

ПАНГЕА АД

ОТЧЕТИ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

За годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Годината, приключваща на 31/12/2004	Годината, приключваща на 31/12/2003
Приходи	4	5,950	4,272
Себестойност на продажбите	5	<u>(4,285)</u>	<u>(3,287)</u>
<b>БРУТНА ПЕЧАЛБА</b>		1,665	985
Разходи по продажби на продукцията	6	(439)	(303)
Административни разходи	7	<u>(619)</u>	<u>(509)</u>
<b>ПЕЧАЛБА ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>		607	173
Финансови разходи, нетно	9	<u>(97)</u>	<u>(60)</u>
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ</b>		510	113
Разходи за данъци	20	<u>(79)</u>	<u>(20)</u>
<b>ПЕЧАЛБА ЗА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД</b>		<u>431</u>	<u>93</u>
Основен доход на акция (в лева)	10	0.08	0.02

Подписано за Пангеа АД:

\_\_\_\_\_  
Изпълнителен директор

\_\_\_\_\_  
Финансов директор

Дата: 30 май 2005

Приложените бележки са неразделна част от настоящите финансови отчети.

ПАНГЕА АД

СЧЕТОВОДНИ БАЛАНСИ

Към 31 декември 2004 и 2003

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Към 31/12/2004	Към 31/12/2003
<b>Дълготрайни активи</b>			
Дълготрайни материални и нематериални активи	11	6,	6,
Участия в асоциирани предприятия	12	42	19
Участия в дъщерни предприятия	13	3	-
Отсрочен данъчен актив	20	-	8
		<u>6,</u>	<u>6,</u>
<b>Краткотрайни активи</b>			
Материални запаси и незавършено производство	14	1,	1,
Търговски и други вземания, нетно	15	2,	2,
Парични средства в брой и в банки	16	562	229
		<u>4,</u>	<u>3,</u>
<b>Краткосрочни задължения</b>			
Търговски и други задължения	17	1,	1,
Краткосрочни заеми	18	1,	418
Задължения по финансов лизинг	19	162	74
		<u>2,</u>	<u>2,</u>
Нетни краткотрайни активи		<u>1,</u>	<u>1,</u>
<b>Дългосрочни задължения</b>			
Дългосрочни заеми	18	697	1,
Задължения по финансов лизинг	19	163	267
Отсрочен данъчен пасив	20	129	181
		<u>989</u>	<u>2,</u>
<b>НЕТНИ АКТИВИ</b>		<u><u>6,</u></u>	<u><u>6,</u></u>
<b>Капитал</b>			
Основен капитал	21	5,	5,
Преоценъчен резерв		852	811
Допълнителен резерв		34	34
Натрупана печалба		585	154
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<u><u>6,</u></u>	<u><u>6,</u></u>

Подписано за Пангеа АД:

\_\_\_\_\_  
Изпълнителен директор

\_\_\_\_\_  
Финансов директор

Дата: 30 май 2005

Приложените бележки са неразделна част от настоящите финансови отчети.

ПАНГЕА АД

ОТЧЕТИ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Годината, приключваща на 31/12/2004	Годината, приключваща на 31/12/2003
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>		
Постъпления от контрагенти	5,8	3,9
Плащания към контрагенти	(4,5)	(3,1)
Парични потоци, свързани с персонала, нетно	(764)	(581)
Други парични постъпления	33	192
	<u>592</u>	<u>415</u>
<b>НЕТНИ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>		
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>		
Покупка на земя, машини и съоръжения	(63)	(159)
Инвестиции в дъщерни предприятия	(3)	(20)
	<u>(66)</u>	<u>(179)</u>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>		
Получени заеми	2,9	693
Плащания по заеми	(2,7)	(881)
Изплатени задължения по лизингови договори	(167)	(111)
Изплатени лихви и комисиони	(218)	(112)
	<u>(193)</u>	<u>(411)</u>
<b>НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ/(НАМАЛЕНИЕ) НА ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ</b>		
	333	(175)
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>		
	<u>229</u>	<u>404</u>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА</b>		
	<u><u>562</u></u>	<u><u>229</u></u>

Подписано за Пангеа АД:

\_\_\_\_\_  
Изпълнителен директор

\_\_\_\_\_  
Финансов директор

Дата: 30 май 2005

Приложените бележки са неразделна част от настоящите финансови отчети.

ПАНГЕА АД

ОТЧЕТИ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Натрупана печалба/ загуба	Преоценъчен резерв	Допълнителен резерв	Общо
Салдо към 1 януари 2003	5,292	61	826	34	6,213
Печалба за периода	-	93	-	-	93
Корекция в отсрочено данъчно задължение от преценка на дълготрайни активи от промяна на данъчната ставка	-	-	(15)	-	(15)
Салдо към 31 декември 2003	<u>5,292</u>	<u>154</u>	<u>811</u>	<u>34</u>	<u>6,291</u>
Печалба за периода	-	431	-	-	431
Корекция в отсрочено данъчно задължение от преценка на дълготрайни активи от промяна на данъчната ставка	-	-	41	-	41
Салдо към 31 декември 2004	<u>5,292</u>	<u>585</u>	<u>852</u>	<u>34</u>	<u>6,763</u>

Подписано за Пангеа АД:

\_\_\_\_\_  
Изпълнителен директор

\_\_\_\_\_  
Финансов директор

Дата: 30 май 2005

Приложените бележки са неразделна част от настоящите финансови отчети.

ПАНГЕА АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

За годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

## **1. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

### **1.1 Правен статут**

Пангеа АД (“Дружеството”) е акционерно дружество, регистрирано през 1993 като дружество с ограничена отговорност, с регистриран основен капитал в размер на 165 хил. лв.

С решение № 4 на Софийски градски съд от 19 декември 2000, Пангеа ООД е преобразувано в Пангеа ЕАД, еднолично акционерно дружество, съгласно условията за универсалното право на онаследяване на собствеността.

С решение № 5 на Софийски градски съд от 7 ноември 2001 се регистрира сливането на Пангеа Недвижими имоти АД и Пангеа ЕАД съгласно условията за универсалното право на онаследяване на собствеността. Дружеството е преименувано на Пангеа АД, акционерно дружество.

На 22 декември 2003 Комисията по финансов надзор регистрира Пангеа АД като публично дружество със 105,838 обикновени поименни акции с номинална стойност 50 лв. всяка.

С протокол № 6 от 24 февруари 2004 Бордът на Директорите на Българската фондова борса регистрира Пангеа АД на Българската фондова борса. Дата на първа котировка: 11 март 2004.

С решение № 8 на Софийски градски съд от 23 юни 2004 се вписва промяна на номиналната стойност и броя на акциите на Дружеството, съответно 5,291,900 броя поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка една.

### **1.2 Същност на дейността и производствени съоръжения**

Основната дейност на Дружеството включва производство на трикотажни изделия и спортно облекло и продажба на готовата продукция в страната и чужбина, както и отдаване под наем на собствена сграда. Дружеството управлява една фабрика, намираща се в София.

Общият брой на персонала към 31 декември 2004 и 31 декември 2003 възлиза съответно на 248 и 207 души.

## **2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ И СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ**

### **2.1 Общи положения**

Настоящият финансов отчет към 31 декември 2004 е изготвен, във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане и разясненията, приети от Комитета по международни счетоводни стандарти.

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифицирана с преоценката на дълготрайните материални активи, както е посочено в бележка 3.1 по-долу.

ПАНГЕА АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

## **2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ И СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **2.2 Асоциирани предприятия и дъщерни предприятия**

Асоциирано предприятие е предприятие, в което Дружеството упражнява значително влияние. Значително влияние е правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, в което е инвестирано, но не и контрол върху тази политика.

В настоящия финансов отчет инвестициите в асоциирани предприятия са представени по метода на собствения капитал. Към 31 декември 2004 Дружеството има инвестиция в асоциирано предприятие Хури България ООД (виж бележка 11).

Инвестицията в дъщерното предприятие е посочена по себестойност – инвестицията е придобита през месец декември 2004 и не е намерена база за оценка по справедлива стойност.

Инвестицията в дъщерното предприятие е “Пангеа – Служба по трудова медицина” ООД.

### **2.3 Отчетна валута**

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство, Дружеството води счетоводство и съставя финансовите си отчети в националната валута на Република България - български лев. От 1 януари 1999 българският лев е с фиксиран курс към еврото в съотношение 1.95583 лева за 1 евро.

Настоящият финансов отчет е съставен в хиляди лева (хил. лв.).

### **2.4 Чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централният курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането на тези парични позиции или при отчитането им при курсове, различни от тези, по които са били заведени, се отчитат като финансови приходи или финансови разходи за периода, в който възникват. Финансовите инструменти в чуждестранна валута към 31 декември 2004 са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ.

Заклучителният курс на българския лев към щатския долар за периода, за който е съставен настоящият финансов отчет е както следва:

31 декември 2003:	1 долар на САЩ = 1.54856 лв.
31 декември 2004:	1 долар на САЩ = 1.43589 лв.

## **2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ И СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **2.5 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки**

Приложението на Международните стандарти за финансово отчитане изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки при изготвяне на финансовия отчет и при определяне стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

## **3. СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ**

### **3.1 Материални и нематериални дълготрайни активи**

Дълготрайните материални активи са оценени по цената на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им, намалена с размера на начислената амортизация и евентуалната загуба от обезценка.

В съответствие с промените в счетоводното законодателство във връзка с преминаването към Международните стандарти за финансово отчитане като база за изготвяне на финансовите отчети (виж също бележка 2.1) и съгласно изискванията на МСФО 1 – Прилагане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път, ръководството на Дружеството е извършило преглед на всички значими дълготрайни материални активи към 31 декември 2001 с цел проверка на достоверността на балансовата им стойност. За целите на проверката на достоверността на балансовата стойност на земята, сградите и съоръженията към 31 декември 2001 е използвана тяхна пазарна оценка, изготвена от лицензиран оценител. За тези от тях, за които са получени съществени различия, е извършена преоценка до размера на справедливата им стойност към същата дата.

Дълготрайните активи, придобити след 31 декември 2001, са отчетени по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и евентуална загуба от обезценка.

Увеличението на балансовата стойност на дълготрайните материални активи в резултат от извършената преоценка се отчита като преоценъчен резерв в баланса на Дружеството. В случай, че това увеличение се предхожда от предишно намаление от преоценка на същия актив, което е било признато за разход, текущото увеличение от преоценката се признава за приход до размера на отчетения разход.

Намалението на балансовата стойност на дълготрайните материални активи в резултат от извършената преоценка се признава като разход. В случай, че това намаление се предхожда от предишно увеличение от преоценка на същия актив, което е било отразено като преоценъчен резерв, текущото намаление от преоценката коригира този резерв, доколкото намалението не превишава неговата сума.

При отписване на преоценен дълготраен материален актив, създаденият за него преоценъчен резерв се отчита като неразпределена печалба.

Дълготрайните нематериални активи са оценени по цената на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалени с размера на начислената амортизация и загубата от обезценка.

### 3. СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

#### 3.1 Материални и нематериални дълготрайни активи (продължение)

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи са оценени по цената на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалени с размера на загубата от обезценка.

Амортизациите на дълготрайните материални и нематериални активи са начислявани като е използван линейният метод, при следните амортизационните норми:

Сгради	4%
Машини и оборудване	20%
Транспортни средства	20%
Стопански инвентар	15%
Дълготрайни нематериални активи	15% - 50%

За новопридобитите активи амортизации се начисляват от месеца, следващ месеца на придобиването или въвеждането им в употреба.

Последващи разходи, свързани с отделен дълготраен материален актив, се капитализират, ако е вероятно Дружеството да има икономическа изгода над тази от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават като разход за периода, през който са направени.

Резултатът от освобождаването от даден актив представлява разликата между неговата балансова стойност към датата на освобождаване и евентуалните приходи във връзка с това, и се признава в отчета за приходи и разходи за периода на освобождаване.

#### 3.2 Инвестиции в асоциирани и дъщерни предприятия

Инвестициите в асоциирани предприятия са оценени по метода на собствения капитал, намалени с обезценка, ако такава е необходима, в съответствие с МСС 28 – Отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия. Инвестициите в дъщерни предприятия са оценени по себестойност, намалени с обезценка, ако тя е необходима в съответствие с МСС 27 – Консолидирани счетоводни отчети и отчитане на инвестициите в дъщерни предприятия.

#### 3.3 Материални запаси

Материалите и стоките се оценяват по по-ниската от цената на придобиване или нетната реализуема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, транспортни и митнически разходи и други подобни разходи. Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена, минус разходите, които са необходими за осъществяване на продажбата. Потреблението на материалните запаси се оценява по метода на средно претеглената цена на придобиване.



### 3. СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

#### 3.4 Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават в счетоводния баланс, когато Дружеството стане страна в договорните условия на инструмента.

##### 3.4.1. Търговски и други вземания

Краткосрочните вземания са представени по тяхната очаквана реализуема стойност. На база на преглед на вземанията към края на всеки отчетен период се извършва преценка за загубите от обезценка и несъбираемост.

##### 3.4.2. Парични средства и еквиваленти

Паричните средства за целите на съставянето на отчета за паричния поток включват неблокирани парични средства в брой и по банкови сметки.

##### 3.4.3 Търговски и други задължения

Краткосрочните задължения са оценени по стойността, по която се очаква да бъдат погасени.

##### 3.4.4 Заеми

Краткосрочните и дългосрочни заеми се отчитат първоначално по стойността на получените финансови средства, а последващо - по тяхната амортизирана стойност чрез използване на ефективен лихвен процент, който поради естеството на договорите съвпада с договорения лихвен процент.

##### 3.4.5. Оценка и управление на риска

###### Лихвен риск

Лихвените проценти по краткосрочните и дългосрочните заеми са обвързани с LIBOR и EURIBOR и ръководството счита, че лихвеният риск, на който е изложено Дружеството, е незначителен.

###### Валутен риск

Дружеството е страна по кредити и осъществява сделки в чуждестранна валута, предимно евро, поради което не е изложено на риск, свързан с възможните промени на валутния курс. Дружеството не използва специални финансови инструменти за хеджиране на риска.

###### Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Основно Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Политиката на Дружеството в тази област е насочена към осъществяване на продажби на клиенти с подходяща кредитна репутация.

Кредитният риск на паричните средства по банкови сметки е минимален, тъй като Дружеството работи само с местни и чуждестранни банки с висок кредитен рейтинг.

### 3. СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

#### 3.5 Лизинг

Отчитането на лизинговите договори е в съответствие изискванията на МСС 17 – Лизинг.

Лизинговите договори се класифицират като финансов или оперативен лизинг, в зависимост от степента, до която рисковете и изгодите, свързани със собствеността на наетия актив, се отнасят до лизингодателя или лизингополучателя. Даден лизингов договор се класифицира като финансов лизинг, ако прехвърля в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху актива. В случай, че договорът не прехвърля в значителна степен всички рискове и изгоди, свързани със собствеността върху актива, той се класифицира като експлоатационен (оперативен) лизинг.

Активите, придобити на финансов лизинг, се признават като активи с размер, който в началото на лизинговия договор е равен на справедливата стойност на наетата собственост или по сегашната стойност на минималните лизингови плащания, в случай че тя е по-малка. Съответстващото задължение към лизингодателя се включва в баланса като задължение по финансов лизинг. Лизинговите плащания се разпределят на лихвени плащания и плащания по главница, така че да се получи постоянен периодичен лихвен процент по остатъчното салдо на задължението за всеки период.

Финансовият лизинг поражда амортизационен разход за амортизируемите активи, както и финансов разход за всеки отчетен период. Амортизационната политика по отношение на амортизируемите наети активи е съобразена с тази по отношение на собствените амортизируеми активи.

#### 3.6 Данъци

Данъкът върху печалбата представлява сумата от текущия данък върху печалбата и отсрочените данъци.

Текущият данък върху печалбата се определя въз основа на облагаемата (данъчна) печалба за периода като се прилага ефективната данъчна ставка съгласно данъчното законодателство към датата на съставяне на финансовия отчет.

Отсрочените данъци са сумите на дължимите (възстановими) данъци върху печалбата за бъдещи периоди по отношение на облагаемите (намаляеми) временни разлики. Временните разлики са разликите между отчетната стойност на един актив или пасив в баланса и неговата данъчна основа. Отсрочените данъци върху печалбата се изчисляват чрез прилагането на балансовия пасивен метод. Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, докато отсрочените данъчни активи - за намаляемите временни разлики се признават само ако има вероятност за тяхното обратно проявление и ако Дружеството ще е в състояние в бъдеще да генерира достатъчно печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати. Отсрочени данъчни активи и пасиви не се признават, ако временните разлики възникват от първоначално признаване на актив или пасив при операция, която не е бизнескомбинация и която не е засягала нито счетоводната, нито данъчната печалба.

### 3. СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

#### 3.6 Данъци (продължение)

Отсрочени данъчни пасиви се признават и за всички облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия, освен в случаите когато Дружеството е в състояние да контролира времето разположение на възстановяването на временната разлика или има вероятност временната разлика да не бъде възстановена в обозримо бъдеще.

Към датата на съставяне на финансовия отчет Дружеството преразглежда текущата стойност на отсрочените данъчни активи и намалява тяхната стойност ако прецени, че в бъдеще няма да генерира достатъчна печалба, от която те да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се изчисляват като се прилага предполагаемата данъчна ставка за периода, в който те ще се реализират или погасят, съгласно информацията с която Дружеството разполага към момента на съставяне на финансовия отчет. Отсрочените данъци се признават в отчета за приходите и разходите, освен в случаите когато възникват във връзка с балансово перо, което се отразява директно в собствения капитал на Дружеството. В този случай и отложенят данък се посочва директно за сметка на това перо (в капитала), без да намира отражение в отчета за приходите и разходите.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се посочват нетно, ако подлежат на единен режим на облагане.

Съгласно действащото към момента на съставяне на настоящия финансов отчет данъчно законодателство, данъчните ставки, които следва да се прилагат при изчисляване на текущите данъчни задължения на Дружеството са следните:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Корпоративен данък (данък печалба)	19.5%	23.5%

Съгласно Закона за чуждестранните инвестиции Дружеството ползва преференциална данъчна ставка, която е с намаление от 30% на текущия корпоративен данък. Съгласно параграф 27 от преходните и заключителните разпоредби на Закона за корпоративното подоходно облагане, Дружеството няма право на преотстъпване на корпоративен данък след 2006 година. В резултат на това, приложимите данъчни ставки за Пангеа АД са следните:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Корпоративен данък за 2003 и 2004 (след преотстъпване)	13.65%	16.45%

#### 3.7 Признаване на приходи и разходи

Приходите и разходите от основна дейност, както и приходите и разходите от друга дейност се отчитат на принципа на начисляването.

Приходите от продажби на стоки се признават, когато стоките са доставени и собствеността преминава върху купувача.

Приходите и разходите за лихви се начисляват текущо, на база на ефективния лихвен процент и сумата на вземането или задължението, за което се отнасят.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

За годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**4. ПРИХОДИ**

Приходите от продажби са както следва:

	Годината, приключваща на 31/12/2004	Годината, приключваща на 31/12/2003
Продажби на продукция	5,711	4,077
Продажби на услуги	239	166
Други продажби	-	29
Общо	<u>5,950</u>	<u>4,272</u>

**5. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ**

Себестойността на продадената продукция е както следва:

	Годината, приключваща на 31/12/2004	Годината, приключваща на 31/12/2003
Материали	2,892	2,024
Амортизационни разходи	462	496
Разходи за заплати и социално осигуряване	492	395
Външни услуги	430	318
Други	9	54
Общо	<u>4,285</u>	<u>3,287</u>

**6. РАЗХОДИ ПО ПРОДАЖБИ НА ПРОДУКЦИЯ**

	Годината, приключваща на 31/12/2004	Годината, приключваща на 31/12/2003
Комисиони	422	278
Други	17	25
Общо	<u>439</u>	<u>303</u>

**7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ**

	Годината, приключваща на 31/12/2004	Годината, приключваща на 31/12/2003
Разходи за заплати и социално осигуряване	249	237
Външни услуги	217	178
Материали	28	29
Амортизационни разходи	22	24
Други	103	41
Общо	<u>619</u>	<u>509</u>

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

За годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**8. КЛАСИФИКАЦИЯ НА ОПЕРАТИВНИТЕ РАЗХОДИ**

	Годината, приключваща на 31/12/2004	Годината, приключваща на 31/12/2003
Материали	2,921	2,053
Външни услуги	1,086	774
Възнаграждения и социални осигуровки	741	632
Амортизационни разходи	484	520
Незавършено производство	220	-
Други	112	120
Общо	<u>5,564</u>	<u>4,099</u>

Незавършеното производство включва начислени разходи за амортизации, заплати и социални осигуровки и вложени материали на стойност 124 хил. лв., които не са се превърнали в готова продукция към края на отчетния период.

**9. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ, НЕТНО**

	Годината, приключваща на 31/12/2004	Годината, приключваща на 31/12/2003
Разходи по лихви, нетно	89	30
Загуба от валутни операции	16	28
Печалба от валутни операции	(24)	(39)
Приходи от инвестиции в асоциирани предприятия, нетно	(23)	-
Други финансови разходи	39	41
Общо	<u>97</u>	<u>60</u>

**10. ДОХОД НА АКЦИЯ**

Основният доход на акция е изчислен като нетната печалба за отчетния период е разделена на средно-претегления брой на държаните обикновени акции, както следва:

	Към 31/12/2004	Към 31/12/2003
Средно-претеглен брой акции	<u>5,291,900</u>	<u>5,291,900</u>
Печалба за периода, в хил. лв.	<u>431</u>	<u>93</u>
Доход на акция в лева	<u>0.08</u>	<u>0.02</u>

Доходността на акция за 2003 е коригирана, за да отрази промяната на броя акции през 2004, съгласно изискванията на МСС 33 - Доходи на акция.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**11. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ И НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ**

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Нематериални и други дълготрайни активи	Общо
Преоценена стойност								
Към 1 януари 2003	1,408	4,861	1,403	34	125	3	108	7,9
Придобити	-	-	571	16	5	-	-	592
Отписани и прехвърлени	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Към 31 декември 2003	1,408	4,861	1,974	49	130	3	108	8,5
Придобити	-	-	145	2	22	-	15	184
Отписани и прехвърлени	-	-	-	-	-	-	-	-
Към 31 декември 2004	1,408	4,861	2,119	51	152	3	123	8,7
Натрупана амортизация	-	480	977	4	64	-	33	1,5
Начислена за годината	-	192	281	10	20	-	17	520
Към 31 декември 2003	-	672	1,258	14	84	-	50	2,0
Начислена за годината	-	191	238	10	24	-	21	484
Към 31 декември 2004	-	863	1,496	24	108	-	71	2,5
Нетна балансова стойност								
Към 31 декември 2003	1,408	4,189	716	35	46	3	58	6,4
Към 31 декември 2004	1,408	3,998	623	27	44	3	52	6,1

**12. УЧАСТИЯ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Асоциирано предприятие	Място на учредяване	Дялово участие	Дял на право на глас	Основна дейност
Хури България ООД	София, България	20%	20%	Производство на трикотажно облекло

Дружеството Хури България ООД е учредено в края на 2003 и няма съществена значима дейност към датата на баланса. Придобиването на инвестицията става на 2 декември 2003 чрез извършено плащане от Пангеа АД. Преоценка на стойността на инвестицията е в резултат на прилагането на метода на собствения капитал.

Инвестиция	Преоценка	Нетна балансова стойност
19	23	42

ПАНГЕА АД

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

За годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**13. УЧАСТИЯ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

<u>Дъщерно предприятие</u>	<u>Място на учредяване</u>	<u>Дялово участие</u>	<u>Дял на право на глас</u>	<u>Основна дейност</u>
Пангеа Служба по трудова медицина ООД	София, България	60%	60%	Служба по трудова медицина

Дружеството Пангеа Служба по трудова медицина ООД е учредено в края на 2004 и няма съществена значима дейност към датата на баланса. Придобиването на инвестицията в размер на 3 хил. лв. става на 3 декември 2004 чрез извършена парична вноска. За Пангеа АД възниква задължението да съставя консолидиран финансов отчет.

**14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ И НЕЗАВЪРШЕНО ПРОИЗВОДСТВО**

	<u>Към 31/12/2004</u>	<u>Към 31/12/2003</u>
Суровини	769	1,095
Незавършено производство	125	-
Готова продукция	109	14
Стоки за препродажба	8	8
Общо	<u>1,011</u>	<u>1,117</u>

**15. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ, НЕТНО**

	<u>Към 31/12/2004</u>	<u>Към 31/12/2003</u>
Вземания от свързани лица	1,970	1
Клиенти	612	657
Други вземания и предоставени аванси	45	56
Възстановим ДДС	55	12
Общо	<u>2,682</u>	<u>2</u>

Ръководството на Дружеството счита, че балансовата стойност на търговските и други вземания съответства на тяхната справедлива стойност към 31 декември 2004 и 2003. Сделките и салдата със свързани лица са оповестени в бележка 21, по-долу.

**16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В БРОЙ И В БАНКИ**

	<u>Към 31/12/2004</u>	<u>Към 31/12/2003</u>
Парични средства в български лева	447	186
Парични средства в чуждестранна валута	115	43
Общо	<u>562</u>	<u>229</u>

Паричните средства в брой и по сметки в банки включват парични средства в брой и краткосрочни депозити.

ПАНГЕА АД

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

За годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**17. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

	Към 31/12/2004	Към 31/12/2003
Задължения към доставчици на материали и услуги	755	1,246
Социално осигуряване	124	177
Задължения към свързани лица	21	26
Заплати на персонала	41	38
Дължими данъци	70	33
Други	40	20
Общо	<u>1,051</u>	<u>1,540</u>

Ръководството на Дружество счита, че балансовата стойност на задълженията по продажби и други задължения се доближава до тяхната справедлива стойност.

Сделките и салдата със свързани лица са оповестени в бележка 21, по-долу.

**18. ЗАЕМИ**

Към 31 декември 2004 предоставените заеми от банки включват:

	Сума в чуждестранна валута в хиляди	Равностойност в хил. лв.
Краткосрочни заеми в долари на САЩ	105	151
Краткосрочни заеми в евро	462	903
Дългосрочни заеми в евро (краткосрочна част)	223	436
Дългосрочни заеми в евро (дългосрочна част)	357	697
Общо		<u>2,188</u>

Към 31 декември 2003 предоставените заеми от банки включват:

	Сума в чуждестранна валута в хиляди	Равностойност в хил. лв.
Краткосрочни заеми в долари на САЩ	45	70
Краткосрочни заеми в евро	178	348
Дългосрочни заеми в евро	815	1,595
Общо		<u>2,013</u>

Кредитът в размер на 105 хил. долари на САЩ първоначално е предоставен за митнически гаранции, акредитиви и оборотен капитал. Кредитът е обезпечен с депозит от Банка Пиреус АД, Атина. Годишният лихвен процент за митническите гаранции и акредитивите е 14%, а за сумите, отпускани за нуждите на оборотния капитал – 10%. Срокът за ползване и погасяване на кредита е до 30 юни 2005.



**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

За годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**18. ЗАЕМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

Кредитната линия е отпусната в размер на 500 хил. евро. Кредитът е обезпечен с учредяване на втора по ред ипотeka върху недвижим имот, собственост на Дружеството с балансова стойност към 31 декември 2004 3,998 хил.лв. и запис на заповед, за сумата на кредита, издадена от Дружеството. Годишният лихвен процент се изчислява, както следва: едномесечен EURIBOR и 7% надбавка. Срокът за ползване и погасяване на кредита е до 30 юни 2005.

Дългосрочният кредит, отпуснат в размер на 673 хил. евро, е обезпечен с учредяване на първа по ред ипотeka на недвижим имот, собственост на Дружеството с балансова стойност към 31 декември 2004 3,998 хил.лв. и запис на заповед за сумата на кредита, издадена от Дружеството. Годишният лихвен процент се изчислява, както следва: тримесечен EURIBOR и 7.5% надбавка на банката. Крайната дата на падежа е 30 юли 2007.

**19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ**

Политиката на Дружеството е да придобива част от съоръженията си при условията на финансов лизинг. Средният лизингов период е 4 години. За годината, приключваща на 31 декември 2004, средният ефективен лихвен процент по лизинга е 8.5%. Лихвените проценти са фиксирани към датата на сключване на договора.

Всички лизинги са на базата на фиксирани вноски и няма действащи условни задължения за плащане по лизинги.

	Минимални лизингови плащания	Настояща стойност на минималните лизингови плащания
В рамките на една година	146	162
За втората до четвъртата година, включително	203	162
Минус бъдещи финансови разходи	(25)	-
Сегашна стойност на лизинговите задължения	324	324
Минус: Суми платими до 12 месеца от датата на баланса (краткосрочни задължения)	-	(161)
Суми платими след 12 месеца от балансовата дата (дългосрочна част)	-	163

**20. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ И ПАСИВИ**

Движението през 2004 в позицията на Дружеството за нетни отсрочени данъци е следното:

Отсрочено данъчно задължение (нетно) към 1 януари 2004	173
Отнесено в преоценъчния резерв за годината	(44)
Отсрочено данъчно задължение, нетно	129

В съответствие с изискванията на МСС 12 - Данъци върху дохода, активите и пасивите по отсрочени данъци са оценени по данъчните ставки, които са в сила за периода, когато активът ще се реализира или пасивът ще се уреди, т.е. използваната данъчна ставка за 2004 е данъчната ставка за 2005, която е 15% върху облагаемата печалба, а за 2003 е използвана данъчната ставка за 2004 - 19.5%.

ПАНГЕА АД

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

За годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**20. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ И ПАСИВИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

По-долу са посочени основните отсрочени данъчни задължения и активи, признати от Дружеството и движението им през периода:

	Дълготрайни активи	Обезценка на трудносъбираеми вземания	Общо
Към 1 януари 2004	181	(8)	173
Отнесено в преоценъчния резерв за годината в резултат на промяната в данъчната ставка	(44)	-	(44)
Към 31 декември 2004	137	(8)	129

Данъчните разходи за годината може да се приспадат от печалбата в отчета за приходите и разходите, както следва:

	Годината, приключваща на 31/12/2004	Годината, приключваща на 31/12/2003
Печалба преди данъчно облагане	510	113
Данъчно облагане съгласно действащите данъчни ставки (виж бел. 3.6)	69	19
Ефект от постоянни данъчни разлики	7	-
Ефект от промяна на данъчната ставка	3	1
Общо разходи за данъци	79	20
Ефективна данъчна ставка	15.52%	17.70%

**21. ОСНОВЕН КАПИТАЛ**

Дружеството е регистрирано с капитал в размер на 5,292 хил. лв., разделен на 5,291,900 акции с номинална стойност 1 лв. всяка.

**22. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

Дружеството има следните свързани лица:

Свързано лице	Вид на сделките
Пангеа Фасон ООД	Наем, ишлеме
Пангеа Митническо агентство и спедиция ООД	Митническо обслужване, наем
Пангеа Консалтинг ООД	Наем, счетоводни услуги
Лекс България АД	Наем
Пангеа Иншуаранс енд Травъл Броукърс ООД	Наем

ПАНГЕА АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

## 22. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Към 31 декември 2003 Дружеството е осъществило следните сделки със свързани лица:

Свързано лице	Покупки	Продажби
Пангеа Фасон ООД	38	52
Пангеа Митническо агентство и спедиция ООД	25	9
Пангеа Консалтинг ООД	20	21
Лекс България АД	-	1
Пангеа Иншуаранс енд Травъл Брокърс ООД	-	3
Общо	<u>83</u>	<u>86</u>

Към 31 декември 2003 Дружеството има следните салда със свързани лица:

Свързано лице	Вземания	Задължения
Пангеа Холдинг АД	1,673	-
Пангеа Фасон ООД	119	15
Лекс България АД	1	-
Пангеа Консалтинг ООД	10	7
Пангеа Митническо агентство и спедиция ООД	9	4
Общо	<u>1,812</u>	<u>26</u>

Към 31 декември 2004 Дружеството е осъществило следните сделки със свързани лица:

Свързано лице	Покупки	Продажби
Хури България ООД	39	
Пангеа Митническо агентство и спедиция ООД	30	9
Пангеа Консалтинг ООД	24	19
Пангеа Фасон ООД	2	1
Лекс България АД	-	1
Пангеа Иншуаранс енд Травъл Брокърс ООД	-	1
Общо	<u>95</u>	<u>31</u>

Към 31 декември 2004 Дружеството има следните салда със свързани лица:

Свързано лице	Вземания	Задължения
Пангеа Холдинг АД	1,842	-
Пангеа Фасон ООД	114	8
Пангеа Консалтинг ООД	11	5
Пангеа Митническо агентство и спедиция ООД	2	8
Пангеа Служба по трудова медицина ООД	2	
Хури България ООД	-	11
Общо	<u>1,971</u>	<u>32</u>

ПАНГЕА АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

## **22. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

Вземането от Пангеа Холдинг АД възниква през 2000 година. Дружеството и Пангеа Холдинг АД подписват анекс към договора, гласящ, че в сила от 1 януари 2003 Пангеа Холдинг АД дължи и ще изплаща на Пангеа АД лихва върху сумата от 1,504 хил. лв. Годишният лихвен процент е в размер на 3% и е платим в края на годината, за която се отнася. Вторият анекс от 28 януари 2003 начислява годишна лихва в размер на 12%, валидна от 1 февруари 2003. Ръководството счита, че вземането е напълно възстановимо и следователно, в настоящите финансови отчети към и за годината, приключваща на 31 декември 2004 не е начислен разход за загуба от обезценка.