

“ЕТРОПАЛ” АД

**Оповестяване към
Консолидиран годишен финансов отчет
за периода 01.01.2008 - 31.12.2008 година**

Статут и предмет на дейност

"Етропал" АД (Групата) е Акционерно дружество със седалище в гр. Етрополе. Регистрирано в Софийски окръжен съд по фирмено дело № 141 от 1991г. Адресът на управление е град Етрополе, бул. "Руски" № 191.

"Етропал" АД притежава 50% от акциите на "ИБ Медика" АД, създадено през 2007 година, притежава също 70 % от дяловете в „Етропал Трейд“ ООД. Групата участва в чужбина чрез FIBRA- Италия, където притежава 50% от капитала и участва в управлението със свой представител. 100% е собственик и на център за хемодиализа в гр. Несебър "Диализа Етропал Бета" ЕООД.

Предметът на дейност на "Етропал" АД е производство и продажба на медицински изделия за еднократна употреба – спринцовки, тазобедрени ендопротези и консумативи за хемодиализа – Артериални и венозни системи и диализатори с различен тип мембрана.

Към 31 Декември 2008 година Съветът на директорите се състои от трима членове. Председател е Асен Милков Христов. Групата се представлява от Изпълнителния директор – инж. Пламен Пеев Патев. Независим член е инж. Николай Михайлов Пенчев.

Значими счетоводни политики

(1) Изразяване за съответствие

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

(2) База за изготвяне

Консолидираният финансов отчет е изготвен в лева, закръглени до хиляда. Като база за изготвяне е използвана историческата цена.

При изготвянето на консолидирания финансов отчет, МСФО изискват ръководството да извърши оценки, основаващи се на преценки и предположения, които влияят при прилагане на счетоводните политики при представяне на сумата на активите, пасивите, приходите и разходите. Преценките и свързаните с тях предположения се основават на историческия опит и различни други фактори, които вярваме, че са основателни предвид обстоятелствата, в резултат от които е базирана оценката на балансовата стойност на активите и пасивите, които не са видими от други източници. Фактическите резултати могат да се отличават от тези оценки.

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

(3) База за консолидиране

Дъщерни предприятия

Дъщерни дружества са тези дружества, които се контролират от друго предприятие (наричано предприятие майка). Контрол съществува тогава, когато предприятието майка има властта, директно или индиректно, да управлява финансовата и оперативната политика на едно предприятие, с оглед извличане на изгоди от дейността му. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от датата на придобиване на контрола до датата на която контролът се прекратява.

Операции елиминирани при консолидацията

При изготвянето на консолидирания финансов отчет са елиминирани вътрешногруповите разчети и нереализираната печалба възникнала в следствие на вътрешногрупови операции. Нереализираната

печалба възникнала от трансакции с асоциирани и съвместно контролирани предприятия, се елиминира до размера на участието на предприятието майка.

Нереализираната печалба възникнала от трансакции с асоциирани предприятия се елиминира срещу инвестиции в асоциираното предприятие. Нереализираната загуба се елиминира по същия начин както нереализираната печалба, но само в случай, че няма индикации за обезценка.

(4) Сравнителна информация

Рекласификации се налагат с цел постигане на съпоставимост с текущия период при по-подробното представяне на статии от баланса и отчета за доходите в бележките към консолидирания финансов отчет. В случая представянето на статии от консолидирания финансов отчет няма сравнителна информация, тъй като подобна консолидация не е правена за същия период през предходна година.

(5) Операции с чуждестранна валута

Сделките, осъществявани в чуждестранна валута са преизчислявани в лева по валутния курс на централната банка в деня на сделката. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута към датата на баланса са преизчислени в лева по заключителния валутен курс на централната банка към 31 Декември 2008 година. Произтичащите от преизчислението курсови разлики са признати в отчета за доходите.

Операции с чуждестранна валута

(6) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Собствени активи

Имоти, машини, съоръжения и оборудване са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация. Имотите, машините, съоръженията се отчитат по себестойност при тяхното първоначално придобиване. Себестойността включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

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

Последващи разходи

Разходи, възникнали след необходимост от замяна на компонент от недвижим имот, машини и съоръжения се капитализират в стойността на актива, ако е вероятно тези разходи да доведат до бъдещи икономически изгоди за Групата и стойността им може да се определи надеждно. Всички други разходи се признават в отчета за доходите в момента на възникване.

Амортизация

Амортизация се начислява на база амортизируема стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването (след приспадане на оценената остатъчна стойност на активите) в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот. Земята не се амортизира. Стойностният праг, над който придобит актив може да се класифицира като дълготраен, е 700 лв. Под този праг на същественост активите се отчитат като текущ разход за материали.

Амортизацията на дълготрайните активи се начислява от месеца следващ месеца на въвеждането им в експлоатация. Амортизация се начислява въз основа на полезния живот на активите, както следва:

- | | |
|------------------------|---------------|
| • Страни | 25 години |
| • Машини и съоръжения | 3 – 10 години |
| • Стопански инвентар | 2 години |
| • Транспортни средства | 4 години |

(7) Нематериални активи

Нематериалните дълготрайни активи придобити от Групата са представени по цена на придобиване

намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

Последващи разходи

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

Амортизация

Амортизация се начислява на база линейния метод според оценения полезен живот на нематериалните активи. Патенти и лицензии се амортизират на база срока, за който важат. Полезният живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

- Софтуер 2 – 10 години

(8) Финансови инструменти

Недеривативни финансови инструменти

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

Недеривативните финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност. След първоначално признаване финансовите инструменти се оценяват така, както е описано по-долу.

Финансови инструменти се признават тогава, когато Групата стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи престават да бъдат признавани ако договорените права върху паричните потоци от финансовия актив не са вече валидни или Групата прехвърли финансовия актив на трети лица без да задържа контрол или значителни рискове и изгоди от актива. Покупките и продажбите на финансови активи при обичайната дейност се осчетоводяват към датата на сделката, т.е. датата на която Групата е поела ангажимента за покупка или продажба на актива. Финансовите пасиви престават да бъдат признавани ако задълженията на Групата определени в договора не са вече валидни, или са освободени или отменени.

Държани до падеж инвестиции

Ако предприятието има намерение да задържи дълговите инструменти до матуритет, те се класифицират като държани до падеж. Държани до падеж инвестиции се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода на ефективния лихвен процент, намалени със загуби от обезценка.

Финансови активи на разположение за продажба

Инвестиции на групата в дългови и капиталови ценни книжа се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените произтичащи от тази оценка, различни от загуби от обезценка и печалби и загуби от курсови разлики се отчитат директно в капитала. Когато инвестициите се отписват, натрупаните печалби или загуби се трансферират в печалби или загуби.

Инвестиции по справедлива стойност отчитани през печалби и загуби

Финансов инструмент се класифицира по справедлива стойност отчитана през печалби и загуби, ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Финансов инструмент се определя по справедлива стойност през печалби и загуби, ако групата управлява такава инвестиция и взема решения за покупки или продажби основавайки се на справедливата стойност. При първоначално признаване свързаните разходи по транзакцията се признават в печалби или загуби при възникване. Финансови инструменти по справедлива стойност през печалби и загуби се отчитат по справедлива стойност, като промените произтичащи от това се отчитат в отчета за доходите.

Други

Други недеривативни финансови инструменти се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка .

Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват налични парични средства, разплащателни сметки в банки, акредитиви и краткосрочни банкови депозити с оригинален матуритет от три месеца или по-кратък.

Търговски и други вземания

Търговските и други вземания се отчитат по тяхната амортизируема стойност, намалена със загуби от обезценка. Краткосрочните вземания се отчитат по номинална стойност.

Задължения по получени заеми

Получените заеми първоначално се отразяват по стойност на възникване, намалена със съответните транзакционни разходи. След първоначално отразяване, получените заеми са представени по амортизируема стойност, като всяка разлика между стойността на възникване и последващата оценка се отразяват в отчета за доходите през периода на възникване на заема на база ефективния лихвен процент.

Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по амортизирана стойност. Краткосрочните задължения се отчитат по номинална стойност.

(9) Обезценка

Финансови активи

Индикации за обезценка на финансов актив възникват, ако съществуват обективни доказателства, че едно или повече събития са имали негативен ефект върху очакваните бъдещи парични постъпления

от този финансов актив. Финансовите активи, които са индивидуално значими, се проверяват за обезценка самостоятелно. Всички други финансови активи се оценяват колективно, разделени на групи на база на сходни характеристики на кредитния риск.

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

Всички загуби от обезценка се признават в отчета за доходите. Загуби с натрупване, отнасящи се до налични за продажба финансови активи и признати в минали периоди в капитала, се трансферират в отчета за доходите.

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

Нефинансови активи

Балансовата стойност на активите на Групата, с изключение на стоково-материалните запаси и отсрочени данъчни активи, се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата (преносна) стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Група активи, генерираща парични постъпления, е най-малката възможна за идентифициране група активи, която генерира парични потоци, в голяма степен независими от други активи или групи активи.

Загуби от обезценка се признават в отчета за доходите. Загуби от обезценка отнасящи се до група активи, генериращи парични потоци, се признават така, че първо да намалят балансовата стойност на положителната репутация призната за тази група (доколкото има такава), а после пропорционално да намалят балансовата стойност на другите активи в групата (групите). Загуби от обезценка на репутация не се възстановяват.

(10) Материални запаси

Материалните запаси са оценени по по-ниската от нетна реализируема стойност и цена на придобиване. Нетната реализируема стойност е очакваната продажна цена при нормално осъществяване на дейността намалена с очакваните разходи за завършване и разходите по продажбата. Материалите и стоките при потреблението им са оценени по средно претеглената стойност, която включва разходите по придобиване и разходите за привеждането им в подходящи за ползването им вид и местонахождение.

(11) Приходи

Приход от продажби на продукция и стоки се признава в отчета за доходите когато всички съществени рискове и изгоди от собствеността се прехвърлят на клиентите.

Приход от продажба на услуги се осчетоводява в отчета за доходите пропорционално на степента на осъществяване на операцията към датата на баланса. Степента на осъществяване се определя въз основа на проучване за извършената работа. Когато съществуват значителни неясноти относно възвращаемостта на дължимата стойност, свързани разходи или има вероятност продукцията или стоката да се върне обратно, не се признават приходи.

Прихода се оценява по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възнаграждение, като за целта се намалява със сумата от всички търговски отстъпки, направени от предприятието.

(12) Нетни финансови разходи

Нетните финансови приходи/(разходи) включват разходи за лихви по кредити изчислени на база ефективен лихвен процент, приходи от лихви от инвестираните средства, печалби/(загуби) от курсови разлики и други финансови приходи и разходи.

Приходите от лихви се признават в отчета за доходите в периода на възникване, като се взема предвид ефективния доход от актива.

Всички разходи за лихви и други, възникнали по кредитни споразумения се признават в периода на възникване като част от нетните финансови приходи и разходи. Разходите за лихви, възникнали от отношения по финансов лизинг се осчетоводяват посредством метода на ефективния лихвен процент.

(13) Данъци върху печалбата

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

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на баланса.

Промени в счетоводни политики

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

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

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

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

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

КРМСФО 11 МСФО 2 Съкровищни акции и вътрешногрупови сделки (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.). КРМСФО 11 изисква сделка с плащане на база акции, при която едно предприятие получава услуги, като възнаграждение за неговите собствени капиталови инструменти, които ще бъдат отчетени като капиталово уредени. Това се прилага независимо дали предприятието избира или има изискване да купува тези капиталови инструменти от друго лице, за да удовлетвори задълженията му към неговите служители съгласно споразумение за плащане на база акции. Също се прилага независимо дали: (а) правата на служителите по отношение на капиталовите инструменти на предприятието се предоставят от самото предприятие или от неговия акционер(и); или (б) споразумението за плащане на база акции е уредено от самото предприятие или от неговия акционер(и). КРМСФО 11 не се отнася за Дружеството, поради липсата на такива споразумения.

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

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

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

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

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

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

КРМСФО 13, Програми за лоялност на клиенти (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 г.). КРМСФО 13 все още предстои да бъде одобрен от ЕС. КРМСФО 13 се отнася за транзакции продажби, при които предприятията предоставят присъдени кредити на клиентите си, които да отговарят

на които и да са последващи съответни условия, така че клиентите да могат да погасяват за в бъдеще за свободни или дисконтирани стоки или услуги. КРМСФО 13 не се отнася за дейността на Дружеството, поради липсата на такова споразумение.

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

Ревизиран МСФО 3, Бизнес комбинации и допълнителни изменения към МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (и двата в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.). Ревизираният стандарт и измененията все още предстои да бъде одобрен от ЕС. Ревизираният МСФО 3 и измененията в МСС 27 са вследствие на съвместен проект на Борда за финансови счетоводни стандарти (БФСС), постановяването на американските стандарти, в резултат на което са МСФО, които в голяма степен съвпадат със съответните американски изисквания, издадени напоследък. Съществуват определено много значителни промени в изискванията на МСФО и налични опции, ако се отчитат бизнес комбинации. Ревизираният МСФО 3 и измененията на МСС 27 ще бъдат прилагани от 30 юни 2009 г от Дружеството.

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

1.

В хиляди лева

	31 Декември 2008	31 Декември 2007
Приходи от продажба на готова продукция	8 146	11 456
Приходи от продажба на стоки	4 239	2 131
Приходи от продажба на услуги	1 548	509
Други приходи	1 125	585
	15 058	14 681

2. Себестойност на продажбите

В хиляди лева

	31 Декември 2008	31 Декември 2007
Разходи за материали	7 701	6 850
Разходи за външни услуги	977	1 120
Разходи за амортизация	581	500
Разходи за заплати	2 103	2 186
Разходи за социални осигуровки	441	391
Други	1 012	290
Балансова стойност на продадените активи /без продукция/	1 923	1 274
Увеличение на запасите от продукция и незавършено пр-во	-603	-309
	14 135	12 302

3. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева

	Земни и сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 31 Декември 2008	2 519	2 030	239	169	206	5 163

Оповестяване относно дълготрайни материални активи съгласно МСС 16 и МСС 36

Активи, заложен като обеспечения по задължения

По кредит в размер на 3 мил. евро, получен от Банка „Пиреос България“ АД, Групата е учредила ипотека върху земи и сгради и залог на ДМА с обща балансова стойност на активите 2,508 хил. лв, разпределена както следва:

- Земя - 16 хил.лв.;
- Сграда - 2,293 хил.лв.
- Машини – 199 хил. лв.

4. Материални запаси

В хиляди лева

	31 Декември 2008	31 декември 2007
Материали	3 262	4,506
Незавършено производство и полуфабрикати	81	10
Продукция	1 273	755
Стоки	105	211

4 721	5,482
--------------	--------------

5.

В хиляди лева

31 Декември 2008 **31 декември 2007**

Вземания от продажби	3 252	2,752
Вземания от свързани лица	3 699	3,785
Данъци за възстановяване	411	358
Други	1 818	1,376
	9 180	8,271

6.

В хиляди лева

31 Декември 2008 **31 декември 2007**

Пари в брой	354	505
Пари в разплащателни сметки	398	2,256
	752	2,761

7. **Акционерен капитал и резерви**

Акционерен (основен) капитал

	01.01.2008 Хил.лева	Увеличение на капитал	31.12.2008 Хил.лева
Капитал	5 000	0	5 000

Регистрирани акции

Към 31 Декември 2008 година акционерният капитал е в размер на 5 мил. лева, разпределен в 5 млн. броя акции. Всички акции са с номинал от 1 лев.

Акционери

"Еврохолд България" АД контролира мажоритарния пакет акции на Групата.

8. Лихвени кредити и заеми

Това пояснение представя информация за договорните взаимоотношения на Групата относно ангажименти по лихвени заеми и кредити. Кредитния риск представлява счетоводната загуба, която би била призната на датата на отчета, ако отсрещната страна не изпълни своите задължения по договори или в резултат на промяна на лихвения процент или обменните курсове между различните валути. Групата не очаква неизпълнение от страна на своите контрагенти по договори за вземания.

Договор за кредит

Към 31 Декември 2008 година Групата има сключен договор за кредит в евро с Банка „Пиреос България“ АД

БАНКОВИ И ДРУГИ ЗАЕМИ

	31.12.2008 Хил.лева	31.12.2007 Хил.лева
Банкови заеми	6,091	5 226
Други заеми и свързани лица	471	636
	<hr/>	<hr/>
Облигационен заем	3,912	3,912
Анализ на привлечените средства по валути:		

	Валута хил. Евро	Общо хил. лева
31 Декември 2008		
Банков заем	3,114	6,091

Банка	Вид на кредита	Валута	Размер	Лихвен процент	Дата на издължаване	Обезпечение
Банка Пиреос България АД	револвиращ	EUR	3,000,000	3м. EURIBOR + 3.25 %	30.07.2009	Ипотека на недвижимо имущество - собствен

Групата Етропал е отразила като нетекущи, задължения по лизингови договори в размер на 471 хил.лв.

9. Търговски и други задължения

В хиляди лева	31 Декември 2008	31 декември 2007
Задължения към доставчици	2 341	3,677
Задължения към свързани пр-я	26	4
Задължения към персонала	340	299
Задължения към общественото осигуряване	63	43
Данъчни задължения	259	238
Други задължения	64	53
	<hr/>	<hr/>
	3,093	4,314

10. Пазарен риск

Пазарният риск е риска свързан с промените в пазарните стойности като промени в валутните курсове, лихвените проценти и цените на капитала, които имат ефект върху приходите на Групата или стойността на финансовите инструменти. Целта на управлението на пазарния риск е да контролира експозицията на пазарен риск в рамките на допустими параметри, като същевременно оптимизира възвращаемостта на риска.

Валутен риск

Групата не е изложена на валутен риск поради това, че осъществяваните от него транзакции в чужда валута са деноминирани в евро. Фиксирането на курса на лева към единната европейска валута води до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото.

Лихвен риск

През отчетния период Групата не е била изложена на значителен лихвен риск. Групата не използва деривативи за да намали експозицията към промените в лихвения процент.

11. Условни задължения

Групата няма условни задължения, за които се изисква оповестяване.

12. Дружеството също така има отношение на свързано лице с директори и служители с контролни функции. Общата сума на начислените възнаграждения, включени в разходите за персонала е както следва:

	2008г	2007г
Възнаграждения на Управителен съвет, НС и изп.директори	90 хил.лв	74 хил.лв

13. Одиторски ангажимент

Годишния консолидиран финансов отчет на Групата за 2008 година подлежи на независим финансов одит, за чието осъществяване е поет ангажимент от регистриран одитор Емил Бозев. Дължимото възнаграждение възлиза на 4 хил.лв.

14. Одобрение на финансовите отчети

Финансовите отчети са одобрени от Управителния съвет на дружеството и са подписани от негово име от:

Пламен Патев:

Изпълнителен директор

Дата: 27.02.2009г.