Завод за рециклиране на батерии Румъния 11 380 хил. лв.
- Изграждане на Завод за рециклиране на батерии Сърбия 2 174 хил. лв.
- Строителство на жилищни сгради гр. Монтана 300 хил. лв.
- Други реконструкции 126 хил. лв.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация и на нефинансови активи”.

Към 31.12.2009 г. Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи. През 2008 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка с закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията, заложен като обезпечение по заеми (вж. пояснение 21), е представена, както следва:

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Балансова стойност					
Към 31 декември 2009 г.	4 048	11 249	15 164	200	30 661
Балансова стойност					
Към 31 декември 2008 г.	4 048	10 306	16 145	230	30 729

## 8. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2009	участие	2008	участ	2007	участие
			'000 лв.	%	'000 лв.	ие %	'000 лв.	%
Старт АД	Р. България	Произв. АКБ	4 483	91.11	4 483	91.11	4 483	91.11
Монбат ДОО Сърбия	Р. Сърбия	Рецикл. олово	-	-	4 469	100	4 469	100
Монбат Рисайклинг	Р. Румъния	Рецикл. олово	-	-	2 562	100	19	100
Монбат Рисайклинг ЕАД	Р. България	Рецикл. олово	50	100	-	-	-	-
Монбат УК	Великобритания	Търгов. АКБ	12	51	-	-	-	-
			<b>4 545</b>		<b>11 514</b>		<b>8 971</b>	

Дъщерните предприятия са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

Акциите на дъщерните предприятия не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

През 2009 г. и 2008 г. Дружеството не е получило дивиденди.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

## 9. Лизинг

### 9.1 Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг машини и производствено оборудване. Нетната балансова стойност на активите придобити по договори за финансов лизинг възлиза на 1 811 хил. лв. (2008: 1 407 хил. лв). Активите се включени в групи „Машини и оборудване” и „Транспортни средства”, от „Имоти, машини, съоръжения и оборудване” (вж. Пояснение б).

Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

	<b>Дължими минимални лизингови плащания</b>			
	<b>До 1 година '000 лв.</b>	<b>От 1 до 5 години '000 лв.</b>	<b>Над 5 години '000 лв.</b>	<b>Общо '000 лв.</b>
<b>31 декември 2009 г.</b>				
Лизингови плащания	407	1 481	247	2 135
Дисконтиране	(89)	(209)	(26)	(324)
Нетна настояща стойност	318	1 272	221	1 811
<b>31 декември 2008 г.</b>				
Лизингови плащания	332	1 546	228	2 106
Дисконтиране	(71)	(299)	(25)	(395)
Нетна настояща стойност	261	1 247	203	1 711
<b>31 декември 2007 г.</b>				
Лизингови плащания	792	-	-	792
Дисконтиране	(86)			(86)
Нетна настояща стойност	706	-	-	706

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания за 84 месеца и опция за закупуване в края на 7-тата година от срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми и не се очакват приходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Дружеството.

**Договорите за финансов лизинг са описани, както следва:**

**Лизингодател: Интерлайз ЕАД**

1. Договор за финансов лизинг на оборудване № 651/АК/11.04.2008 г.  
 Срок на договора: 84 месеца  
 Оборудване: Токоизправителен шкаф по 4 вериги на шкаф – 20 бр.  
                   Токоизправителен модул – 100 бр.  
 Стойност на лизинга: 380 533.93 лв.  
 Задължения по главница към 31.12.2009 г. 298 990.86 лв., в т.ч. над 1 година 244 628.82 лв.
2. Договор за финансов лизинг на оборудване № 651/АЛ/11.04.2008 г.  
 Срок на договора: 84 месеца  
 Оборудване: Система за контрол на формиране и заряд на АБ  
 Стойност на лизинга: 114 075.04 лв.  
 Задължения по главница към 31.12.2008 г. 92 346.55 лв., в т.ч. над 1 година 76 050.19 лв.
3. Договор за финансов лизинг на оборудване № 651/АЈ/11.04.2008 г.  
 Срок на договора: 84 месеца  
 Оборудване: Токоизправителен шкаф по 4 вериги на шкаф – 8 бр.  
                   Токоизправителен шкаф по 1 верига на шкаф – 8 бр.  
                   Токоизправителен модул – 135 бр  
 Стойност на лизинга: 492 644.00 лв.  
 Задължения по главница към 31.12.2009 г. 381 212.62 лв., в т.ч. над 1 година 310 834.91 лв.
4. Договор за финансов лизинг на оборудване № 651/АМ/11.04.2008 г.  
 Срок на договора: 84 месеца  
 Оборудване: Станция за разтоварване на концентрирана сярна киселина  
 Стойност на лизинга: 89 651.80 лв.  
 Задължения по главница към 31.12.2009 г. 74 709.89 лв., в т.ч. над 1 година 61 902.53 лв.

5. Договор за финансов лизинг на оборудване № 651/AN/16.04.2008 г.  
 Срок на договора: 84 месеца  
 Оборудване: Двойна вана с двойна стойка и аспирация – 10 комплекта  
 Стойност на лизинга: 300 459.40 лв.  
 Задължения по главница към 31.12.2009 г. 243 229.00 лв., в т.ч. над 1 година 200 306.20 лв.

6. Договор за финансов лизинг на оборудване № 651/AO/24.04.2008 г.  
 Срок на договора: 84 месеца  
 Оборудване: Тунел за измиване на АКБ  
 Стойност на лизинга: 108 776.13 лв.  
 Задължения по главница към 31.12.2009 г. 88 059.76, в т.ч. над 1 година 72 523.22 лв.

7. Договор за финансов лизинг на транспортно средство № 651/AR/24.06.2008 г.  
 Срок на договора: 84 месеца  
 Оборудване: Автокран TEREХ АТТ 300/2  
 Стойност на лизинга: 340 264.04 лв.  
 Задължения по главница към 31.12.2009 г. 271 398.12 лв., в т.ч. над 1 година 222 786.00 лв.

8. Договор за финансов лизинг на оборудване № 651/AQ/13..05.2008 г.  
 Срок на договора: 84 месеца  
 Оборудване: Тунелна сушилна ортаМАС МАС 00061  
 Стойност на лизинга: 143 284.59 лв.  
 Задължения по главница към 31.12.2009 г. 126 274.79 лв., в т.ч. над 1 година 105 755.43 лв.

9. 9. Договор за финансов лизинг на оборудване № 651/AP/10.05.2008.....  
 Срок на договора: 84 месеца  
 Оборудване: Машина за пастиране на акумулаторни респетки FOP-13-100 – 1 бр.  
 Стойност на лизинга: 307 525.94 лв.  
 Задължения по главница към 31.12.2009 г. 234 917.59 лв., в т.ч. над 1 година 198 307.27 лв.

Общата стойност на финансовия лизинг към 31.12.2009 г. е както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Задължения по финансов лизинг – краткосрочна част	318	261	706
Задължения по финансов лизинг – дългосрочна част	1 493	1 450	-
	<b>1 811</b>	<b>1 711</b>	<b>706</b>

## 9.2 Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
31 декември 2009 г.	397	1 588	1 985
31 декември 2008 г.	397	1 588	1 985

31 декември 2007 г. 397 1 588 1 985

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, са в размер на 397 хил. лв. (2008 г.: 377 лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Разходи от сублизинг не се очаква да бъде реализиран, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Дружеството.

Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем. Нито един от договорите за оперативен лизинг не съдържа опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденди, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

**Основните договори за оперативен лизинг са както следва:**

1. Договор за наем на офис на ул. Голо Бърдо 4, от 30.01.2009 г. с Кати – М ЕООД.  
Месечен наем в размер на 2 400 лв. без ддс.  
За срок от 1 година.
2. Договор за наем на офис на ул. Голо бърдо 4 от 30.01.2008 г с Феърплей интернешпънъл АД.  
Месечен наем в размер 1 200 лв. без ддс.  
За срок от 2 години.
3. Договор за наем на 4 бр. паркоместа на ул. Голо бърдо 4, от 30.01.2008 г. с Кати - М ЕООД.  
Месечен наем в размер на 720 лв. без ддс.  
За срок от 2 години.
4. Договор за наем на офис в Бизнес център Белисимо – бул. България 102, от 02.01.2007 г. с Либерис пббликейшгънс /България/ ООД  
Месечен наем в размер на 12 873.06 лв. без ддс.  
За срок от 5 години.
5. Договор за наем на паркоместа и складово помещение в Бизнес център Белесимо – бул. България 102, с Юрокапитал финанс АД.  
Месечен наем в размер на 1 912.80 лв. без ддс.  
За срок от 2 години.
6. Договор за наем на почивна база - профилакториум с. Бързия от 13.06.2006 г., и Анекс от 30.04.2008 г. с ПЧМВ АД Варна.  
Месечен наем в размер на 9 000 лв. без ддс.  
За срок от 2 години.
7. Договор за наем на строителна вишка от със Строй рент ЕООД.  
Месечен наем на база брой дни заети в месеца.  
За неопределено време.
8. Договор за наем на газстанция и панел за управление за течен кислород от 04.11.2004 г., с Ер Ликид България ЕООД, с Анекс от 04.11.2009 г.  
Месечен наем в размер на 3 900 лв. без ддс.  
За срок от 5 години.
9. Договор за наем на рециклиран газокар Linde H16T от 23.10.2009 г. с Интерлийз ЕАД.  
Месечен наем в размер на 674.23 лв.  
За срок от 5 години.
10. Договор за наем на рециклиран газокар Linde H45T от 23.10.2009 г. с Интерлийз ЕАД.

Месечен наем в размер на 1130.24 лв.  
 За срок от 5 години.

11. Договор за наем на рециклиран газокар Linde H45T от 23.10.2009 г. с Интерлийз ЕАД.  
 Месечен наем в размер на 1130.24 лв.  
 За срок от 5 години.

## 10. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни активи и пасиви	1 януари 2009 г. ‘000 лв.	Признати в отчета за доходите ‘000 лв.	31 декември 2009 г. ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	2 214	279	2 493
Текущи пасиви			
Задължения за компенсиреми отпуски към персонала	(5)	-	(5)
Обезценка на вземания	(32)	(11)	(43)
Доходи на физически лица	(5)	5	-
Провизии за гаранции по рекламации	-	(11)	(11)
Отсрочени данъчни пасиви нетно	2 172	262	2 434
Признати като:			
<b>Отсрочени данъчни активи</b>	<b>(42)</b>		<b>(59)</b>
<b>Отсрочени данъчни пасиви</b>	<b>2 214</b>		<b>2 493</b>

Отсрочените данъци за сравнителния период 2008 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни активи и пасиви	1 януари 2008 г. ‘000 лв.	Признати в отчета за доходите ‘000 лв.	31 декември 2008 г. ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	1 816	398	2 214
Текущи пасиви			
Задължения за компенсиреми отпуски към персонала	-	(5)	(5)
Обезценка на вземания	-	(32)	(32)
Доходи на физически лица	-	(5)	(5)
Отсрочени данъчни пасиви нетно	1 816	356	2 172
Признати като:			
<b>Отсрочени данъчни активи</b>	<b>-</b>		<b>(42)</b>
<b>Отсрочени данъчни пасиви</b>	<b>1 816</b>		<b>2 214</b>

Всички отсрочени данъчни активи са включени в отчета за финансовото състояние.

## 11. Материални запаси

Материалните запаси, признати в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	2009	2008	2007
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Незавършено производство	25 515	24 640	21 782
Материали	10 645	5 538	11 706
Продукция	2 554	3 142	5 692
Стоки	94	66	699
<b>Материални запаси</b>	<b>38 808</b>	<b>33 386</b>	<b>39 879</b>

През 2009 г. общо 76 363 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата и като себестойност на продадените стоки и други текущи активи (2008 г.: 110 283 хил. лв.).

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в предходни периоди, не е настъпило през 2008 г. или 2009 г.

Материални запаси на Дружеството за 4 200 000 EUR са предоставени, като обезпечение по задължения по Договор за кредит № 787/2008 от 08.07.2008 г. отпуснат от Алфа Банк А.Е. За повече информация вижте Пояснение 18.2.

## 12. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочни финансови активи през представените отчетни периоди включват отпуснати търговски заеми, както следва:

	2009	2008	2007
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
„Интер Керамик” ООД	559	338	-
„Лубрико” ЕООД	-	300	-
„ИБТ”	185	-	-
ФК „Монтана 1921”	50	-	-
	<b>794</b>	<b>638</b>	<b>-</b>

- **Договор от 02.01.2008 г. с Интер Керамик ООД и Анекс 1/05.01.2009**

Усвоена главница: 750 хил. лв.

Срок на кредита: една година

Годишен лихвен процент: 5%.

Остатък по главницата към 31.12.2009 г. 559 хил. лв.

Обезпечения по договора няма

Погасяване: в рамките на срока на договора без фиксирани плащания

- **Договор от 19.12.2008 г. с Лубрико ЕООД**

Усвоена главница: 300 хил. лв.

Срок на кредита: една година

Годишен лихвен процент: 7.77%

Обезпечения по договора няма

Погасяване: еднократно при изтичане срока на договора

Към 31.12.2009 г. кредита е погасен изцяло.

- **Договор от 22.04.2009 г. с ИБТ ООД**

Усвоена главница: 185 хил. лв.  
Срок на кредита: една година  
Остатък по главницата към 31.12.2009 г. 185 хил. лв.  
Обезпечения по договора няма  
Погасяване: еднократно при изтичане срока на договора

- **Договор от 01.07.2009 г. с ФК „Монтана 1921”**

Усвоена главница: 50 хил. лв.  
Срок на кредита: една година  
Остатък по главницата към 31.12.2009 г. 50 хил. лв.  
Обезпечения по договора: Залог в/у вземане на ТВ права като член на „А” ПФЛ през сезона 2009-2010 г.  
Погасяване: еднократно при изтичане срока на договора

Краткосрочните финансови активи са оценени по цена на придобиване, тъй като не се търгуват на активен публичен пазар.

### 13. Търговски вземания

	2009	2008	2007
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	21 967	18 003	19 226
Обезценка	(110)	(325)	-
<b>Търговски вземания</b>	<b>21 857</b>	<b>17 678</b>	<b>19 226</b>

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са били обезценени и съответната обезценка в размер на 110 хил. лв. (2008 г.: 325 хил. лв.; 2007 г.: - лв.) е била призната отчета на доходите на ред „Други разходи”. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

Изменението в обезценката на вземанията може да бъде представено по следния начин:

	2009	2008	2007
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Салдо към 1 януари	-	-	-
Загуба от обезценка	(110)	(325)	-
<b>Салдо към 31 декември</b>	<b>(110)</b>	<b>(325)</b>	<b>-</b>

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Най-значимите търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Лубрико ЕООД	24 96	3 388	2 776
БТК	527	-	-
EUROCAR Vertriebsgesellschaft	1 550	1 635	1 104
Panther Batterien GmbH	1 194	1 656	1 872
YU Monbat		634	531
РУП Минский автомобильный завод	51	764	-
АЕG Power Solutions	823	621	-
Емерсон ЮАР	-	495	-
Viosy SA	522	480	634
Емерсон Словакия	70	455	-
Bema SA	241	391	511
Batkar Sp.J	435	312	269
Antrice SA	12	274	-
Manbat Ltd	664	240	1 253
Нигико Гърция	4	237	335
Project Italy	161	232	-
Accumulator Huitric	138	226	385
Евротрейд Батери енд Ханделс	296	223	-
Detta energy Systems AG	12	214	-
Сам Ауто	-	213	362
Емерсон		-	877
Глобал Батерис	83	-	655
Хефра	435	-	537
Емерсон Нигерия	-	-	523
Шеврон Национал	-	-	474
Трейд Лайн	-	-	271
Лево Батериен	182	-	265
Практика	286	-	260
Батери съплайс	222	-	-
CENTRADIS	228	-	-
FAAM SPA	1 468	-	-
Filtration Control Limited	223	-	-
France Energie	206	-	-
ItalAuto promociones e inversiones	211	-	-
Jasper tradint s.l	427	-	-
Vodafone	455	-	-
Vodafone telecommunication	3 101	-	-
Други	5 134	4 988	5 332
	<b>21 857</b>	<b>17 678</b>	<b>19 226</b>

#### 14. Данъчни вземания

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
ДАС за възстановяване	1 938	1 135	276
Митни сборове	172	172	164
	<b>2 110</b>	<b>1 307</b>	<b>440</b>

## 15. Други вземания

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Цесии	30	569	669
Предплатени разходи	447	-	-
Депозит автомобил	215	-	-
Предплатени застраховки	325	377	53
Авас по проект „Конкурентноспособност”	200	-	-
Вземания от лихви по търговски заеми	84	25	-
Съдебни и присъдени вземания	-	-	633
Други – вземания от осигурителни институции	-	3	2
	<b>1 301</b>	<b>974</b>	<b>1 357</b>

## 16. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Парични средства в брой и в банки:			
- Български лева	1 449	1 560	1 738
- Евро	3 983	2 210	1 774
- Щатски долари	31	49	1 261
	<b>5 463</b>	<b>3 819</b>	<b>4 773</b>

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

## 17. Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба

През 2010 г. ще се извърши реструктуриране на дейността на Дружеството и ще се отдели рециклиращото производство в дъщерно дружество – Монбат Рисайклинг ЕАД. Управителния съвет на Дружеството е изготвил мотивиран доклад и е свикал извънредно заседание на Общо събрание на акционерите във връзка с продажба на 100 % от дяловете от капитала на МОНБАТ ДОО СЪРБИЯ, а именно 2 285 000. бр. дялове с номинална стойност 1.00 евро по справедлива пазарна стойност от 1.03282932366 евро за един дял или обща стойност на сделката 2 360 015 евро или тяхната равностойност в български лева по курса на БНБ към датата на сключване на договора за покупко-продажба на дялове и продажба на 100 % от дяловете от капитала на дъщерното дружество МОНБАТ РИСАЙКЛИНГ РУМЪНИЯ, а именно 3 510 000 броя дялове с номинална стойност 1 евро по справедлива пазарна стойност от 1.0679008547 евро за един дял или обща стойност на сделката 3 748 332 евро или тяхната равностойност в български лева по курса на БНБ към датата на сключване на договора за покупко-продажба на дялове.

Балансовата стойност на активите предназначени за продажба, могат да бъдат представени, както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни предприятия	9 378	-	-
<b>Активи, класифицирани като държани за продажба</b>	<b>9 378</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 18. Собствен капитал

### 18.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 39 000 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Издадени и напълно платени акции:			
- в началото на годината	38 533	19 500	19 500
- издадени през годината	-	19 500	-
- обратно изкупени	(583)	(467)	-
<b>Акции издадени и напълно платени</b>	<b>37 950</b>	<b>38 533</b>	<b>19 500</b>
<b>Общо акции, оторизирани към 31 декември</b>	<b>37 950</b>	<b>38 533</b>	<b>19 500</b>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2009 Брой акции	31 декември 2009 %	31 декември 2008 Брой акции	31 декември 2008 %	31 декември 2007 Брой акции	31 декември 2007 %
Приста ойл ЕАД	26 720 129	<b>68.51</b>	26 720 129	<b>68.51</b>	13 320 000	68.31
Монбат Трейдинг ООД	2 752 800	<b>7.06</b>	2 752 800	<b>7.06</b>	1 376 400	7.06
Други физически и юридически лица	9 527 071	<b>24.43</b>	9 527 071	<b>24.43</b>	4 803 600	24.63
Изкупени собствени акции от други юридически и физически лица	39 000 000 (1 050 143)	<b>100</b> <b>(2.69)</b>	39 000 000 (466 722)	<b>100</b> <b>(1.2)</b>	19 500 000 -	100 -
	<b>37 949 857</b>	<b>97.31</b>	<b>38 533 278</b>	<b>98.8</b>	<b>19 500 000</b>	<b>100</b>

### Изкупени собствени акции

Към 31.12.2009 г. общия брой на изкупените акции е 1 050 143 бр. Изкупуването е представено по месеци както следва:

	2009 ‘000 лв.	2009 Бр.	2008 ‘000 лв.	2008 Бр.
Януари	215	46 760	-	-
Февруари	400	99 106	-	-
Март	420	116 071	-	-
Април	287	65 324	-	-
Май	163	34 312	-	-
Юни	456	99 883	-	-
Юли	154	33 296	-	-
Август	28	4 612	851	75 976
Септември	426	59 003	1 305	120 204
Октомври	13	1 824	355	54 581
Ноември	77	10 990	1 066	195 118
Декември	85	12 240	95	20 843
	<b>2 724</b>	<b>583 421</b>	<b>3 672</b>	<b>466 722</b>

Намалението на акционерния капитал е по номинал 1 лв. за всяка обратно изкупена акция или 1 050 143 лв.

Към 31.12.2009 г. продължава процедурата по обратно изкупуване на собствени акции на Дружеството. Съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 16.05.2008 г. изкупуването ще продължи до достигане на 3% от акционерния капитал и за срок не по дълъг от 18 месеца. Това решение е в съответствие с изискванията на Търговския закон.

### 18.2. Премийен резерв

Премийния резерв на Дружеството представлява постъпления, получени в допълнение към номиналната стойност на издадените през 2006 г. акции. Постъпленията са включени в премийния резерв, намалени с регистрационните и други регулаторни такси. Стойността до началото на обратното изкупуване на акции е в размер на 27 965 хил. лв. Превипението над номинала от 1 лв. за всяка обратно изкупена акция за 1 050 143 бр. акции и таксите на инвестиционния посредник намаляват стойността на премийния резерв с 5 346 хил. лв. Към 31.12.2009 г. премийният резерв е в размер на 22 619 х. лв.

### 18.3. Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв включва последващи оценки на дълготрайни материални активи – земи и сгради, формиран през 2005 г. и 2006 г., в размер на 7 080 хил. лв.

Към 31.12.2009 г. е извършена оценка на имоти, машини съоръжения и оборудване от независим оценител. Преоценъчен резерв не е формиран, тъй като балансовата стойност на активите в значителна степен е равна на тяхната справедлива стойност.

#### 18.4. Общи резерви

Всички суми са в '000 лв.	Законови резерви	Други резерви	Общо
Салдо към 1 януари 2008 г.	2 949	8 975	11 924
Увеличение на акционерен капитал	-	(2 132)	(2 132)
<b>Салдо към 31 декември 2008 г.</b>	<b>2 949</b>	<b>6 843</b>	<b>9 792</b>
Прехвърляне на печалба	2 582	23 234	25 816
<b>Салдо към 31 декември 2009 г.</b>	<b>5 531</b>	<b>30 077</b>	<b>35 608</b>

#### Законови резерви

Законовите резерви представляват 10% законови резерви заделени от печалбите според изискванията на Търговския закон.

#### Други резерви

Другите резерви към 31.12.2009 г. са в размер на 30 077 хил. лв. (към 31.12.2008 г.: 6 843 хил. лв.) и са формирани от неразпределена печалба от 2006 г. и 2008 г.

#### 19. Провизии

Балансовите стойности на провизиите могат да бъдат представени, както следва:

	Провизии за гаранции '000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2009 г.	-
Допълнителни провизии	106
<b>Балансова стойност към 31 декември 2009 г</b>	<b>106</b>

Провизиите за гаранции представляват признати суми, които Дружеството очаква да извърши като разходи за гаранционно обслужване и подмяна при дефект на основните продукти през следващата една година. Признатата провизия е изчислена на база най-добрата приблизителна оценка, която ръководството на Дружеството може да направи на база минал опит и очаквана реализация на продуктите.

#### 20. Възнаграждения на персонала

##### 20.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Разходи за заплати	7 345	8 894
Разходи за социални осигуровки	1 358	2 010
<b>Разходи за персонала</b>	<b>8 703</b>	<b>10 904</b>

## 20.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Задълженията към персонала за пенсии, заплати и неизползвани отпуски, включени в Баланса, се състоят от следните суми:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Задължения за заплати	222	617	595
Задължения за осигуровки	389	455	233
Задължения за компенсируеми отпуски	49	48	-
<b>Задължения към персонала и осигурителни институции</b>	<b>660</b>	<b>1 120</b>	<b>828</b>

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2010 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството не е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” тъй като на базата на минал опит не очаква плащанията за следващите пет години.

## 21. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи			Нетекущи		
	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:						
Банкови заеми	17 566	5 867	5 623	19 291	21 477	18 897
<b>Общо балансова стойност</b>	<b>17 566</b>	<b>5 867</b>	<b>5 623</b>	<b>19 291</b>	<b>21 477</b>	<b>18 897</b>

### 21.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Описание на договорите за банкови заеми:

#### 1. Юробанк и еф джи България АД

Договор № 100-532 от 16.05.2007 г.

Дата на падеж: 16.05.2017 г.

Размер на кредита: 6 100 000 EUR

Вид на кредита: Инвестиционен кредит

Лихви и комисионни: 1 М EURIBOR + 1.65 пункта

Обезпечения: Договорна ипотека върху недвижими имоти: УПИ XXIII от 27 250 кв.м. в гр. Монтана, ведно с построените върху него сгради. Особен залог върху движими вещи собственост на Монбат АД – ДМА Машини, съоръжения и оборудване на стойност 2 934 860 евро, автомобили на стойност 131 484 евро и ДМА Оборудване придобито със средства от кредита.

Усвоена сума към 31.12.2009 г. в размер на 5 655 066 евро или 11 060 348 лв.

## **2. Уникредит Булбанк АД**

**Договор № 1043 от 28.11.2006 Анекс 2 от 31.03.2008 г.**

Дата на падеж: 29.06.2011

Размер на кредита: 300 000 EUR

Вид на кредита: Кредитна линия

Лихви и комисионни: 1 седмичен EURIBOR + 2.4%

Обезпечения: Втора по ред договорна ипотека при първа по ред в полза на Пиреос Банк върху поземлен имот с кад .№ 48489.5.281 от 7 949 кв. м. ведно с построените върху него сгради, съгласно акт за собственост № 137, том.8 от 2003 г. с пазарна оценка 1 186 000 лева изготвена от одобрен от банката лицензиран оценител към 15.11.2006 г.

Усвоена сума към 31.12.2009 г. в размер на 300 000 евро или 586 794 лв.

## **3. Уникредит Булбанк АД**

**Договор № 1099 от 14.06.2007 г.**

Дата на падеж: 11.06.2017 г.

Размер на кредита: 6 228 000 EUR

Вид на кредита: Инвестиционен кредит

Лихви и комисионни: 1 месечен EURIBOR + 1.7%

Обезпечения: Учредена първа по ред договорна ипотека върху недвижим имот на Монбат АД включващ УПИ от 24 800 кв. м. Ведно с построените сгради. Залог втори ДМА – Машини и съоръжения на обща стойност 2 102 200 евро съгласно пазарна оценка от 21.03.2007 г. на лицензиран оценител. Първи по ред особен залог на ДМА собственост на Монбат АД – Машини и съоръжения закупени със средствата от кредита на стойност 3 450 000 евро. Първи по ред залог на вземания на Монбат АД и принадлежностите им от Монбат PLC DOO Сърбия, в размер на 3 673 000 евро. Втора по ред ипотека върху недвижим имот собственост на Монбат АД, включващ УПИ с кад.№ 48439.5.279 с площ 20 640 кв.м. ведно с построените върху него промишлени сгради и складове, които имоти са предмет на първа по ред ипотека в полза на Уникредит Булбанк АД съгласно НА за договорна ипотека с вх.рег.№ 4930/05.10.2006 г. Учредена втора по ред договорна ипотека върху недвижими имот собственост на Монбат АД, включващ УПИ с кад.№ 48489.5.281 с площ 7 949 кв.м. ведно с построените върху него четири промишлени сгради, които имоти са предмет на първа по ред ипотека в полза на Уникредит Булбанк АД, съгласно НА за договорна ипотека с вх. рег. № 6321/29.11.2006 г.

Сума по кредита към 31.12.2009 г. в размер на 5 449 500 евро или 10 658 295 лв.

## **4. Министерство на околната среда и водите**

**Предприятие за управление на дейностите по опазване на околната среда**

**Договор №4743/22.03.2005 г.**

Размер на кредита: 298 000 лв.

Вид на кредита: За реализация на проект за отделяне на оловния технологичен отпадък от завода за акумулатори в гр. Монтана.

Лихви и комисионни: безлихвен

Обезпечения: Банкова гаранция от Пиреос Банк АД № 043054/01930

Във връзка с горния договор Дружеството е сключило дооговор за издаване на банкова гаранция както следва:

## **Пиреос Банк АД**

**Договор № 012/2005 от 24.02.2005 г.**

Дата на падеж: 30.03.2010 г.

Размер на гаранцията: 298 000 BGN

Вид на кредита: За издаване на гаранции за добро плащане в полза на ПУДОС – Предприятие за управление на дейностите по опазване на околната среда към Министерството на околната среда и водите.

Лихви и комисионни: 3 M SOFIBOR + 3%

Обезпечения: Вписана първа по ред ипотека върху имот с № 055001 в с. Бързия, общ. Берковица, с плащ 11 002 дка. ведно с построените в него построената в него Почивна станция със ЗП от 1 181 кв.м. и други допълнителни строителни съоръжения и подобрения върху имота.  
Имота предмет на обезпечението е продаден на 15.06.2006 г. на ПЧМВ АД.  
Сума по кредита към 31.12.2009 г. в размер на 110 000 лева.

#### **5. Юробанк и еф джи България АД**

##### **Анекс N 6 към Договор № 339/07.12.2004 г.**

Дата на падеж: 01.2011 г.

Размер на кредита: 2 200 000 EUR

Вид на кредита: Кредитна линия

Лихви и комисионни: 3 М EURIBOR + 4 пункта годишно.

Обезпечения: Особен залог, вписан в ЦРОЗ

Усвоена сума към 31.12.2009 г. в размер на 2 184 222 евро или 4 271 967 лв.

#### **6. Юробанк и еф джи България АД**

##### **Анекс N 4 към Договор № 100-242/31.03.2006 г.**

Дата на падеж: 01.2011 г.

Размер на кредита: 2 200 000 EUR

Вид на кредита: Кредитна линия

Лихви и комисионни: 3 М EURIBOR + 4 пункта

Обезпечения: Особен залог, вписан в ЦРОЗ

Усвоена сума към 31.12.2009 г. в размер на 2 200 000 евро или 4 302 826 лв.

#### **7. Алфа Банк А.Е.**

##### **Договор № 787/2008 от 08.07.2008 г. и Анекс за подновяване**

Дата на падеж: 12 месеца

Размер на кредита: 3 000 000 EUR

Вид на кредита: Кредитна линия за оборотни средства

Лихви и комисионни: 1 М EURIBOR + 1.4%

Обезпечения: Материални запаси на склад за 4 200 000 EUR

Сума по кредита към 31.12.2009 г. в размер на 2 999 993 евро или 5 867 476 лв.

## **22. Търговски задължения**

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2009	2008	2007
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Ассита	1 067	1 399	1 032
Дарамик	1 494	1 169	1 002
ENGITEC Technologies	1 151	1 046	-
КЦМ АД	493	493	1 164
Перчемлиев ЕООД	61	680	440
Акумпласт АД	364	404	331
Акупласт АД	285	374	686
Lohia Metals PVT Ltd	-	-	478
Ти Ай Металс ЕАД	198	-	303

Euro box Logistics SRL	-	-	257
Трансекспорт ЕАД	69	-	226
Феникс Инвест ООД	257	-	-
Булмет ЕООД	289	-	-
Г Фиййс Шарков ООД	702	-	-
Булмет Трейдинг ЕООД	1 772	-	-
B_J INDUSTRIES	205	-	-
BERNAR DUMA	221	-	-
EUROTRADE	390	-	-
BATTRIENHANDELS & SIA E.E			
STAROIL BV	1 935	-	-
Други	4 236	2 386	3 714
	<b>15 189</b>	<b>7 951</b>	<b>9 633</b>

### 23. Данъчни и други задължения

Данъчните задължения включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Корпоративен данък	707	1 090	862
ДДФЛ	147	118	69
Данък върху разходите	32	13	39
	<b>886</b>	<b>1 221</b>	<b>970</b>

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Продуктова такса	959	1 158	308
Удръжки от персонала по други задължения	31	59	57
Дължими дивиденди на физически лица	2	2	-
Други краткосрочни задължения	3	3	3
	<b>995</b>	<b>1 222</b>	<b>368</b>

Съгласно Наредба за определяне на реда и размера за заплащане на продуктова такса за продукти, след употребата на които се образуват масово разпространени отпадъци Дружеството начислява продуктова такса за батерии и акумулатори. Таксата не се заплаща ефективно към Министерството на околната среда и водите, тъй като Дружеството е изпълнило изискванията на Закона за управление на отпадъците и извършва дейности по събиране, транспортиране, временно съхраняване, предварително третиране, разкомплектоване и обезвреждане на отпадъци.

#### 24. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от продажба на продукция	108 671	156 855
Приходи от продажба на материали	12 888	16 227
Приходи от предоставяне на услуги	1 801	1 176
Приходи от продажба на стоки	276	766
Други в т.ч. отписани задължения	1 647	2 175
	<b>125 283</b>	<b>177 199</b>

#### 25. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Основни материали	(65 160)	(95 511)
Горива и смазочни материали	(2 784)	(2 579)
Електроенергия	(2 633)	(2 511)
Опаковъчни и други материали	(465)	(838)
Резервни части и окомплектовка	(744)	(822)
Други разходи	(1 362)	(907)
	<b>(73 148)</b>	<b>(103 168)</b>

#### 26. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разходи за дистрибуция	(4 640)	(8 287)
Разходи за реклама	(158)	(770)
Хонорари по граждански договори	(138)	(734)
Разходи за наем	(305)	(437)
Застраховки	(398)	(403)
Одит на годишен финансов отчет	(56)	(74)
Други разходи	(2 767)	(1 933)
	<b>(8 462)</b>	<b>(12 638)</b>

#### 27. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от продажба	601	3 806
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(519)	(3 689)
<b>Печалба от продажба на нетекущи активи</b>	<b>82</b>	<b>117</b>

## 28. Други разходи

Другите разходи включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Отписани вземания	-	(633)
Обезценка на вземания	(110)	(325)
Разходи за командировки	(193)	(341)
Дарения	(300)	(378)
Представителни разходи	(81)	(57)
Ваучери за храна	-	(87)
Други	(549)	(1 175)
	<b>(1 233)</b>	<b>(2 996)</b>

## 29. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разходи за лихви по финансов лизинг	(71)	(86)
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:		
Банкови заеми по амортизирана стойност	(1 314)	(1 305)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	<b>(1 385)</b>	<b>(1 391)</b>
Лихвен суап	(341)	-
Други финансови разходи	(322)	(494)
<b>Финансови разходи</b>	<b>(2 048)</b>	<b>(1 885)</b>

Финансовите приходи за представените отчетни периоди може да се анализират както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	348	13
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	1 013	841
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	1 361	854
<b>Финансови приходи</b>	<b>1 361</b>	<b>854</b>

### 30. Други финансови позиции

Другите финансови позиции включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Печалба от промяна във валутните курсове по вземания и задължения	77	(111)
<b>Други финансови позиции</b>	<b>77</b>	<b>(111)</b>

### 31. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2008 г.: 10 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	18 973	28 864
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	<u>(1 897)</u>	<u>(2 887)</u>
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:		
Амортизация на нетекущи активи за данъчни цели	701	771
Данъчна балансова стойност на отписани активи	3	322
Отписани вземания	63	-
Разходи представляващи доходи на физически лица	5	-
Разходи по компенсируеми отпуски	5	-
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи:		
Амортизация на нетекущи активи за счетоводни цели	(421)	(374)
Отписани вземания	-	(63)
Обезценка на вземания	(11)	(32)
Счетоводна балансова стойност на отписани активи	(3)	(329)
Разходи по компенсируеми отпуски	(5)	(5)
Разходи представляващи доходи на физически лица	(1)	(5)
Други непризнати за данъчни цели разходи	(46)	(90)
Провизии за гаранции	(11)	-
Действителен разход за данък	<u>(1 618)</u>	<u>(2 692)</u>
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	(1 618)	(2 692)
Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(262)	(356)
<b>Разходи за данъци</b>	<b><u>(1 880)</u></b>	<b><u>(3 048)</u></b>

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

## 32. Доход на акция и дивиденди

### 32.1. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е както следва:

	2009	2008
Печалба, подлежаща на разпределение (в лева)	17 093 000	25 816 000
Среднопретеглен брой акции	38 041 473	29 227 585
Основен доход на акция (лева за акция)	0.45	0.88

### 32.2. Дивиденди

През 2009 г. Дружеството е изплатило на своите собственици дивиденди в размер на 50 хил. лв. (2008 г.: 3 251 хил. лв.). Тези суми се отнасят се до печалби за периода, завършващ на 31 декември 2007 г., са разпределени през 2008 г. в размер на 3 481 999.72 лв.

За 2009 г. ръководството на Дружеството не е предложило изплащане на дивиденди

Остатъкът за изплащане на разпределените дивиденди към 31.12.2009 г. е в размер на:

- 160 000 лв. на Монбат Трейдинг ООД
- 2 434.81 лв. на физически лица

## 33. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собственици, дъщерни дружества, ключов управленски персонал на Дружеството и други свързани лица описани по - долу.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

Свързаните лица на Дружеството са описани по – долу:

Свързано лице	Държава	Вид свързаност
"ПРИСТА ОЙЛ"	Холандия	Компания Майка
"СТАРТ" АД	България	Дъщерно дружество
"MONBAT RECYCLING"	Румъния	Дъщерно дружество
"MONBAT"	Сърбия	Дъщерно дружество
„МОНБАТ УК”	Великобритания	Дъщерно дружество
"МОНБАТ ТРЕЙДИНГ" ООД	България	Свързано лице
„YU МОНБАТ”	Сърбия	Свързано лице
"ПРИСТА ОЙЛ" ЕАД	България	Компания Майка
"ПРИСТА РИАЛ ЕСТЕЙТС"	България	Свързано лице

"ПРИСТА ОЙЛ ТРЕЙДИНГ"	България	Свързано лице
"ПРИСТА ОЙЛ"	Румъния	Свързано лице
"ПРИСТА ОЙЛ"	Одеса	Свързано лице
"ПРИСТА ОЙЛ"	Киев	Свързано лице
"ПРИСТА ОЙЛ"	Унгария	Свързано лице
"ПРИСТА ОЙЛ"	Словакия	Свързано лице
"ПРИСТА ОЙЛ"	Македония	Свързано лице
"ПРИСТА ОЙЛ"	Сърбия	Свързано лице
"ПРИСТА ОЙЛ"	Турция	Свързано лице
Бобко ООД	България	Пламен Бобоков
Винарска къща Русе АД	България	Пламен Бобоков
Вуелта Европа АД	България	Пламен Бобоков
Приста Порт АД	България	Пламен Бобоков
Югланс ООД	България	Пламен Бобоков
Левента ООД	България	Пламен Бобоков
ПРР ООД	България	Пламен Бобоков
Фондация „Братя Бобокови”	България	Атанас Бобоков
Приста Ойл Рали Тийм	България	Атанас Бобоков
ФК Дунав – Русе	България	Атанас Бобоков
МОЛ РУСЕ ИНВЕСТ ООД	България	Атанас Бобоков
СД на ПРОЕКТ РУСЕ АД	България	Атанас Бобоков
Поморие Винярд АД	България	Атанас Бобоков
Агрохолд АД	България	Александър Чаушев
Експо Груп АД	България	Александър Чаушев
Агенция за мениджмънт и реклама в спорта ЕАД	България	Александър Чаушев
Софсървис ООД	България	Александър Чаушев
Българска стопанска камара – съюз на българския бизнес	България	Атанас Бобоков
ТК ВВВ – Про тенис	България	Пламен Бобоков
Зитекс ООД	България	Атанас Бобоков
Захарни заводи АД	България	Чавдар Данев
Захар Инвест АД	България	Чавдар Данев
Белниколов, Петров и партньори ООД	България	Петър Петров
Екобат АД	България	„Старт” АД
Българо Румънска Търговско промишлена палата	България	Пламен Бобоков
Стар Ойл	Женева	Атанас Бобоков
Пламен Стоилов Бобоков	България	Член на НС на Монбат АД
Александър Виктор Чоушев	България	Член на НС на Монбат АД
Николай Георгиев Тренчев	България	Член на НС на Старт АД
Атанас Стоилов Бобоков	България	Член на УС на Монбат АД
Иван Петров Карагеоргиев	България	Член на УС на Монбат АД
Чавдар Дочев Данов	България	Член на УС на Монбат АД
Петър Христов Петров	България	Член на УС на Монбат АД

### 33.1. Сделки със собствениците

	Декември 2009 ‘000 лв	Декември 2008 ‘000 лв
<b>Монбат Трейдинг ООД</b>		
- продажба на услуги	10	-
	<b>10</b>	<b>-</b>
<b>Приста ойл ЕАД</b>		
- покупки на материали	-	(3)
- покупки на услуги	-	(1)
	<b>-</b>	<b>(4)</b>
<b>Монбат Трейдинг ООД</b>		
- покупки на услуги	(938)	(1 283)
	<b>(938)</b>	<b>(1 283)</b>
<b>Приста ойл ЕАД</b>		
- предоставен банков депозит	(4 890)	-
	<b>(4 890)</b>	<b>-</b>

### 33.2. Сделки с дъщерни предприятия

	Декември 2009 ‘000 лв	Декември 2008 ‘000 лв
<b>Старт АД</b>		
- продажба на материали	10 804	14 715
- продажба на продукция	-	40
- продажба на ДМА	21	35
- продажба на стоки	34	23
	<b>10 859</b>	<b>14 813</b>
- покупки на материали	(15 691)	(18 711)
- покупки на ДМА	(5)	(2)
	<b>(15 696)</b>	<b>(18 713)</b>
<b>Монбат ДОО Сърбия</b>		
- продажба на ДМА	110	3 439
- преведени аванси	323	-
- покупка на ДМА	(48)	-
- отпуснат заем	(2 054)	(5 554)
- начислени лихви	(761)	(533)
	<b>(2 430)</b>	<b>(6 087)</b>
<b>Монбат Рисайклинг Румъния</b>		
- продажба на ДМА	382	1
- покупки на материали	(2 861)	(848)
- отпуснат заем	-	(98)
- начислени лихви	(171)	(254)
	<b>(3 032)</b>	<b>(1 200)</b>

**Монбат УК**

- продажба на продукция	1 134	-
- продажба на услуги	71	-
	<b>1 205</b>	<b>-</b>
<b>Общо продажби на свързани лица</b>	<b>12 556</b>	<b>18 253</b>
<b>Общо покупки от свързани лица</b>	<b>(18 605)</b>	<b>(19 561)</b>
<b>Общо отпуснати заеми</b>	<b>(2 054)</b>	<b>(5 652)</b>
<b>Общо начислени лихви</b>	<b>(932)</b>	<b>(787)</b>

**33.3. Сделки с ключов управленски персонал**

Ключовия управленски персонал на Дружеството включва членовете на управителния съвет и надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	Декември 2009 '000 ЛВ	Декември 2008 '000 ЛВ
<b>Краткосрочни възнаграждения</b>		
- заплати	1 637	1 129
- разходи за социални осигуровки	30	39
- служебни автомобили	42	45
	<b>1 709</b>	<b>1 213</b>

**33.4. Сделки с други свързани лица**

	Декември 2009 '000 ЛВ	Декември 2008 '000 ЛВ
<b>Приста ойл Румъния</b>		
- продажба на продукция	4 719	7 435
- продажба на стоки	1	30
- продажба на услуги	78	13
- продажба на ДМА	1	6
- продажба на материали	-	5
	<b>4 799</b>	<b>7 489</b>
<b>Приста ойл Унгария</b>		
- продажба на продукция	2 483	3 359
- продажба на стоки	-	10
- продажба на услуги	25	7
	<b>2 508</b>	<b>3 376</b>

**ПЧМВ АД**

- продажба на продукция
- покупка на услуги

1	3
(108)	(104)
<b>(107)</b>	<b>(101)</b>

**YU Монбат Сърбия**

- продажба на продукция
- продажба на стоки
- продажба на услуги

2 752	-
5	-
10	-
<b>2 767</b>	<b>-</b>

**Приста риал естейтс АД**

- отпуснат заем
- начислени лихви

(25)	-
(10)	(24)

**Иван Йовчев**

- отпуснат заем
- начислени лихви

-	(33)
(5)	(5)

**Атанас Бобоков**

- предоставени средства

(25)	-
------	---

**34. Салда към края на годината**

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
<b>Нетекущи вземания от:</b>			
- Монбат ДОО Сърбия – отпуснат заем дъщерни предприятия	14 898	12 410	6 856
- Монбат рисайклинг Румъния – отпуснат заем дъщерни предприятия	2 132	2 132	2 034
	<b>17 030</b>	<b>14 542</b>	<b>8 890</b>
<b>Текущи вземания от:</b>			
- Монбат ДОО Сърбия – лихви дъщерни предприятия	1 294	533	-
- Монбат рисайклинг Румъния – лихви дъщерни предприятия	424	254	-
- Старт АД – търговски вземания	-	951	1 487
- Монбат ДОО Сърбия – търговски вземания	4 416	4 030	592
- Монбат Рисайклинг Румъния – търговски вземания	434	1	-
- Приста Риъл Естейтс АД – отпуснат заем	156	131	131
- Бобко ООД – отпуснат заем	106	106	106
- Иван Йовчев – отпуснат заем	60	60	27
- Приста Риъл Естейтс АД – лихви	34	24	-
- Иван Йовчев – лихви	10	5	-
- Приста ойл Румъния – търговски вземания	1 521	1 453	1 880
- Приста Риъл Естейтс АД – търговски вземания	385	385	385
- Приста ойл Унгария – търговски вземания	751	462	98
- Приста ойл ЕАД – търговски вземания	1	18	22
- Монбат УК- търговски вземания	794	-	-
- YU Монбат- търговски вземания	1 011	-	-
- Монбат Трейдинг ООД- търговски вземания	12	-	-
- Бобко ООД – лихви по заем	8	-	-

- Атанас Бобоков – предоставени средства	25	-	-
- Приста ойл ЕАД – депозит	4 890	-	-
- ПЧМВ АД – търговски вземания	-	2	1
	<b>16 332</b>	<b>8 415</b>	<b>4 729</b>
<b>Текущи задължения към:</b>			
- Старт АД – търговски задължения	3 066	3 212	2 060
- Монбат Трейдинг ООД – дължими дивиденди	160	210	-
- Монбат рисайклинг Румъния – търговски задължения	-	77	-
- Приста ойл ЕАД – търговски задължения	-	18	17
- ПЧМВ АД – търговски задължения	21	11	10
	<b>3 247</b>	<b>3 528</b>	<b>2 087</b>

**Основните договори за отпуснати заеми на свързани лица са описани, както следва:**

### **1. Монбат ДОО Сърбия**

1. Договор за заем от 05.09.2007 г.  
Главница: 2 000 000 евро  
Срок на кредита: 31.12.2009 г.  
Годишен лихвен процент: 8%  
Остатък по главницата към 31.12.2008 г. 2 000 000 евро  
Обезпечения по договора няма  
Погасяване: свободно без погасителен план
2. Договор за заем от 01.10.2007 г.  
Главница: до 2 500 000 евро  
Срок на кредита: 31.12.2009 г.  
Годишен лихвен процент: 8%  
Остатък по главницата към 31.12.2008 г. 2 145 445.40 евро  
Обезпечения по договора няма  
Погасяване: свободно без погасителен план
3. Договор за заем от 21.01.2008 г.  
Главница: 1 000 000 евро  
Срок на кредита: 31.12.2009 г.  
Годишен лихвен процент: 8%  
Остатък по главницата към 31.12.2008 г. 1 000 000 евро  
Обезпечения по договора няма  
Погасяване: свободно без погасителен план
4. Договор за заем от 27.05.2008 г.  
Главница: 1 000 000 евро  
Срок на кредита: 31.12.2009 г.  
Годишен лихвен процент: 8%  
Остатък по главницата към 31.12.2008 г. 1 000 000 евро  
Обезпечения по договора няма  
Погасяване: свободно без погасителен план
5. Договор за заем от 03.12.2008 г.  
Главница: 500 000 евро  
Срок на кредита: 31.12.2010 г.  
Годишен лихвен процент: 8%  
Усвоена главницата към 31.12.2008 г. 200 000 евро

Обезпечения по договора няма  
Погасяване: свободно без погасителен план

## **2. Монбат рисайклинг Румъния**

Договор за заем от 20.06.2007 г.  
Главница: 2 500 000 евро  
Срок на кредита: 20.06.2009 г.  
Годишен лихвен процент: 8%  
Усвоена главницата към 31.12.2008 г. 1 090 000 евро  
Обезпечения по договора няма  
Погасяване: свободно без погасителен план

## **35. Условни активи и условни пасиви**

Не са възникнали условни пасиви за дружеството.

## **36. Рискове, свързани с финансовите инструменти**

### **Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска**

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 36.4. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

### **36.1. Анализ на пазарния риск**

#### **36.1.1. Валутен риск**

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева и евро. Чуждестранните трансакции на Дружеството, деноминирани главно в щатски долари, излагат Дружеството на валутен риск.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева и има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните (над 6 месеца) парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, не се налага допълнително хеджиране.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към датата на Баланса, са както следва:

	<b>Излагане на краткосрочен риск</b>
	<b>Щатски долари '000 лв.</b>
31 декември 2009 г.	
Финансови активи	31
Финансови пасиви	-
Общо излагане на риск	<b>31</b>
31 декември 2008 г.	
Финансови активи	49
Финансови пасиви	-
Общо излагане на риск	<b>49</b>
31 декември 2007 г.	
Финансови активи	1 261
Финансови пасиви	(461)
Общо излагане на риск	<b>800</b>

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат за периода след данъци за годината и на другите компоненти на собствения капитал по отношение на финансовите активи и пасиви на Дружеството към курса на щатския долар спрямо българския лев.

В таблицата се приема, че процентното увеличение/ намаление към 31 декември 2009 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +/- 10% (2008 г.: +/- 10%, 2007 г.: +/- 5%). Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се увеличи с 10% (2008 г.:10%, 2007 г.:5%), тогава тази промяна ще се отрази по следния начин:

#### Нетен финансов резултат след данъци за годината

	<b>Щатски долари</b>
31 декември 2009 г.	17 096
31 декември 2008 г.	25 821
31 декември 2007 г.	17 481

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар намалее съответно с 10% и 5 % (2008 г.: 10% и 2007 г.:5%), промяната ще се отрази по следния начин:

#### Нетен финансов резултат след данъци за годината

	<b>Щатски долари</b>
31 декември 2009 г.	17 090
31 декември 2008 г.	25 811
31 декември 2007 г.	17 338

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по - горе анализ представя степента на излагане на Дружеството на валутен риск.

### 36.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2009 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

Дружеството е сключило сделка за хеджиране на лихвен риск „Variable SWAP” с горна граница (cap) от 4.50% годишно за 1M EURIBOR с И Еф Джи Юробанк България АД. Хеджирането е извършено във връзка с ползван от дружеството от същата банка дългосрочен инвестиционен кредит в EUR. Дългът ще бъде олихвяван с лихвен процент равен на 1M EURIBOR плюс надбавка. Независимо от това, че обменния курс BGN/EUR е фиксиран, дружеството е изложено на риск от увеличение на приложимия лихвен процент. Причината за това е наличието на инфлацията в страните от Европейския съюз и свързаните с нея промени на лихвените проценти определяни от Европейската централна банка.

Параметри на сделката:

Номинал: 6 100 000 EUR

Начална дата 22.12.2008 г. (след изтичане на гратисния период и срока на усвояване на инвестиционния кредит)

Крайна дата 23.12.2013 г.

Условия: Монбат АД ще плаща 4.09% годишно, ако 1M EURIBOR е по-малък или равен на 4.50% годишно и текущия 1M EURIBOR, ако стойността му е по-голяма от 4.50% годишно.

Сделка е независима от сключения договор за кредит. По решение на ръководството на Дружеството, при предсрочно погасяване на кредита или при перспектива за дългосрочно намаляване на лихвените нива сделката може да се продаде по текущата NPV.

Балансовата стойност на деривативите на Дружеството може да бъде анализирана, както следва:

	2009	2008	2007
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Деривативни финансови пасиви			
Договор за вариращ суап с И Еф Джи Юробанк България АД	735	116	-
<b>Справедлива стойност на деривативите</b>	<b>735</b>	<b>116</b>	<b>-</b>

Всички деривативи са оценени по справедлива стойност.

Неефективността на хеджирането на лихвения риск, призната в печалбата или загубата за периода, е в размер на 341 хил лв.(2008 г.: - лв.).

### 36.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до

размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Пари и парични средства	5 463	3 819	4 773
Търговски и други вземания	22 186	18 275	20 530
Вземания от свързани лица	16 332	8 415	4 729
Краткосрочни финансови активи	794	638	-
Балансова стойност	<b>44 775</b>	<b>31 147</b>	<b>30 032</b>

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и отчети на клиентите и други контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезпечавани и не са просрочени през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в една индустрия и географска области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на търговски вземания е призната в размер на 110 хил. лв. (2008 г.: 325 хил. лв.). Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти

### 36.3. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови пасиви, както и прогнозите за входящи и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 31 декември 2009 г. падежите на договорните задължения (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2009 г.	Краткосрочни	Дългосрочни
	До 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към банки	17 566	18 704
Задължения по финансов лизинг	318	1 493
Задължения към свързани лица	3 247	-
Търговски и други задължения	15 212	-
Общо	<b>36 343</b>	<b>20 197</b>

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2008 г.	Краткосрочни	Дългосрочни
	До 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към банки	5 867	20 890
Задължения по финансов лизинг	261	1 450
Задължения към свързани лица	3 528	-
Търговски и други задължения	8 796	-
Общо	<b>18 452</b>	<b>22 340</b>

31 декември 2007 г.	Краткосрочни	Дългосрочни
	До 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към банки	5 623	18 310
Задължения по финансов лизинг	706	-
Задължения към свързани лица	2 087	-
Търговски и други задължения	9 948	-
Общо	<b>18 364</b>	<b>18 310</b>

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват дисконтираните парични потоци по договорите, които не се различават от балансовите стойности на задълженията. Субординираният дълг на акционерите на Дружеството в размер на 587 хил. лв. (2008 г.: 587 хил. лв.) през всички отчетни периоди не е включен в анализа, защото сумата е заложена като обезпечение при втора по ред ипотeka.

#### 36.4. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2009	2008	2007
		'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи				
Кредити и вземания:				
	Вземания от свързани лица	<b>17 030</b>	<b>14 542</b>	<b>8 890</b>
Текущи активи				
	Текущи заеми	794	638	-
	Търговски и други вземания	23158	18 652	20 583
	Вземания от свързани лица	16332	8 415	4 729
	Пари и парични еквиваленти	5463	3 819	4 773
		<b>45747</b>	<b>31 524</b>	<b>30 085</b>
Финансови пасиви	Пояснение	2009	2008	2007
		'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Нетекущи пасиви				
	Нетекущи заеми	19 291	21 477	18 897
	Финансов лизинг	1 493	1 450	-
		<b>20 784</b>	<b>22 927</b>	<b>18 897</b>
Текущи пасиви				
	Текущи заеми	17 566	5 867	5 623
	Задължения към свързани лица	3 247	3 528	2 087
	Финансов лизинг	318	261	706
	Търговски и други задължения	16 184	9 173	10 001
		<b>37 315</b>	<b>18 829</b>	<b>18 417</b>

#### 37. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството определя коригирания капитал въз основа на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, представен в отчета за финансовото състояние.

Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотeka или залог върху имуществото на Дружеството.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на собствениците, да върне капитал на акционерите/ собствениците, да емитира нови акции/ дялове или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Собствен капитал	120 350	105 981	87 319
+Субординиран дълг	587	587	587
<b>Коригиран капитал</b>	<b>120 937</b>	<b>106 568</b>	<b>87 906</b>
+Дълг	61 598	45 682	40 341
- Пари и парични еквиваленти	(5 463)	(3 819)	(4 773)
<b>Нетен дълг</b>	<b>56 135</b>	<b>41 863</b>	<b>35 568</b>
<b>Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг</b>	<b>1:0.46</b>	<b>1:0.39</b>	<b>1:0.40</b>

През 2009 г. няма съществена промяна в съотношението на коригирания капитал към нетния дълг спрямо предходните отчетни периоди. Дружеството поддържа високо съотношение на капитала спрямо общото финансиране.

Дружеството е спазило условията във връзка със своите договорни задължения, включително поддържането на определени капиталови съотношения.

### 38. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

Значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване са възникнали и са оповестени както следва:

На 22.01.2010г. Управителният съвет на „Монбат” АД е приел решение да бъде увеличен капитала на дъщерното дружество Monbat Recycling SRL, Румъния от 3 010 000 евро на 3 510 000 евро чрез парична вноска на едноличния собственик на капитала “Монбат” АД в размер на 500 000 евро.

През месец януари 2010 г. Дружеството е изкупило обратно 48 986 броя собствени акции при средна цена от 6.46 лева за една акция. Общият брой на притежаваните собствени акции към 29.01.2010 г. е 1 099 129 броя при средна цена от 6.03 лева за една акция.

През месец февруари 2010 г. Дружеството е изкупило обратно 32 364 броя собствени акции при средна цена от 6.50 лева за една акция. Общият брой на притежаваните собствени акции към 28.02.2010 г. е 1 131 493 броя при средна цена от 6.04 лева за една акция.

На 16.03.2010 УС на Монбат АД е взел решение за свикване на извънредно заседание на Общото събрание на акционерите на дружеството на 19.04.2010 г. във връзка с процедура за реструктуриране на компанията и отделяне на рециклиращите мощности в отделно дружество. Поканата за Общото събрание на акционерите, доклада на УС относно целесъобразността на сделките, заключенията на вещите лица и оценители са оповестени на обществеността и КФН и се намират на електронната страница на дружеството [www.monbat.com](http://www.monbat.com)

На 16.03.2009г. Ръководството на дружеството е уведомило обществеността, че в периода 18.06.2009 – 16.03.2010 „Монбат” АД е изкупило, включително в удължения с решение на УС на дружеството от 15.12.2009 г. срок на шеста процедура по обратно изкупуване, общо 285 000 броя собствени акции при средна цена от 6.11 лева за една акция. Общият брой на изкупените собствени акции за периода от 01.08.2008 г. - 16.03.2010 г. е 1 166 760 броя акции при средна цена от 6.05 лева за една акция. С това уведомление Дружеството обявява край на шеста процедура по обратно изкупуване на 285 000 броя акции или 0.73 % от капитала на дружеството, осъществена въз основа на решение на УС от 17.07.2008 г. и конкретно решение на УС от 16.06.2009 г., както и решение за удължаване на срока от 15.12.2009 г.

На свое заседание от 17.03.2010 г. Управителният съвет на Дружеството на основание чл. 20а от Устава на дружеството във връзка с чл. 187б от ТЗ и на основание чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК е приел решение да бъде извършено ново обратно изкупуване на собствени акции – седма процедура в границите определени от чл. 20а от Устава на дружеството, както следва: Брой акции, подлежащи на обратно изкупуване по настоящата процедура – до 2.70 % от регистрирания капитал или до 1 053 000 броя акции. Минимална цена на обратно изкупуване – 5.50 лева  
Максимална цена на обратно изкупуване – 8.00 лева Начален срок – 18.03.2010 г.

### **39. Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет към 31 декември 2009 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителния съвет на 17 март 2010 г.