



38 "MADARA" Blvd., 9708 SHUMEN, BULGARIA +359 054 TEL892020, FAX 830-655,
E-mail office@kmmbg.com

**ПРЕДЛОЖЕНИЕ
НА СД НА „КММ“ АД
по т.1 от дневния ред на редовното
годишно Общо събрание на акционерите за 2019 г.**

Съветът на директорите предлага по т.1 от дневния ред на редовното годишно Общо събрание на акционерите за 2019 г. да се приеме следното решение:

Общото събрание на акционерите на „КММ“ АД, Шумен приема доклада на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2018 г.

08.04.2019 г.

Председател на СД:
/ Илиян Тодоровски /

Членове: /Таня Николова/

..... /Мариян Колев/



38 "MADARA" Blvd., 9708 SHUMEN, BULGARIA +359 054 TEL892020, FAX 830-655,
E-mail office@kmmbg.com

**ПРЕДЛОЖЕНИЕ
НА СД НА „КММ“ АД
по т.2 от дневния ред на редовното
годишно Общо събрание на акционерите за 2019 г.**

Съветът на директорите предлага по т.2 от дневния ред на редовното годишно Общо събрание на акционерите за 2019 г. да се приеме следното решение:

Общото събрание на акционерите на „КММ“ АД, Шумен приема одиторския доклад за 2018 г., представен от назначения одитор.

08.04.2019 г.

Председател на СД:
/Илиян Тодоровски/

Членове:/Таня Николова/

...../Мариян Колев/



38 "MADARA" Blvd., 9708 SHUMEN, BULGARIA +359 054 TEL892020, FAX 830-655,
E-mail office@kmmbg.com

**ПРЕДЛОЖЕНИЕ
НА СД НА „КММ“ АД
по т.3 от дневния ред на редовното
годишно Общо събрание на акционерите за 2019 г.**

Съветът на директорите предлага по т.3 от дневния ред на редовното годишно Общо събрание на акционерите за 2019 г. да се приеме следното решение:

Общото събрание на акционерите на „КММ“ АД, Шумен приема Годишните финансови отчети на дружеството за 2018 г.

08.04.2019 г.

Председател на СД:
/Илиян Тодоровски/

Членове:/Таня Николова/

...../Мариян Колев/



38 "MADARA" Blvd., 9708 SHUMEN, BULGARIA +359 054 TEL892020, FAX 830-655,
E-mail office@kmmmbg.com

**ПРЕДЛОЖЕНИЕ
НА СД НА „КММ“ АД
по т.4 от дневния ред на редовното
годишно общо събрание на акционерите за 2019 г.**

Съветът на директорите предлага по т.4 от редовното годишно Общо събрание на акционерите за дейността на дружеството през 2018 г. да се приеме следното решение:

Общото събрание на акционерите на „КММ“ АД, Шумен освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите на дружеството за дейността им през 2018 г.

08.04.2019 г.

Председател на СД:
/Илиян Тодоровски/

Членове:/Таня Николова/

...../Мариян Колев/



38 "MADARA" Blvd., 9708 SHUMEN, BULGARIA +359 054 TEL892020, FAX 830-655,
E-mail office@kmmbg.com

**ПРЕДЛОЖЕНИЕ
НА СД НА „КММ“ АД
по т.5 от дневния ред на редовното
годишно Общо събрание на акционерите за 2019 г.**

Съветът на директорите предлага по т.5 от дневния ред на редовното годишно Общо събрание на акционерите за 2019 г. да се приеме следното решение:

Общото събрание на акционерите на „КММ“ АД, Шумен избира за одитор на дружеството за 2019 г. „Мур Стивънс България-Одит“ ООД-регистрирана одиторска фирма по смисъла на Закона за независимия финансов одит.

08.04.2019 г.

Председател на СД:
/ Илиян Тодоровски /

Членове:/Таня Николова/

...../Мариян Колев/



38 "MADARA" Blvd., 9708 SHUMEN, BULGARIA +359 054 TEL892020, FAX 830-655,
E-mail office@kmmbg.com

**ПРЕДЛОЖЕНИЕ
НА СД НА „КММ“ АД
по т.6 от дневния ред на редовното
годишно Общо събрание на акционерите за 2019 г.**

Съветът на директорите предлага по т.6 от дневния ред на редовното годишно Общо събрание на акционерите за 2019 г. да се приеме следното решение:

Общото събрание на акционерите на „КММ“ АД, Шумен възлага на Съвета на директорите да предприеме необходимите действия и мерки за ефективно използване и управление на непроизводствените площи на дружеството.

08.04.2019 г.

Председател на СД:
/Илиян Тодоровски/

Членове:/Таня Николова/

...../Мариян Колев/

КММ АД
Годишен Финансов Отчет

31 декември 2018

Съдържание на финансовия отчет

	Стр.
Доклад на ръководството	1 - 14
Одиторски доклад	
Отчет за финасовото състояние	15
Отчет за всеобхватния доход	16
Отчет за промените в собствения капитал	17
Отчет за паричните потоци	18
Приложения към финансовия отчет	19 - 45

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2018 г., изготвен в съответствие с Международните Стандарти за Финансова Отчетност (МСФО). Този отчет е заверен от Мур Стивънс България - одит ООД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДОКЛАД

на управлението по чл. 33 от Закона за счетоводството

2018година

“КММ“ АД 9700 гр Шумен, бул. ”Мадара” 38

Тел. (+359 54) 89 20 20; (+359 54) 850 220; факс: (+359 54) 830 655

КММ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

1. Обща информация за дружеството

“КММ” АД ,гр. Шумен, рег. по ф.д. № 94 по описа на ШОС, ФО, за 1996 г., БУЛСТАТ 127013845

1. “КММ” АД е публично акционерно дружество, регистрирано по ТЗ, подчинено на режима, установен за публичните дружества в Закона за публично предлагане на ценните книжа.

Дружеството няма подразделения и дъщерни дружества.

“КММ” АД е учредено в Република България, със седалище в гр. Шумен и адрес на управление Бул. “Мадара” № 38, тел. /054/ 89 20 20, факс /054/ 830 655, e-mail: office@kmmbg.com,

Управление: Дружеството има едностепенна система за управление.

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ (към датата на изготвяне на настоящия доклад):

1. Илиан Димитров Тодоровски, ЕГН:6107183084 – Председател на СД;
2. Таня Николаева Николова, ЕГН:7803298776-Изпълнителен Директор;
3. Мариан Илиев Колев, ЕГН 6101234184- Член на СД

Възнаграждението на Съвета на Директорите през 2018г. възлиза на 239 000лева.

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ (към 31.12.2018 г.):

- 1.Илиан Димитров Тодоровски, ЕГН:6107183084 - Председател на СД;
2. Таня Николаева Николова, ЕГН:7803298776-Изпълнителен Директор;
3. Мариан Илиев Колев, ЕГН 6101234184- Член на СД

Локации и клонове:

Административната и производствената дейност на “КММ” АД е локализирана на адреса на управлението на дружеството – гр. Шумен, 9700, бул. “Мадара” № 38. През 2008г. дружеството има регистриран клон с адрес на управление гр. София 1000 район Красно село, ж.к.Плавателен канал, Ген.Стефан Тошев №1а, бл.2

Основни собственици:

2. Акционерна структура по притежавани пакети (над 5% от капитала на дружеството) :

- 1) Мариан Илиев Колев, притежаващ 95 000 броя акции с право на глас в ОС, представляващи 31.67% от капитала на дружеството; Придобити през месец юли 2016 г.;
- 2) Василена Димитрова Новакова, притежаващ 52 418 броя акции с право на глас в ОС, представляващи 17.47% от капитала на дружеството; Придобити през месец юли 2016 г.;
- 3) Пламен Дончев Костов – притежава 40 000 броя акции с право на глас, представляващи 13.33% от капитала на дружеството; Придобити месец юли 2002 г.;
- 4) Драгомир Димитров Пантелеев - притежава 33500 броя акции с право на глас в ОС, представляващи 11.16% от капитала на дружеството; Придобити месец юли 2002 г.;
- 5) Илиан Димитров Тодоровски – притежава 30 130 броя акции с право на глас в ОС, представляващи 10,04% от капитала на дружеството; Придобити месец юли 2002 г.;

Обща информация:

“КММ” АД произвежда широка гама продукти от черна и неръждаема стомана: парни и водогрейни корабни котли и такива за индустриално приложение, топлообменници (подгреватели, охладители, кондензатори) с неръждаеми и месингови тръбни снопове, пристанищни товарещи устройства - носещи конструкции и продуктови линии, всички компоненти от система за производство на инертен газ на кораба, едрогабаритни вани от неждаема и черна стомана, като компоненти от линии за боядисване на автомобили и селскостопанска техника, маслени филтър сепаратори, хидрофори, цистерни, резервоари за съхранение на газове и течности под налягане, филтри (горивни, маслени, водни), др. Изработва метални конструкции по документация на клиента, по собствена такава или съвместно разработена с клиента. Извършва ремонт на поднадзорни топлотехнически съоръжения. Продукцията е предназначена както за вътрешния, така и за международния пазар (Германия, Холандия, Дания).

Портфолиото на “КММ” АД включва групи продукти както следва:

Корабни изделия – горивни камери, кутии и тръби за горелки, измиваща кула, филтриращи елементи и съдове, изсушителни съдове и тръбопроводи и др. компоненти от системата за производство на инертен газ - от черна и неръждаема стомана, спомагателни парни котли, утилизационни парни котли, топлообменници, подгреватели, кондензатори, охладители, хидрофори, турболентни сепаратори за отпадни води, пристанищни товарещи устройства, шумоискроуловители и други.

Изделия от общото машиностроене – пристанищни товарещи устройства - носещи конструкции и продуктови линии, едрогабаритни вани от неждаема и черна стомана, като компоненти от линии за боядисване на автомобили и селскостопанска техника, цистерни и резервоари за съхранение на газове и течности под налягане, силози, шнекове, метални конструкции по документация на клиента.

Външните пазари на компанията са идентифицирани като силно конкурентни, динамично променящи се под влияние на различни световни икономически фактори - например цената на петрола, и от части нестабилни поради ненамаляващата конкуренция от страна на създадени производствени мощности в азиатския регион от основните световни концерни. Затруднения при встъпването на нови пазари създава и глобализирането на компаниите, представляващи интерес за КММ АД, в световен мащаб през последните години.

Вътрешният пазар продължава да бъде с относително нисък дял поради създадената конюнктура за търсене на най-ниска цена, на която КММ АД на този етап не може да отговори, поради поддържаното като цяло по-високо ниво на качество, квалификация на работници и служители, сертификати и др.

При определяне на основните си пазари и пазарни сегменти компанията се фокусира както върху търсене на възможност за задоволяване на конкретни, специфични изисквания на потребителите, така и на варианти за повторяемо производство.

Като част от усилията на фирмата да разшири и диверсифицира производствените си възможности през 2018 г се затвърди обема на произведените изделия от неръждаема стомана в изградения през 2016 г цех. В резултат от агресивната си кампания на пазара за постигане на по-висок дял продадена продукция от неръждаема стомана, спрямо въглеродна стомана бяха усвоени нови изделия комбинирани от неръждаема и черна стомана.

Дружеството продължава да работи на традиционните си пазари в Холандия „Алфа Лавал Аалборг Ниймеген“, в Германия – “ ЕМКО Уитън”, “Ес Ка Еф Марийн” (Блом и Фос индъстриз), в Дания – „Алфа Лавал Аалборг Индъстриз”, , в България – „Алкомет АД”. Затвърждава се и започналото през 2016 г сътрудничество с фирма "Сепфлутек" - Германия за производство на маслени филтър-сепаратори. Успешно са изпълнени договорите с фирма "Айзенман"- Германия за производство на вани, части от

КММ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

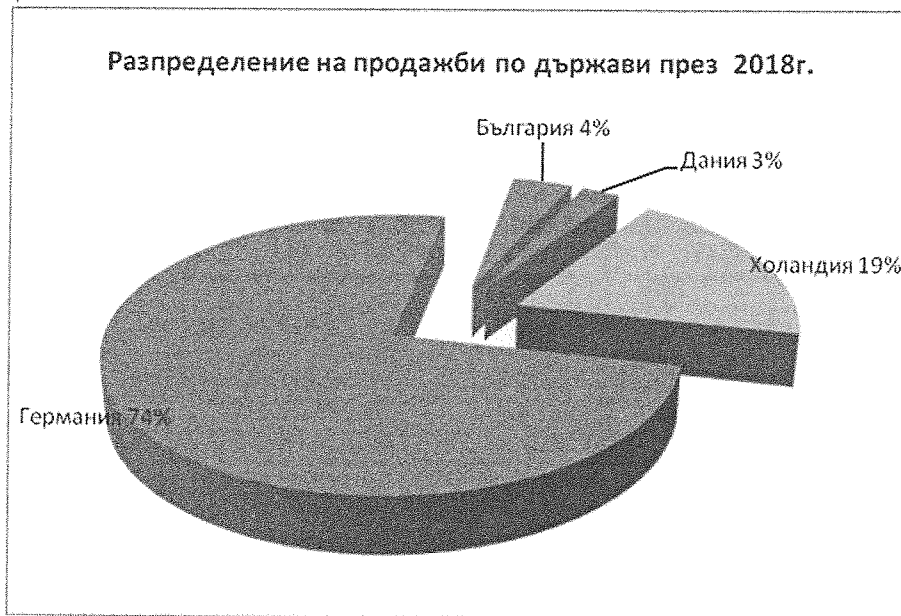
линии за боядисване на селскостопански машини и автомобили, които са комбинирани от неръждаема и въглеродна стомана – доставени 5 бр през 2018 г и договорени 11 бр за производство през 2019 г.

2. Преглед на дейността на дружеството през 2018 г.

Следвайки основните цели за развитие през 2018г. КММ АД продължи да се стреми към интензификация и диверсификация на производство и активен маркетинг основно на външния пазар. В световен мащаб продължава насочването на поръчки към производители от Далечния изток. Причина за това е и принадлежността на много заводи там към водещи европейски компании, които продължават да бъдат предпочитани при избор на производител от фирмите – майки. Това е и причина за намаляване на оборотите с някои от основните клиенти - например Алфа Лавал Аалборг Ниймеген– Холандия, които изцяло прекратиха поръчките си към европейски доставчици, с изключение на единични спот сделки. Възстановяват се нивата на работата с фирма "ЕМКО Уитън" като оборотът през 2018 г е най-висок за последните 8 години сътрудничество.

През 2018 г се заложи на усвояване на новото изделие – ВАНА за фирма Айзенман, Германия и бяха произведени първите 5 бр с размер дължина 17 м, ширина 4 м и височина 4 м. В тази връзка възникна необходимостта от инвестиции в нови машини – абкант преса и оборудване – ръчни инструменти за различни видове обработки.

Дял на основните клиенти по държави от общите приходи от продажби на продукцията за 2018 г:



Продажбите от основно производство в процентното съотношение по пазари са както следва:

България – 4 %
Европа – 96 %

Основните акценти през 2018г. са:

1. Изпълнение на производствената програма:

- оптимизиране и строг контрол на разходите за поддръжка - извършени са неотложни ремонти на машини и оборудване в размер на 13 хил.лв;
- оптимизиране и строг контрол на административните разходи;

КММ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

- стремеж към запазване производителността на труда;
 - оптимизиране и строг контрол на общите разходи;
 - общата стойност на закупените ДМА през 2018 г възлиза на 73 хил. лв.
2. Непрекъснато повишаване качеството на произвежданата продукция, наложено от външните ни партньори. През 2018 г са внедрени международни стандарти за качество EN ISO3834-2 и AD2000, както и е преминато към по-високото ниво на стандарта ISO9001-2015.
3. Повишаване на финансовата дисциплина и контрол върху паричния поток и материалните запаси-отписване и бракуване на негодни краткотрайни материални активи, които са били неизползваеми; ефективен контрол при разходване на материали и консумативи; строга отчетност на материалните запаси и др.
4. Участие в европейски проекти за финансиране
- 4.1 Изпълнен е договор по процедура "Безопасни и здравословни условия на труд" с включени дейности по обособяване на модерни зони за спорт и отдих, ЛПС и др, чиято реализация ще приключи най-късно до 31.3.2018 г.

3. Финансови и икономически показатели за 2018г.

Източник на финансиране на дружеството са генерираните парични средства от дейността. Оперативно за финансиране на дейността си компанията ползва ресурси по договорените кредит за оборотни средства и инвестиционен кредит с Уникредит Булбанк АД и ДСК АД.

Дружеството обслужва и посреща в дължимите периоди кредит за оборотни средства в размер на 200 000 евро, кредит за оборотни средства в размер на 90 000 лв и кредитна линия в размер на 400 000 лв , инвестиционен кредит в размер на 400 000 лв. и втори инвестиционен кредит в размер на 391 190,05 лв. Към 31.12.2018г. остатъчните стойности по кредитите на дружеството са следните:

1. Инвестиционния кредит- 86 053.12 лева;
2. Инвестиционен кредит 2- 192 552.00 лева;
3. Кредит за оборотни средства – 200 000.00 евро;
4. Кредит за оборотни средства 2- 63 000.00 лева;
5. Кредитна линия – 0.00 лева.

Общата сума на приходите от основна дейност през 2018г. са в размер на 3 895 хил. лв към 4 356 хил. лв. за 2017.

Структура на приходите за 2018г.

Нетни приходи от продажба на:	2018г.	2017г.
Продукция	3 492	4 086
Услуги	3	4
Други	400	266

КММ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

<i>Общо</i>	<i>3 895</i>	<i>4 356</i>
-------------	--------------	--------------

Разпределение на приходите от продажби на продукция по групи клиенти в хил.лв:

Клиент	2018 г.	2017 г.
Ес Ка Еф Марийн (Блом и Фос)	-	17
Алфа Лавал Аалборг Индъстриз -Дания	88	65
Алфа Лавал Аалборг Ниймеген -Холандия	666	3 223
Емко Уитън-Германия	1 613	696
Айзенман-Германия	843	-
Кюнстлер-Германия	97	-
Сепфлутех-Германия	48	73
Други	138	12
ОБЩА СУМА	3 492	4 086

Икономическите показатели в обобщен вид за последните две години са както следва:

	2018	2017
Възвръщаемост на капитала	0,002	0,019
Брутен маржин	0,005	0,053
Обръщаемост на активите	0,321	0,366
Текуща ликвидност	1,359	1,009
Бърза ликвидност	0,653	0,545
Обръщаемост на материалните запаси	2,100	3,107
Задължения към собствения капитал	7,78%	9,51%
Покритие на лихвите	0,026	0,230

6. Планове за развитие на дружеството през 2019 г.

На база на анализ на продуктите групи и конкурентната среда по пазари компанията предприема ефективни действия за подобряване на производителността и намаляване на разходите.

Заложените цели в програмата за 2019 г. са:

1. Оптимизиране и намаление на разходите на компанията и повишаване на общата фирмена производителност.
2. Повишаване на ефективността от основна дейност.
3. Разширяване на пазарните дялове на компанията на основни пазари в т.ч. на местния пазар.
4. Повишаване квалификацията на заварчиците и внедряване и сертифициране по необходимите международно признати стандарти за заваряване и производство на съдове под налягане.
5. Подобряване на работните условия в цех за производство на неръждаеми изделия и затвърждаване и увеличаване на техния дял в структурата на продажбите.
6. Преминаване към етапи монтажни дейности на пневматична и ел.инсталация на товарещи устройства и провеждане на функционален тест за клиент ЕМКО Уитън.
7. Създаване на процедури и система за управление на технологичния отпадък.
8. Продължаване работа по привличане на нови работници и служители в различните отдели/цехове.
9. Извършване на необходимите ремонтни дейности по сградния фонд на производствените помещения, подмяна на напълно амортизирани водосточни

6. Информация по чл. 187 и чл. 247 от ТЗ

През изтеклата година членовете на Съвета на Директорите не са придобивали и не са прехвърляли акции на дружеството.

7. Финансови инструменти и управление на финансовия риск.

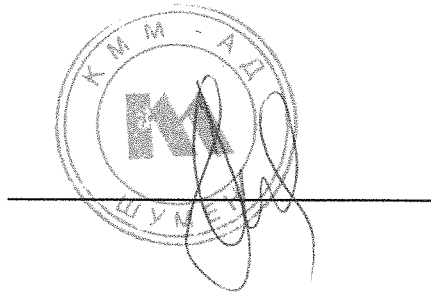
Оценката по отношение на кредитния и ликвидния риск е в нормалните оперативни рамки, като анализът е направен на базата на параметрите по текущите договори за финансиране, прогнозиран паричен поток и състояние на компанията. Мениджментът на компанията оценява пазарният риск, като ограничена в нормални рамки заплаха.

В дружеството функционира организирана система по мониторинг на основните икономически показатели и гъвкава система за коригиращи действия.

8. Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление по чл. 94, ал. 2, т. 3 ЗППЦК

В дружеството се изпълнява стриктно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Дейността на управителните органи на дружеството е изцяло в съответствие с програмата, съответно със стандартите за добро корпоративно управление.



**ДЕКЛАРАЦИЯ
ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ
СЪГЛАСНО ЧЛ.100Н, АЛ.8 ВЪВ ВРЪЗКА С АЛ.7, Т.1 ОТ ЗППЦК**

I. Информация по чл.100н, ал.8, т.1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

„КММ” АД спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Националната комисия за корпоративно управление и одобрен като кодекс за корпоративно управление по чл.100н, ал.7, т.1 във връзка с ал.8, т.1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с Решение №461-ККУ от 30.06.2016г., Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”

II. Информация по чл.100н, ал.8, т.2 от ЗППЦК

“КММ” АД е публично акционерно дружество, с едностепенна система на управление, регистрирано по ТЗ, подчинено на режима, установен за публичните дружества в Закона за публично предлагане на ценните книжа.

Структурата на Съвета на директорите е в съответствие с изискванията на чл.116а, ал.2 от ЗППЦК.

Възнаграждението на изпълнителното ръководство, определено в договора за управление няма променлив компонент. В зависимост от постигнатите резултати и въз основа на одобрената политика за формиране на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „КММ” АД, Съветът на директорите може да определи допълнителни стимули на своите членове.

Дружеството стриктно спазва най-добрите практики по отношение на разкриването на информация, без това да е формулирано под формата на писмена политика. Всяка промяна в процеса на разкриване на информация бива оторизирана от ръководството на дружеството.

Към момента няма избран състав на одитен комитет, но на следващото годишно общо събрание на акционерите ще бъде избран такъв и ясно ще бъде определена структурата му, обхвата от задачи, които ще изпълнява, начина на функциониране и процедурите за отчитане.

Съветът на директорите на „КММ” АД следва правила за организирането и провеждането на всяко общо събрание, които се утвърждават под формата на сценарий за провеждането. Поканата за Общото събрание на акционерите се изготвя с максимална детайлност и съобразно нормативните изисквания, като се посочват всички от предлаганите решения, като по този начин всеки акционер може да се запознае предварително от момента на нейното обявяване. Писменни процедури за провеждане на ОСА не са изготвени, т.к. нормативната уредба изрично е уредила основните принципи, а всички останали специфични моменти се посочват в поканата.

Всяка съществена периодична и инцидентна информация се разкрива незабавно. Дружеството е съобщило дейността си с действащата местна нормативна уредба. Съветът на директорите ще разработи и ще утвърди политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове.

Годишните и тримесечните отчети на дружеството се изготвят с участието и контрола на СД, без това да е уредено под формата на вътрешни правила. Подобни правила ще бъдат разработени и включени като част от Политиката по управление на качеството и сигурността на информация. До момента дружеството е публикувало единствено информация по отношение на годишни и междинни отчети, както и всичко свързано с годишното ОСА. Дружеството ще акцентира върху разкриването и на нефинансова информация във всички аспекти от дейността си.

КММ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

Дружеството няма разработени собствени правила за отчитане на интересите на заинтересованите лица, но по всички въпроси, които ги касаят се извършват процедури, които са в съответствие с принципите за прозрачност, отчетност и бизнес етика.

III. Информация по чл.100н, ал.8, т.3 от ЗППЦК:

В дружеството е изградена система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление.

Дружеството е приело и прилага правила и процедури, регламентирани ефективно функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация от дружеството. Създадената система за управление на рисковете осигурява ефективното осъществяване на вътрешен контрол при създаването и управлението на всички фирмени документи в т.ч. финансовите отчети и другата регулирана информация, която дружеството е длъжно да разкрива в съответствие със законовите разпоредби.

Годишните финансови отчети на „КММ“АД се одитират от независим външен одитор в съответствие със Закона за независимия финансов одит и приложимото законодателство. С цел осигуряване на прозрачност и възможност за запознаване на всички заинтересовани лица с резултатите на дружеството, одитираните финансови отчети се публикуват и на неговият интернет сайт.

IV. Информация по чл.10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от директива 2004/25/ЕО на Европейският парламент и съвета от 21.04.2004 относно предложенията за поглъщане, съгласно разпоредбата на чл.100н, ал.8, т.4 от ЗППЦК

Значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО – дружеството не участва в капитала на други търговски дружества.

Притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права- не са налице ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа във връзка с акциите, издадени от дружеството.

Акционерите имат право да участват при и да получават необходимата информация за вземането на решения, свързани с основни корпоративни събития, като:

- 1) изменения на устава, учредителния договор или на други сходни устройствени актове на дружеството;
- 2) вземане на решение за издаване на допълнителни акции; и
- 3) съществени за дружеството сделки, които фактически водят до продажба на дружеството или съществени промени в дейността.

Акционерите имат право редовно и своевременно при поискване да получават съществена информация за развитието и дейността на дружеството, както от самото дружество чрез Директора за връзка с инвеститорите, така и самостоятелно от съответните контролни институции – КФН, БФБ АД и ЦД АД. За целта Директора за връзка с инвеститорите води регистър за поисканата от акционерите информация за развитието на дружеството, както и какво му е предоставено.

Собствеността върху акция на дружеството дава право на участие в Общото събрание на акционерите и право на глас при вземане на решения от неговата компетенция съгласно устава на дружеството, ТЗ и ЗППЦК. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание.

С оглед защитата на това право при провеждане на ОСА дружеството се снабдява с

КММ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

актуален списък на акционерите с право на глас и се предоставя свободата всеки от тях да го упражни при вземане на решения по дневния ред.

Акционерите имат право да получават достатъчна и своевременна информация за датата, мястото и дневния ред на общото събрание на акционерите на дружеството, както и пълна и своевременна информация за въпросите, които ще се решават на събранието. Акционерите имат право да задават въпроси към Съвета на Директорите и да поставят точки в дневния ред на общото събрание в границите на разумното. Акционерите могат да гласуват лично или неприсъствено, като гласовете са равнозначни, независимо дали са дадени лично или неприсъствено.

За целта поканата за съответното ОСА се обнародва в Търговски регистър в законоустановения срок, както и се публикува в специализирана медийна агенция. Директорът за връзка с инвеститорите подготвя необходимия брой комплекти от материалите за ОС, които могат да бъдат получени от всеки акционер по седалището на дружеството.

Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор-В дружеството е въведена едностепенната форма на управление с управителен орган – Съвет на директорите. СД се състои от 3-ма членове – физически лица, а именно :

1. Таня Николаева Николова – Изпълнителен директор;
2. Мариян Илиев Колев – член на СД;
3. Илиян Димитров Тодоровски – Председател на СД.

Членовете на СД притежават следния брой от акциите на дружеството :

- Мариян Илиев Колев – член на СД притежава 95 000 броя акции, представляващи 31,67% от капитала на дружеството;
- Таня Николаева Николова – Изпълнителен Директор не притежава акции на дружеството;
- Илиян Димитров Тодоровски – Председател на СД притежава 30 130 броя акции, представляващи 10,04% от капитала на дружеството.

2. Участие на членовете в други дружества :

- Мариян Илиев Колев е управител на „Варна Про Пауър“ЕООД
- Таня Николаева Николова не е управител на други дружества
- Илиян Тодоровски е съдружник и управител на “Димп Инвест” ООД.

Система на избиране на членовете на СД – съгласно устава на дружеството Членовете на Съвета на директорите са от 3 до 7 и се избират от Общото събрание на акционерите за срок от 5 години. Членовете на съвета могат да бъдат преизбрани без ограничение. Членовете могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани. Мандатът на настоящите членове на СД изтича както следва :

Мариян Илиев Колев – 10.09.2021г.

Илиян Димитров Тодоровски – 10.09.2021г.

Таня Николаева Николова – 10.09.2021г.

Сфери на влияние и отговорност на членовете на СД. Съгласно вътрешното разпределение на функциите, членовете на СД имат следните отговорности и ангажменти :

Таня Николова в качеството си на Изпълнителен директор осъществява оперативното управление на дейността на дружеството, организира производствената дейност и отчита изпълнението на задълженията си пред СД.;

Илиян Тодоровски в качеството си на Председател на СД е натоварен с търговската

КММ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

дейност, осъществяване и поддържане на контакти с клиенти от страната и чужбина.

Мариян Илиев Колев в качеството си на Член на СД е ангажиран с административното обслужване на дейността, решава въпроси, свързани с персонала, счетоводното обслужване и др. в тази област.

СД е приел Правилник за организация на дейността си. Съгласно Правилника СД осъществява планирането и координацията на цялостната дейност на дружеството, очертана в неговия предмет на дейност по Устава, чрез извършване на всички предвидени в него действия по организацията на ръководството и контрола на отделните звена и персонала; утвърждава предложената от Изпълнителните членове или Прокуриста организационно-управленска структура; приема и утвърждава бюджет на дружеството; дава предложения пред общото събрание и упълномощава прокуриста за придобиване, прехвърляне, предоставяне ползването на дълготрайни материални активи, за сделки с интелектуално собствено, за получаване и извършване на дарения, за придобиване и предоставяне на лицензи, ноу-хау, търговски марки и промишлени образци и др., при спазване на ограниченията на чл.114 от Закона за публично предлагане на ценните книжа; получава всяко тримесечие от Изпълнителните членове или Прокуриста обобщена информация за дейността на клоновете, за изпълнение на параметрите от бизнес-програмите им и за постигнатите от тях финансови резултати. Съветът на директорите формира, провежда и реализира стопанската дейност на дружеството, като решава всички въпроси, свързани с дейността на дружеството, с изключение на тези, които по силата на закона или устава са от изключителна компетентност на Общото събрание. СД отчита дейността си пред ОСА и осигурява информация за състоянието на дружеството (3-месечни финансови отчети, месечни отчети за бизнес развитието на дружеството и др.), която може да бъде получена от всеки акционер чрез Директора за връзка с инвеститорите.

V. Информация по чл.100н, ал.8, т.5 от ЗППЦК

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

1. Функции и задължения

- Съветът на директорите на „КММ”АД управлява независимо и отговорно дружеството в съответствие с установените визия, цели, стратегии на компанията и интересите на акционерите.
- Съветът на директорите на „КММ”АД установява и контролира стратегическите насоки за развитие на дружеството.
- Съветът на директорите на „КММ”АД е установил и следва политиката на дружеството в областта на риска и вътрешен одит.
- Съветът на директорите на „КММ”АД спазва законовите, нормативните и договорните задължения на дружеството, съобразно приетия Устав на Дружеството и приетите Правила за работа на СД.
- Съветът на директорите на „КММ”АД е отговорен за създаването и надеждното функциониране на финансово-информационната система на дружеството.
- Съветът на директорите на „КММ”АД дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на: бизнес плана на дружеството, сделки от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове.
- Съветът на директорите на „КММ”АД дефинира политиката на дружеството по отношение на разкриването на информация и връзките с инвеститорите, предоставя на акционерите изискваната по време и формат от устройствените актове на дружеството информация.
- По време на своя мандат членовете на Съвета на директорите на „КММ”АД се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност.
- Съветът на директорите на „КММ”АД се отчета за своята дейност пред Общото събрание на акционерите.

КММ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

2. Избор и освобождаване на членовете на Съвета на директорите

-Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите, съобразно закона и устройствените актове на дружеството, както и в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите.

-В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Съвета на директорите, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.

3. Структура и компетентност

- Броят на членовете и структурата на Съвета на директорите се определят в устройствените актове на дружеството.

- Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на директорите трябва да гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение функционирането на дружеството. Броят и качествата на независимите директори следва да гарантират интересите на акционерите.

- Съветът на директорите трябва да осигури надлежно разделение на задачите и задълженията между своите членове. Основна функция на независимите директори е да контролират действията на изпълнителното ръководство и да участват ефективно в работата на дружеството в съответствие с интересите и правата на акционерите. Препоръчително е председателят на Съвета на директорите да бъде независим директор.

- Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика.

- Членовете на Съвета на директорите трябва да имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция. След избирането им новите членове на Съвета на директорите следва да преминат въвеждаща програма по правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството. Повишаването квалификацията на членовете на Съвета на директорите следва да се насърчава.

- Членовете на Съвета на директорите трябва да разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения. Препоръчително е устройствените актове на дружеството да определят броя на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции.

- Изборът на членовете на Съвета на директорите на дружеството става посредством прозрачна процедура, която осигурява освен всичко останало навременна и достатъчна информация относно личните и професионалните качества на кандидатите за членове. Броят на последователните мандати на членовете на Съвета на директорите следва да осигури ефективна работа на дружеството и спазването на законовите изисквания.

4. Възнаграждение

- Размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се одобряват от Общото събрание на дружеството.

- В съответствие със законовите изисквания и добрата практика на корпоративно управление размерът и структурата на възнагражденията следва да отчитат:

* Задълженията и приноса на всеки един член на Съвета на директорите в дейността и резултатите на дружеството;

* Възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на Съвета на директорите;

* Необходимостта от съответствие на интересите на членовете на Съвета на директорите и дългосрочните интереси на дружеството.

- Препоръчително е възнаграждението на членовете на Съвета на директорите да се състои от две части: постоянна част и допълнителни стимули.

КММ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

* Дружеството може да предостави като допълнително възнаграждение на членове на Съвета на директорите акции, опции върху акции и други подходящи финансови инструменти.

* Редът за осигуряване и използване на допълнителни стимули от членовете на Съвета на директорите се регламентира от устройствените актове на дружеството.

- Възнагражденията на независимите директори са постоянни и отразяват участието в заседания, изпълнението на техните задачи да контролират действията на изпълнителното ръководство и да участват ефективно в работата на дружеството. Те не получават допълнителни възнаграждения от дружеството.

- Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите е в съответствие със законовите норми и устройствените актове на дружеството. Акционерите трябва да имат лесен достъп до информацията за възнагражденията.

5. Конфликт на интереси

- Членовете на Съвета на директорите трябва да избягват и да не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

- Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси следва да бъдат регламентирани в устройствените актове на дружеството.

- Членовете на Съвета на директорите трябва незабавно да разкриват конфликти на интереси и да осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между дружеството и членове на Съвета на директорите или свързани с него лица.

- Всеки конфликт на интереси в дружеството следва да се разкрива на Съвета на директорите.

- Потенциален конфликт на интереси съществува тогава, когато дружеството възнамерява да осъществи сделка с юридическо лице, в което:

(а) член на Съвета на директорите или свързани (заинтересувани) с него лица имат финансов интерес;

(б) член на Съвета е член на Управителен съвет, Надзорен съвет или Съвет на директорите.

6. Комитети

- Препоръчително е работата на Съвета на директорите да се подпомага от комитети, като Съветът на директорите определя необходимостта от тяхното създаване съобразно спецификата на дружеството.

- Съветът на директорите следва да създаде поне комитет по одит, включващ независим(и) директор(и) и експерти.

- Комитетите би следвало да се създават въз основа на писмено определена структура, обхват от задачи, начин на функциониране и процедури за отчитане.

Общо събрание на акционерите

- Всички акционери имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си.

* Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на дружеството и чрез представители.

* Корпоративните ръководства осъществяват ефективен контрол, като създават необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите или по разрешените от закона начини.

* Корпоративните ръководства изготвят правила за организирането и провеждането на редовните и извънредните Общи събрания на акционерите на дружеството, които гарантират равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на Общото събрание.

* Корпоративните ръководства организират процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

КММ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

* Корпоративните ръководства предприемат действия за насърчаване участието на акционери в Общото събрание на акционерите, вкл. чрез осигуряване на възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства (вкл. интернет) в случаите когато това е възможно и необходимо, и не противоречи напредходната точка от настоящия Кодекс.

- Препоръчително е всички членове на корпоративните ръководства да присъстват на общите събрания на акционерите на дружеството.

- Материали на Общото събрание на акционерите

* Текстовете в писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, следва да бъдат конкретни и ясни, без да въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

* Дружеството поддържа на интернет страницата си специална секция относно правата на акционерите и участието им в Общото събрание на акционерите.

* Корпоративните ръководства съдействат на акционерите, овластени от съда за включване на допълнителни въпроси в дневния ред на Общото събрание.

- Корпоративните ръководства гарантират правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите.

VI. Информация по чл.100н, ал.8, т.6 от ЗППЦК

Дружеството не прилага политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит на основание изключението, предвидено в чл.100н, ал.12

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава ярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите счетоводни резултати. Финансовия отчет се изготвя в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

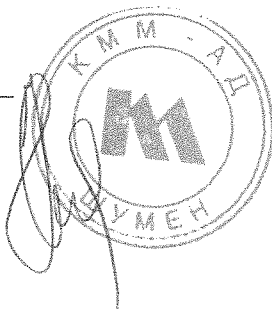
Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2018г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Изпълнителен Директор:

Дата: 19.03.2019 г.
Гр.Шумен



**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАДЗЕЛ VI A ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 10 НА НАРЕДБА № 2 НА
КФН**

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

“КММ” АД произвежда широка гама продукти: парни и водогрейни котли, топлообменници (подгреватели, охладители, кондензатори), хидрофори, цистерни, резервоари за съхранение на газове и течности под налягане, пристанищни товарещи устройства, филтри (горивни, маслени, водни), грайфери за насипни товари, шнекови транспортъри и др. Изработва метални конструкции (стоманени) по документация на клиента, по собствена такава или съвместно разработена с клиента. Извършва ремонт на поднадзорни топлотехнически съоръжения. Продукцията е предназначена както за вътрешния, така и за международния пазар (Германия, Холандия, Дания).

Портфолиото на “КММ” АД включва групи продукти както следва:

- Корабни изделия – горивни камери, кутии и тръби за горелки, измиваща кула, филтриращи елементи и съдове, изсушителни съдове и тръбопроводи и др. компоненти от системата за производство на инертен газ - от черна и неръждаема стомана, спомагателни парни котли, утилизационни парни котли, топлообменници, подгреватели, кондензатори, охладители, хидрофори, турболентни сепаратори за отпадни води, пристанищни товарещи устройства, шумоискроуловители и други.
- Изделия от общото машиностроене – цистерни и резервоари за съхранение на газове и течности под налягане, силози, шнекове, метални конструкции по документация на клиента.

Разделяне на приходите от продажби на продукцията по групи клиенти в хил.лв:

Клиент	2018 г.	2017 г.
Ес Ка Еф Марийн (Блом и Фос)	-	17
Алфа Лавал Аалборг Индъстриз -Дания	88	65
Алфа Лавал Аалборг Ниймеген -Холандия	666	3 223
Емко Уитън-Германия	1 613	696
Айзенман-Германия	843	-
Кюнстлер-Германия	97	-
Сепфлутех-Германия	48	73

Други	138	12
ОБЩА СУМА	3 492	4 086

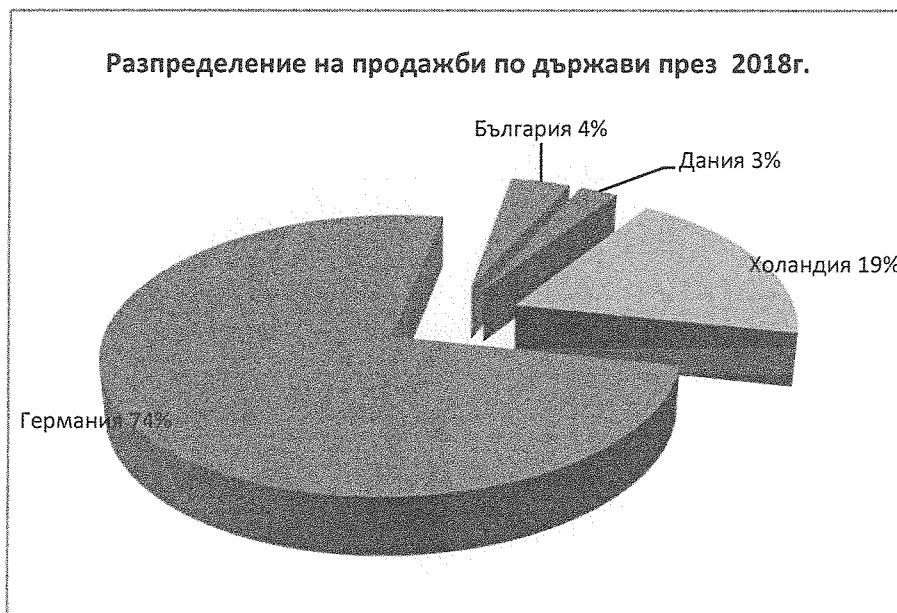
2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач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

Общата сума на приходите от основна дейност през 2018г. са в размер на 3 895 хил. лв към 4 356 хил. лв. за 2017.

Структура на приходите за 2018г.

<i>Нетни приходи от продажба на:</i>	<i>2018г.</i>	<i>2017г.</i>
Продукция	3 492	4 086
Услуги	3	4
Други	400	266
Общо	3 895	4 356

За 2018 г. делът на основните клиенти по държави от общите приходи от продажби на продукция е както следва:



3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента-няма информация за наличие на такива събития

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента- няма информация за наличие на такива събития

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

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

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

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения- Дружеството обслужва и посреща в дължимите периоди кредит за оборотни средства в размер на 200 000евро, кредит за оборотни средства в размер на 90 000лв и кредитна линия в размер на 400 000лв , инвестиционен кредит в размер на 400 000лв. и втори инвестиционен кредит в размер на 391 190,05лв. Към 31.12.2018г. остатъчните стойности по кредитите на дружеството са следните:

1. Инвестиционния кредит- 86 053.12лева;
2. Инвестиционен кредит 2- 192 552.00лева;
3. Кредит за оборотни средства – 200 000.00 евро;
4. Кредит за оборотни средства 2- 63 000.00лева;
5. Кредитна линия – 0.00лева.

Дружеството е предоставило имуществени залози/ Административна Сграда/ за обезпечаване на кредита за оборотни средства в Уникредит Булбанк и апартамент за обезпечаване на кредит за оборотни средства в ДСК и машини за обезпечаване на инвестиционен кредит в Уникредит Булбанк.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати-няма сключени договори за заем.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период- През 2018г. в „КММ“ АД не е настъпвало такова събитие.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати- „КММ“ АД не е публикувало официално прогноза за очакваните резултати през 2018г.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и

мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им- Оценката по отношение на кредитния и ликвидния риск е в нормалните оперативни рамки, като анализът е направен на базата на параметрите по текущите договори за финансиране, прогнозиран паричен поток и състояние на компанията. Мениджментът на компанията оценява пазарният риск, като ограничена в нормални рамки заплаха.

В дружеството функционира организирана система по мониторинг на основните икономически показатели и гъвкава система за коригиращи действия.

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

- общата стойност на закупените ДМА през 2018 г възлиза на 73 хил. лв.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група-Не е настъпила промяна в основните принципи на управление на дружеството.

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

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите счетоводни резултати. Финансовия отчет се изготвя в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО). Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2016г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите. Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие. Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година – през отчетният период няма промени в управителните и надзорните органи

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

а) получени суми и непарични възнаграждения;

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината,

дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;

в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане

на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Разходите за възнаграждение на СД, заедно с осигурителните вноски за отчетната година възлизат в размер на 225хил.лв.

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

- Мариян Илиев Колев – член на СД притежава 95 000 броя акции, представляващи 31,67% от капитала на дружеството;

- Таня Николаева Николова – Изпълнителен Директор не притежава акции на дружеството;

- Илиан Димитров Тодоровски – Председател на СД притежава 30 130 броя акции, представляващи 10,04% от капитала на дружеството.

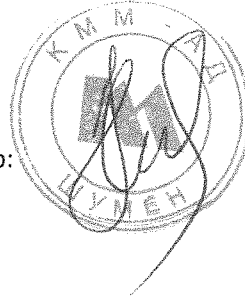
19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери- няма информация за наличие на такива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

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

образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.-няма информация за наличие на такива събития

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция-Айлин Юсреф, тел. за връзка- +35954850001, адрес за кореспонденция: гр.Шумен,бул.Мадара 38

Изп.Директор:



Moore Stephens Bulgaria – audit OOD
10 Lege Str., fl.6
1000 Sofia
Bulgaria
Telephone +359 2 987 53 80
Facsimile +359 2 987 53 81

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА „КММ“ АД

Доклад върху финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „КММ“ АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики, отразени от стр. 15 до стр. 42.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период.

По наша професионална преценка няма ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността и декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността

на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си.

- Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществен интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността и декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г./утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността, изложен от стр. 1 до стр. 14, за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа .

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в Приложение 22 към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложението финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит.

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- „Мур Стивънс България – Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на „КММ“ АД („Дружеството“) от общото събрание на акционерите, проведено на 29 юни 2018 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на Дружеството представлява 12-ти пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на ръководството на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.

- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

Съдружникът, отговорен за ангажимента за одит, довел до настоящия доклад на независимия одитор е Стефан Ненов.

Регистриран одитор :

МУР СТИВЪНС БЪЛГАРИЯ - ОДИТ ООД

Стефан Ненов



Стефан Ненов

Управляващ съдружник

19 март 2019 г.

София, България

КММ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

(всички суми са в хиляди лева)

		31 декември	
Прил.		2018	2017
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	4	11,484	11,870
Нетекущи активи общо		11,484	11,870
Текущи активи			
Материални запаси	6	1,266	931
Търговски и други вземания	5	501	693
Парични средства и еквиваленти	7	637	379
Разходи за бъдещи периоди		32	23
Текущи активи общо		2,436	2,026
Общо активи		13,920	13,896
КАПИТАЛ			
Капитал и резерви на собствениците			
Основен капитал	10	300	300
Други резерви	9	10,341	10,347
Резерв актюерска печалба(загуба)		(13)	(8)
Неразпределена печалба(загуба)	8	326	303
Общо капитал		10,954	10,942
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Отсрочени данъчни пасиви	13	476	473
Задължения по планове за пенсионни доходи	14	73	54
Заеми	12	187	279
Дългосрочни задължения - лизинг	12	40	140
Нетекущи пасиви общо		776	946
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	11	1,558	1,379
Заеми	12	608	572
Други краткосрочни задължения - лизинг	12	17	50
Приходи за бъдещи периоди		7	7
Текущи пасиви общо		2,190	2,008
Общо пасиви		2,966	2,954
Общо собствен капитал и пасиви		13,920	13,896

Финансовите отчети от страница 15 до страница 45 са одобрени на 19.03.2019г.

Изпълнителен директор:
Таня Николова

Главен счетоводител
Елеонора Цветанова

Заверил съгласно одиторски доклад

Стефан Ненов
Регистриран одитор

Дата: 19.03.19



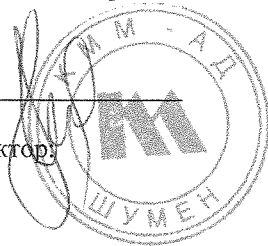

КММ АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
31 ДЕКЕМВРИ 2018

(всички суми са в хиляди лева)

	Прил.	2018	2017
Приходи от продажби	15	3,495	4,090
Себестойност на продажбите	16	(2,658)	(2,893)
Брутна печалба		837	1,197
Административни разходи	17	(1,158)	(1,157)
Други приходи за дейността	18	400	266
Печалба от дейността		79	306
Финансови приходи и разходи-(нетно)	20	(57)	(73)
Печалба преди данъци		22	233
Разходи за данъци	21	(6)	(78)
Печалба за годината		16	155
Друг всеобхватен доход		-	-
Актюерска печалба (загуба)		(13)	(8)
Общо всеобхватен доход за годината		3	147
Доход на акция		0,05	0,52

Финансовите отчети от страница 15 до страница 45 са одобрени на 19.03.2019г.

Изпълнителен директор
Таня Николова



Главен счетоводител
Елеонора Цветанова

Заверил съгласно одиторски доклад

Стефан Ненов
Регистриран одитор
Дата: 19.03.19



КММ АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

(всички суми са в хиляди лева)

	Отнасящи се до притежатели на собствен капитал					Общо
	Основен капитал	Резерв актюерски печалби и загуби	Други резерви	Преоценъчен резерв	Неразп. печалба	
Салдо към 1 януари 2017	300	(3)	839	9,508	148	10,792
Печалба за годината					155	155
Друг всеобхватен доход		(5)				(5)
Салдо към 31 декември 2017	300	(8)	839	9,508	303	10,942
Салдо към 1 януари 2018	300	(8)	839	9,508	303	10,942
Други изменения					1	1
Печалба за годината					16	16
Друг всеобхватен доход		(5)				(5)
Изписване на преоценъчен резерв				(6)	6	-
Салдо към 31 декември 2018	300	(13)	839	9,502	326	10,954

Финансовите отчети от страница 15 до страница 45 са одобрени на 19.03.2019г.

Изпълнителен директор:
Таня Николова

Главен счетоводител
Елеонора Цветанова

Заверил съгласно одиторски доклад

Стефан Ненов
Регистриран одитор
Дата: 19.03.19



КММ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

(всички суми са в хиляди лева)

	Прил.	31 декември 2018	2017
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от продажби		3,721	4,218
Плащания към доставчици		(2,581)	(2,874)
Плащания свързани с трудови възнаграждения		(1,169)	(1,198)
Постъпления от данъци върху печалбата и други		293	552
Плащания към други кредитори		-	(96)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		264	602
Паричен поток от инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		5	20
Плащания за покупка на дълготрайни активи		(40)	(1,188)
Финансиране за ДМА		174	478
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		139	(690)
Паричен поток от финансова дейност	11.1		
Постъпления от заеми		223	391
Платени заеми		(279)	(221)
Плащания по финансов лизинг		(33)	
Платени лихви		(28)	(45)
Платени такси ,комисионни		(18)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		(135)	125
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства		268	37
Нетен ефект от промяна на валутните курсове		(10)	(14)
Парични средства в началото на годината		379	356
Парични средства в края на годината		637	379

Финансовите отчети от страница 15 до страница 45 са одобрени на 19.03.2019г.

Изпълнителен директор:
Таня Николова



Главен счетоводител
Елеонора Цветанова

Заверил съгласно одиторски доклад

Стефан Ненов
Регистриран одитор
Дата: 19.03.19



Приложения към финансовия отчет

1. Резюме на дейността

Дружеството е с публично акционерно дружество, регистрирано по търговския закон с решение № 94 на Шуменски Окръжен Съд от 3 април 1996г. и е със седалище на управление в гр.Шумен, бул Мадара 38.

Предмет на дейност на Дружеството е изработка на корабни котли, топлообменници, хидрофори, машиностроителна продукция и др.

2. Счетоводна политика

По-долу е описана счетоводната политика, приложена при изготвянето на финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) приети от Европейският съюз (МСФО, приети от ЕС), тълкуванията на МСФО приложими за дружества отчитащи се по МСФО.. Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване принципа на историческата цена, освен в случаите на извършена преоценка на земи и сгради, финансови активи на разположение за продажба и финансови активи и пасиви (вкл. Деривативни инструменти), отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика на предприятието, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на преценка или субективност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в Приложение 4.

2.1.1 Принцип на действащото предприятие

Ръководството има основателни очаквания, че Дружеството разполага с адекватни ресурси за да продължи да оперира в обозримо бъдеще. По тази причина Дружеството продължава да приема принципа на действащото предприятие при изготвянето на своя финансов отчет.

/а/ Нови и изменени стандарти, приети от Дружеството.

Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Дружеството прилага за първи път следните стандарти и изменения за своя годишен отчетен период, започващ на 1 януари 2018:

- МСФО 9 Финансови инструменти
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти
- Класификация и оценяване на транзакциите с плащане на базата на акции – Изменения на МСФО 2

- Годишен цикъл за подобрения за периода 2014-2016 г.
- Прехвърляне на инвестиционна имоти – Изменения на МСС 40
- Тълкуване 22 Сделки в чуждестранна валута и предварителни съображения

Дружеството също така избра да приеме по-рано следните изменения: 6

- Годишни подобрения на стандартите МСФО 2015-2017.

Дружеството е избрало да не преизчислява сравнителни данни при приемането към МСФО 9 и следователно и двете изменения (ако има такива) са били обработени към датата на първоначалното прилагане (01.01.2018 г.) и са представени в отчета за промените в собствения капитал към 31.12.2018. Повечето от останалите изменения (МСФО 15) нямаха никакво въздействие върху сумите, признати в предходни периоди, и не се очаква да повлияят съществено на текущите или бъдещите периоди.

/ Нови стандарти и изменения – приложими 1 януари 2018 /

• МСФО 9 Финансови инструменти

МСФО 9 заменя множествените модели за класификация и оценяване в МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване с един единствен модел, който първоначално е имал само две класификационни категории: амортизирана стойност и справедлива стойност.

Класификацията на дълговите активи ще се ръководи от бизнес модела на предприятието за управление на финансовите активи и характеристиките на договорните парични потоци на финансовите активи. Дълговите инструменти се оценяват по амортизирана стойност, ако: а) целта на бизнес модела е да държи финансовия актив за събиране на договорните парични потоци и б) договорните парични потоци по инструмента представляват единствено плащания на главницата и лихвата.

Всички останали дългови и капиталови инструменти, включително инвестиции в сложни дългови инструменти и капиталови инвестиции, трябва да бъдат признати по справедлива стойност.

Всички движения на справедливата стойност на финансовите активи се отчитат в отчета за доходите, с изключение на капиталови инвестиции, които не се държат за търгуване и които могат да бъдат записани в печалба или загуба, или в резервите (без последващо преобразуване в печалбата или загубата).

За финансовите пасиви, които се оценяват по дружества с опция за справедлива стойност, ще трябва да се признае частта от справедливата стойност, която се дължи на промени в собствения им кредитен риск в друг всеобхватен доход, а не в печалбата или загубата.

Дата на влизане в сила 1 януари 2018 г.

• Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори – Изменения на МСФО 4

През септември 2016 г. СМСС публикува изменения в МСФО 4, които разглеждат опасенията на застрахователните компании относно различните дати на влизане в сила на МСФО 9 Финансови инструменти и стандартите за предстоящи нови застрахователни договори. Изменението предвижда две различни решения за застрахователните дружества: временно освобождаване от МСФО 9 за дружества, които отговарят на специфични изисквания (прилагани на ниво отчитащо се предприятие), и “припокриващ подход”. И двата подхода са незадължителни.

МСФО 4 (включително измененията) ще бъде заменен от предстоящия стандарт за нови застрахователни договори. Съответно, както временното освобождаване, така и “припокриващият подход” се очаква да престанат да бъдат приложими, когато новите застрахователни стандарти станат ефективни.

Дата на влизане в сила от 1 януари 2018 г. Или когато предприятието прилага за първи път МСФО 9.

• **МСФО 15 Приходи от договори с клиенти**

СМСС публикува нов стандарт за признаване на приходите. Това ще замени МСС 18, който обхваща договорите за стоки и услуги и МСС 11, който обхваща договорите за строителство.

Новият стандарт се основава на принципа, че приходите се признават, когато контролът върху стока или услугата се прехвърля на клиент – така че понятието за контрол заменя съществуващото понятие за рискове и изгоди.

Преди да се признаят приходите, трябва да се приложи нов процес в пет стъпки:

- идентифициране на договори с клиенти
- идентифициране на отделните задължения за изпълнение
- да определи цената на сделката по договора
- разпределя цената на сделката на всяко от отделните задължения за изпълнение, и
- признаване приходите, за всяко задължение за изпълнение е изпълнено.

Ключови промени в настоящата практика са:

- Всички групи стоки или услуги, които са отделни, трябва да бъдат признавани отделно, а всички отстъпки или отстъпки по договорната цена обикновено трябва да бъдат разпределени на отделните елементи.
- Приходите могат да бъдат признати по-рано от предишните стандарти, ако възнаграждението е различно поради причини (като например стимули, отстъпки, бонуси, авторски и лицензионни възнаграждения и т.н.) – минималните суми трябва да бъдат признати, ако не са изложени на значителен риск от връщане
- Точката, на която приходите могат да бъдат признати, може да се промени: някои приходи, които понастоящем се признават в даден момент в края на даден договор, може да се признаят през срока на договора и обратно.
- Съществуват нови специфични правила за лицензи, гаранции, такси за авансово плащане, които не се възстановяват и др.
- Както при всеки нов стандарт, има и повишено оповестяване.

Тези счетоводни промени могат да имат отражение върху бизнес практиките на предприятието по отношение на системите, процесите и контрола, компенсаторни и бонусни планове, договори, данъчно планиране и комуникации на инвеститорите.

Предприятията ще имат възможност да избират изцяло ретроспективно приложение или бъдещо приложение с допълнителни оповестявания.

Дата на влизане в сила 1 януари 2018 г.

• **Класификация и оценяване на транзакциите с плащане на базата на акции – Изменения на МСФО 2**

Измененията, направени в МСФО 2 през юни 2016 г., изясняват базата на оценяване за плащания на базата на акции, изплащани в брой, и отчитането на измененията, които променят възнаграждението от разплатени в парични средства до уредени с акции. Те въвеждат и изключение от принципите за класифициране в МСФО 2. Когато работодателят е задължен да задържи сума за данъчното задължение на служителя свързани с плащане на базата на акции и да платят тази сума на данъчната администрация, цялата възнаграждение ще бъде третирана така, сякаш е била уредена чрез акции, при условие, че би била изплатена чрез капиталови инструменти без характеристиката за нетен сетълмент.

Субекти със следните договорености вероятно ще бъдат засегнати от тези промени:

- възнаграждения, уреждани с акции, които включват елементи на нетно сетълмент, свързани с данъчни задължения;

КММ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018

- плащания на базата на акции, уредени в парични средства, които включват условия за изпълнение, и
- договорености, уредени в парични средства, които са променени до плащания въз основа на акции, уредени с акции.

Дата на влизане в сила 1 януари 2018 г.

• **Годишни подобрения за периода 2014-2016 г.**

Следните подобрения бяха завършени през декември 2016 г.:

- МСФО 1 – заличава се краткосрочните изключения, обхващащи преходните разпоредби на МСФО 7, МСС 19 и МСФО 10, които вече не са приложими.
- МСС 28 – пояснява, че изборът на дружества за рисков капитал, взаимни фондове, дялови тръстове и подобни предприятия за оценяване на инвестиции в асоциирани или съвместни предприятия по справедлива стойност в печалбата или загубата следва да се извършва отделно за всяко асоциирано или съвместно предприятие при първоначалното признаване.

Дата на влизане в сила 1 януари 2018 г.

• **Прехвърляне на инвестиционни имоти – изменения на МСС 40**

Измененията поясняват, че прехвърляния към или от инвестиционни имоти могат да се извършват само ако е налице промяна в използването, подкрепена от доказателства. Промяна в ползването настъпва, когато имотът отговаря или преставя да отговаря на определението за инвестиционен имот. Промяната в намерението не е достатъчна, за да подкрепи прехвърлянето.

Списъкът с доказателства за промяна на употребата в стандарта беше прекатегоризиран като неизчерпателен списък с примери, които да помогнат за илюстрирането на принципа.

Съветът предостави две възможности за преход:

- проспективно, с всяко отражение от прекласификацията, признато като корекция за откриване на неразпределена печалба към датата на първоначалното признаване, или
- ретроспективно – разрешено е само без да се използва корекция назад.

Допълнителни оповестявания се изискват, ако дружеството приеме изискванията в бъдеще.

Дата на влизане в сила 1 януари 2018 г.

• **Тълкуване 22 Сделки в чуждестранна валута и предварителни съображения**

Тълкуването пояснява как да се определи датата на сделката за обменния курс, който да се използва при първоначалното признаване на свързан актив, разход или приход, когато предприятието плаща или получава предварително възнаграждение за деноминирани в чуждестранна валута договори.

За еднократно плащане или фактура датата на сделката следва да бъде датата, на която предприятието първоначално признава непаричния актив или пасив, произтичащ от авансовото плащане (задължението за предплащане или отсрочен доход / договор).

Ако има няколко плащания или фактури за един елемент, датата на транзакцията трябва да бъде определена както по-горе за всяко плащане или фактура.

Предприятията могат да изберат да прилагат тълкуването:

- ретроспективно за всеки представен период
- проспективно за обекти в обхвата, които първоначално са признати на или след началото на отчетния период, в който първоначално се прилага тълкуването, или
- проспективно от началото на предходен отчетен период, представен като сравнителна информация.

Дата на влизане в сила 1 януари 2018 г.

/ Нови стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от дружеството/

Към 31 май 2018 г. Са издадени следните стандарти и тълкувания, но не са задължителни за годишните отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2018 г.

- **МСФО 16 Лизинг**

МСФО 16 ще се отрази главно върху счетоводството от страна на лизингополучателите и ще доведе до признаването на почти всички лизинги по баланса. Стандартът премахва текущото разграничение между оперативен и финансов лизинг и изисква признаване на актив (право на ползване на наетия актив) и финансов пасив за плащане на наеми за почти всички договори за лизинг. Възможно е изключение за краткосрочните и нискоефективните лизинги.

Отчетът за печалбата или загубата също ще бъде засегнат, тъй като общият разход обикновено е по-висок през по-ранните години на лизинговия договор и по-нисък в по-късните години. Освен това оперативният разход ще бъде заменен с лихви и амортизация, така че ключовите показатели като EBITDA ще се променят.

Оперативните парични потоци ще бъдат по-високи, тъй като плащанията в брой за основната част от лизинговия пасив се класифицират в рамките на финансовите дейности. Само частта от плащанията, отразяващи лихвата, може да продължи да се представя като оперативни парични потоци.

Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите няма да се промени съществено. Възможно е да възникнат известни различия в резултат на новите насоки относно определянето на лизинговия договор. Съгласно МСФО 16 договорът съдържа лизинг, ако договорът прехвърля правото за контролиране на използването на определен актив за определен период от време срещу възнаграждение.

Дата на влизане в сила от 1 януари 2019 г. Ранното приемане се допуска само при приемане на МСФО 15 едновременно.

- **МСФО 17 Застрахователни договори**

МСФО 17 е издаден през май 2017 г. Като заместител на МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква текущ модел на оценяване, при който прогнозите се оценяват за всеки отчетен период. Договорите се оценяват, като се използват градивните елементи на:

- дисконтираните с вероятност парични потоци
- изрична корекция на риска, и
- договорен марж на услугата ("CSM"), представляващ нереализираната печалба от договора, която се признава за приход през периода на покритие.

Стандартът позволява избор между признаване на промените в дисконтовите проценти или в отчета за печалбата или загубата, или директно в друг всеобхватен доход. Изборът вероятно ще отразява начина, по който застрахователите отчитат своите финансови активи съгласно МСФО 9.

Дата на влизане в сила 1 януари 2021 г.

• **Дългосрочни участия в асоциирани предприятия и съвместни предприятия – Изменения на МСС 28**

Измененията поясняват отчитането на дългосрочните участия в асоциирано или съвместно предприятие, които по същество представляват част от нетната инвестиция в асоциираното или съвместното предприятие, но към които не се прилага счетоводно отчитане на собствения капитал. Субектите трябва да отчитат тези интереси съгласно AASB 9 Financial Instruments преди да приложат изискванията за разпределение на загубите и обезценка в AASB 128 Investments in Associates and Joint Ventures.

Дата на влизане в сила 1 януари 2019 г.

• **Годишно подобрение на стандартите за МСФО 2015-2017**

Следните подобрения бяха завършени през декември 2017 г.:

- МСФО 3 – изясни, че придобиването на контрол върху предприятие, което е съвместна операция, е бизнес комбинация, постигната на етапи.
- МСФО 11 – изясни, че страната, която придобива съвместен контрол върху предприятие, което е съвместна операция, не следва да преоценява предишния си интерес в съвместната операция.
- МСС 12 – пояснява, че данъчните последици от дивидентите върху финансови инструменти, класифицирани като собствен капитал, следва да бъдат признати в зависимост от това къде са били признати предишните транзакции или събития, генериращи разпределими печалби.
- МСС 23 – пояснява, че ако конкретно заемане остава неизпълнено, след като съответният отговарящ на условията актив е готов за предназначенията му употреба или продажба, той става част от общите заеми.

Дата на влизане в сила 1 януари 2019 г.

• **Продажба или участие на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие – Изменения на МСФО 10 и МСС 28**

СМСС направи ограничени изменения в обхвата на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия.

Измененията поясняват счетоводното третиране на продажбите или приноса на активи между инвеститор и неговите асоциирани или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи от това дали непаричните активи, продадени или внесени в асоциирано или съвместно предприятие, представляват “бизнес” (както е определено в МСФО 3 Бизнес комбинации).

Когато непаричните активи представляват стопанска дейност, инвеститорът ще признае пълната печалба или загуба от продажбата или вноската на активи. Ако активите не отговарят на определението за бизнес, печалбата или загубата се признава от инвеститора само до размера на инвеститорите на другия инвеститор в асоциираното или съвместното предприятие. Измененията се прилагат проспективно.

** През декември СМСС реши да отложи датата на прилагане на това изменение до момента, в който СМСС приключи своя изследователски проект по метода на собствения капитал.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.2 Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута"). Годишния финансов отчет е представен в хил. Български лева, която е функционална валута и валута на представяне

Българският лев е фиксиран към еврото (EUR), посредством механизма на валутния съвет, въведен в Република България, от 1 януари 1999г.

(б) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалния курс за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преценка по заключителен валутен курс на деноминирания в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за доходите.

Монетарните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителен курс на БНБ към датата на баланса.

Значими валутни курсове:

	31 декември 2018 г. лева	31 декември 2017г. Лева
1 евро се равнява на	1.95583	1.95583

2.3 Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи се отчитат първоначално по цена на придобиване, която включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци, както и всички преки разходи, необходими за привеждането на актива в настоящия му вид и местонахождение.

След първоначалното им признаване ДМА се отчитат по справедлива стойност, намалена с натрупаните амортизации и евентуалните загуби от обезценки. Направена е преценка на земя, сгради и машини.

Амортизацията се начислява на база на линейния метод върху оценения полезен живот на активите. Активите се амортизират от датата на придобиване или въвеждане в експлоатация.

Увеличенията в балансовата стойност, произтичащи от преценка, се отнасят в преоценъчен резерв. Намаления, които компенсират предходни увеличения относно един и същ актив, са за сметка на преоценъчния резерв, всички други намаления се отнасят в отчета за доходите. В края на всеки отчетен период разликата в амортизацията, изчислена на база на преоценената стойност на актива (разходът за амортизация, посочен в отчета за доходите) и на база на първоначалната историческа стойност на актива се прехвърля от преоценъчния резерв в неразмразена печалба от предходни периоди.

Амортизацията на активите се начислява по линейния метод с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху полезния живот на активите, както следва:

-Машини и оборудване	3-15 години
-Стопански инвентар	5-7 години
-Транспортни средства	4-10 години
-Други ДМА	7 години

Остатъчната стойност и полезния живот на активите се преразглеждат, и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет.

Когато балансовата стойност е по-висока от възстановимата стойност, дълготрайният материален актив се отчита по неговата възстановима стойност.

Печалбите и загубите от изписване на дълготрайни материални активи се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в отчета за доходите.

Разходите по заеми се отчитат като текущ разход.

2.4 Нематериални активи

(в) Програмни продукти

В общия случай, разходите за разработване и поддръжка на компютърни програмни продукти се признават на разход в момента на възникването им. Разходи, които са директно свързани с разграничим и уникален програмен продукт, контролиран от Дружеството, се признават като нематериален актив, когато отговарят на следните критерии:

- технически е възможно да се завърши програмен продукт така, че той да е готово за използване
- управлението възнамерява да завърши програмния продукт и да го използва или да го продава;

2.5. Обезценка на нефинансови активи

Активи, които имат неопределен полезен живот не се амортизират, а се проверяват за обезценка на годишна база. Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са на лице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата. Възстановимата стойност е по-високата от нетната продажна стойност и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци. Нефинансови активи различни от положителна репутация, които подлежат на обезценка, се преглеждат за наличие на признаци за необходимостта от обезценка към всяка отчетна дата.

Към всяка балансова дата за обезценените в предходни периоди нефинансови активи, различни от положителната търговска репутация се извършва преглед за евентуално реинтегриране на загубите от обезценка.

За нуждите на теста за обезценка активите са групирани на най-ниските нива, за които може да се идентифицира единица генерираща парични потоци.

2.6. Нетекущи активи държани за продажба

Дружеството класифицира нетекущите активи като държани за продажба когато тяхната балансова стойност ще бъде възстановена чрез продажба и продажбата е много вероятна. Те се отчитат по по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност намалена с разходите за продажба.

2.7. Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство и продукция. Материалните запаси са представени по по-ниската от цената на придобиване и тяхната нетна реализируема стойност. Разходът при потребление се определя по метода „средно- претеглен Себестойността на готовата продукция и незавършеното производство е съставена от основни и опаковъчни материали, преки разходи за труд, други преки променливи разходи и съответните общи производствени разходи, но изключва финансови разходи. Ата стойност”. Нетната реализируема стойност е оценка на продажната цена при нормално протичане на дейността, намалена с разходите за довършване и продажба.

2.8. Финансови активи

Дружеството класифицира финансовите си активи в категорията заеми и вземания. Класифицирането зависи от целта на придобиване на финансовия актив. Ръководството определя класифицирането на финансовите активи при първоначалното им придобиване и прави последваща оценка на класификацията към края на всеки отчетен период.

Заеми и вземания

Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се търгуват на активен пазар. Те са включени в краткосрочни активи, с изключение на тези с падеж повече от 12 месеца след датата на баланса, които се класифицират като дългосрочни. Заемите и вземанията се включват в категорията на търговски и други вземания в счетоводния баланс.

2.9. Търговски вземания

Търговските вземания се признават първоначално по справедлива цена, а в последствие по амортизирана стойност (като се използва метода на ефективния лихвен процент), намалена с евентуална провизия за обезценка, основаваща се на преглед, извършван от ръководството, на салдата в края на всеки месец. Провизията за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. За индикатори на наличието на основание за обезценка се считат значими финансови затруднения на клиент, обявяване в несъстоятелност, закъснение в плащането или неплащане въобще. Сумата на обезценката е разликата между балансовата и възстановимата стойност. Последната представлява настоящата стойност на паричните потоци, дисконтирана с ефективния лихвен процент. Размерът на провизията за обезценка се признава в отчета за доходите.

Провизията за обезценка се признава в отчета за доходите и се класифицира като разходи за маркетинг и продажби. При плащане от страна на клиент на вземане, за което вече е била начислена обезценка, се извършва обратна на начислението на обезценката операция. Тя се отразява в намаление на разходите за маркетинг и продажби, посочени в отчета за доходите.

2.10. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват пари в брой и пари по банкови сметки други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с първоначален падеж от 3 месеца и по-малко, както и банкови овърдрафтове. В баланса овърдрафтите се включват като краткосрочно задължение в категорията на краткосрочните заеми.

2.11. Собствен капитал

Обикновените акции се класифицират като капитал. Привилегированите акции със задължение за обратно изкупуване се класифицират като пасиви (виж счетоводна политика т. 2.13).

Разходите по емисията на нови акции, които са пряко свързани с нея, се отчитат в собствения капитал като намаление на постъпленията от емисията, като се елиминира ефекта на данъците върху дохода. Разходите по емитирането на акции или опции, или директно свързани с бизнескомбинация, са включени в цената на придобиване.

Когато Дружеството изкупува собствени акции, платената сума, включваща и съответните пряко свързани допълнителни разходи, (нетирани с ефекта на данъците върху дохода), се изважда от принадлежащия на собствениците на Дружеството капитал, докато обратно изкупените акции не се обезсилят, продадат или преиздадат. Когато тези акции по-късно се продадат или преиздадат, всеки приход, нетиран с пряко свързаните допълнителни разходи по транзакцията и съответния данъчен ефект, се включва в капитала, принадлежащ на собствениците на Дружеството.

Капиталът на дружеството е представен в размер, съответстващ на съдебно-регистрация.

2.12. Заеми

Заемите се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с направените разходи по транзакцията. Задълженията по получени заеми се отчитат първоначално по стойността на получените финансови средства, а последващо – по амортизирана стойност чрез използване на ефективен лихвен процент, който поради естеството на договорите съвпада с договорения лихвен процент. Заемите се класифицират като краткотрайни задължения, освен ако Дружеството няма безпрекословното право да разсрочва погасяването на задължението за най-малко 12 месеца след датата на баланса.

2.13. Текущи и отсрочени данъци

Разходът за данък за периода се състои от текущ и отсрочен данък. Данъкът се признава в отчета за доходите освен в случаите на транзакции признати директно в собствения капитал. В тези случаи данъкът също се признава в собствения капитал.

Разходът за текущ данък, признат в отчета за доходите, е определен съгласно приложимото действащо данъчно законодателство в страната към датата на съставяне на годишния финансов отчет.

Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, явяващи се между данъчната основа на активите и пасивите и балансовата им стойност във финансовите отчети. Ако обаче, данъчните временни разлики възникват от първоначалното признаване на актив или пасив при различна от бизнес комбинация транзакция, което не е засегнало нито счетоводната, нито данъчната печалба /загуба/ по време на транзакцията, то тази разлика не се осчетоводява.

При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки и нормативна уредба, които действат към датата на съставяне на баланса, които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава само в случай, че е вероятно наличието на достатъчни по размер бъдещи облагаеми печалби, срещу които тези активи да могат да бъдат използвани.

2.14. Доходи на наети лица

(а) Задължения при пенсиониране

Дружеството има утвърден план за допълнително пенсионно осигуряване. Съгласно Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в двукратен размер на brutното месечно трудово възнаграждение към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. В случай, че работникът или служителът е работил в Дружеството през последните 10 години, размерът на обезщетението възлиза на шестмесечния размер на brutното му трудово възнаграждение.

Задължението за изплащане на дефинирани доходи се изчислява годишно от независими актюери, като се използва кредитния метод на пргнозните единици. Сегашната стойност на задължението за изплащане на дефинирани доходи се определя като се дисконтират очакваните бъдещи изходящи парични потоци, с лихвените проценти на висококачествени държавни ценни книжа, които са с падеж, близък до този на съответното задължение, и във валутата, в която са деноминирани плащанията.

Актюерските печалби и загуби, възникнали в резултат на практически корекции и промени на актюерските предположения, се признават в отчета за доходите на база оставащия среден срок на прослужване на съответните служители. Разходите за предишен трудов стаж се признават в отчета за доходите в момента на тяхното възникване, освен в случаите, когато пенсионния план е създаден с условие, че служителите трябва да останат на работа за определен период от време. В такъв случай разходите за предишен трудов стаж се амортизират по линейния метод за „периода на придобиване”.

2.15. Провизии

Провизии се отчитат, когато възникне настоящо съдебно, конструктивно или нормативно задължение за Дружеството, в резултат на минали събития, когато се очаква да възникнат изходящи парични потоци за погасяване на задължението и когато може достатъчно точно да се определи сумата на самото задължение. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават. Когато има няколко подобни задължения, вероятността да възникнат изходящи парични потоци за тяхното погасяване се оценява като се взема предвид целия клас от задължения.

Провизия се признава дори и в случаите, в които вероятността да възникне изходящ паричен поток за дадено задължение в класа е малка.

Провизиите се оценяват по настоящата стойност на разходите, които се очаква да бъдат необходими за погасяване на задълженията използвайки дисконтов процент преди данъци който отразява текуща пазарна оценка на рисковете свързани със задължението.

2.16. Търговски задължения

Търговия задължения са задължения за заплащане на стоки или услуги, които са били придобити от доставчици в обичайния ход на стопанската дейност. Търговските задължения се класифицират като текущи задължения, ако плащането е дължимо в рамките на една година или по-малко (или нормалния цикъл на стопанската дейност е по-дълъг), ако случаят не е такъв, те се представят като нетекущи задължения

Търговските задължения се признават първоначално по справедлива цена, а в последствие по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент

2.17. Признаване на приходите

Приходите включват справедливата цена на продадените стоки и услуги, нетно от данъци върху добавената стойност и предоставени отстъпки.

Дружеството признава приход, когато: той може надежно да бъде оценен, съществува сигурност, че ще произтекат бъдещи ползи за дружеството и посочените по-долу специфични условия са спазени за всяка продажба, извършена от дружеството. Не се счита, че е извършено надежно остойностяване на прихода, когато съществуват условности по отношение на неговото възникване. След като те бъдат премахнати е възможно да се извърши надежно остойностяване на прихода.

(а) Продажба на стоки – продажба на едро

Приходите от продажби на стоки се признават, когато Дружеството е прехвърлило в значителна степен изгодите и рисковете върху стоката на купувача. Моментът на прехвърлянето се удостоверява с подписването на приемо-предавателен протокол от страна на клиента.

(в) Продажби на услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчетния период, в който са извършени, на базата на степента на изпълнение. Тя се удостоверява с подписани от двете страни протоколи за приемане на етапа от изпълнението на съответната услуга. Размерът на приходите се определя на база съотношението (процента)а извършената до датата на годишния финансов отчет работа към общия обем на договорената услуга. С така определения процент се умножава общата договорена цена, за да се достигне до размера на признатия приход от предоставената услуга.

(г) Приходи от лихви

Приходите от лихви се разсрочват, като се използва метода на ефективната лихва. При обезценка на вземане, Групата намалява балансовата му стойност до възстановимата му стойност, която представлява очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани на база на първоначалната ефективна лихва. Приходите от лихви по обезценените заеми се признават или при събиране на дължимите лихви, или на базата на признаване на свързаните условни гаранции.

(д) Приходи от дивиденди

Приход от дивиденди се признава когато е установено правото да се получи плащането.

2.18. Свързани лица

За целите на настоящия финансов отчет Дружеството представя като свързани лица акционерите, техните дъщерни и асоциирани дружества, служители на ръководни постове и членовете на управителния съвет и надзорния съвет, както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички гореизброени лица, се смятат и се третират като свързани лица.

2.19. Лизингови договори

Лизинговите договори, при които значителната част от рисковете и изгодите се поемат от наемодателя, се класифицират като оперативен лизинг. Плащанията по оперативните лизинги (нетно от отстъпките от страна на наемодателя) се признават като разход в отчета за доходите на равни части за периода на лизинговия договор.

Финансовият лизинг се признава като актив и пасив в счетоводния баланс на Дружеството с размер, който в началото на лизинговия договор е равен на справедливата стойност на наетия актив или, ако е по-нисък—по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Всяко плащане по лизинга се разпределя между главница и лихва, така че да се постигне постоянен лихвен доход в процентно изражение, изчислен на база на остатъчната главница. Съответните плащания по лизинга, нетно от лихвите, се включват в други дългосрочни задължения. Лихвите се признават като разход в отчета за приходите и разходите за периода на наемния договор. ДМА придобити чрез финансов лизинг се амортизират в съответствие с възприетата амортизационна политика за подобни амортизируеми собствени активи. ДМА придобити чрез финансов лизинг се амортизират за по-краткия от полезен живот или срока на лизинга.

МСФО 16 „Лизинг“ все още не е приет от Дружеството. Стандартът ще бъде приложим за годишните отчетни периоди, започващи на 1 януари 2019, на която дата Дружеството очаква да приложи стандарта за първи път. Дружеството възнамерява да прилага освобождаванията, отнасящи се до активи с право на ползване с ниска стойност и краткосрочни лизингови договори. При преминаването към МСФО 16 Дружеството смята да приложи модифицирания ретроспективен подход съгласно Стандарта, при което активът с право на ползване ще бъде признат на датата на първоначалното прилагане (1 януари 2019.) в размер, равен на лизинговото задължение, като се използва текущият лихвен процент, заложен в договора. Сравнителната информация за предходния период няма да се преизчислява.

2.20. Разпределение на дивиденди

Разпределението на дивиденди на акционерите на Дружеството се признава като задължение във финансовите отчети на Дружеството в периода, в който е одобрено от акционерите на Дружеството.

3. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преценки се преразглежда редовно.

Извършените преценки и предположения от Ръководството оказват влияние върху отчетените суми на активите и задълженията и оповестяванията на задължения към датата на финансовите отчети, както и върху сумите на приходите и разходите, отчетени през периода в отчета за доходите.

Ръководството е използвало значими счетоводни приблизителни оценки и преценки по отношение на обезценката на вземания от клиенти и при определяне размера на провизиите за задължения, както и при определяне на полезния срок на използване на дълготрайните активи.

КММ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, освен ако не е упоменато друго)

4. Дълготрайни материални активи

	Земи и сгради	Машини и съоръжения	Стоп. и Инвентар	Трансп. Средства	Прогр. Продукти	Общо
Към 1 януари 2017г.						
Отчетна стойност	10,227	2,842	84	603	-	13,756
Натрупана амортизация	(815)	(1,255)	(58)	(291)		(2,419)
Балансова стойност	9,412	1,587	26	312	--	11,337
31 декември 2017г.						
Балансова стойност в началото на периода	9,412	1,587	26	312	--	11,337
Придобити	67	829	3	83		982
Изписани				(67)		(67)
Разходи за амортизация	(68)	(211)	(6)	(97)		(382)
Балансова стойност в края на периода	9,411	2,205	23	231		11,870
Към 31 декември 2017г.						
Отчетна стойност	10,294	3,671	87	532	24	14,608
Натрупана амортизация	(883)	(1,466)	(64)	(301)	(24)	(2,738)
Балансова стойност	9,411	2,205	23	231	-	11,870
31 декември 2018г.						
Балансова стойност в началото на периода	9,411	2,205	23	231	-	11,870
Придобити		26	29	-	18	73
Изписани		-	-	(109)	-	(109)
Разходи за амортизация	(69)	(222)	(11)	(42)	(6)	(350)
Балансова стойност в края на периода	9,342	2,009	41	80	12	11,484
Към 31 декември 2018 г.						
Отчетна стойност	10,294	3,694	116	249	41	14,394
Натрупана амортизация	(952)	(1,685)	(75)	(169)	(29)	(2,910)
Балансова стойност	9,342	2,009	41	80	12	11,484

Разходите за амортизации са отчетени в административните разходи и себестойността на готовата продукция.

В края на 2018г. не е правена преоценка или обезценка на дълготрайните материални активи, тъй като ръководството е преценило, че остатъчната стойност на активите съответства на техните пазарни стойности.

КММ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, освен ако не е упоменато друго)

5. Търговски и други вземания

	2018	2017
Търговски вземания	373	519
Намалени с: провизия за обезценка	-	-
Търговски вземания – нето	373	519
Данъци за възстановяване	85	32
Съдебни и присъдени вземания	30	30
Други вземания	13	112
Всичко търговски и други вземания	501	693

Справедливите стойности на търговските и други вземания са както следва:

	2018	2017
Търговски вземания	373	519
Данъци за възстановяване	85	32
Съдебни и присъдени вземания	30	30
Други вземания	13	112
	501	693

Няма обезценени вземания към 31.12.2018г.

6. Материални запаси

	2018	2017
Материали	1,026	734
Незавършено производство	240	197
	1,266	931

7. Пари и парични еквиваленти

	2018	2017
Парични средства в банки и налични пари	637	379
	637	379

За целите на отчета за паричните потоци парите включват следното:

	2018	2017
Парични средства в брой	40	30
Парични средства в банкови сметки	597	349
	637	379

КММ АД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2018

8. Неразпределена печалба(загуба)	2018	2017
Баланс към 01 януари	303	148
Печалба за годината	16	155
Други изменения	1	-
Отписване на преоценъчен резерв	6	-
Баланс към 31 декември	326	303

9. Други резерви	2018	2017
Баланс към 01 януари	10,347	10,347
Преоценъчен резерв	(6)	-
Баланс към 31 декември	10,341	10,347

Законовите резерви са образувани в резултат от заделянето на 10% от остатъчната печалба съгласно изискванията на Търговския Закон и решение на Общото събрание на акционерите. Съгласно законовите изисквания законовия резерв следва да достигне минимум 10% от стойността на регистрирания капитал. Тези резерви не са разпределяеми. Другите резерви са формирани основно от преоценката на активите и пасивите на Дружеството извършена през 1997г. Тези резерви са разпределяеми.

10. Основен капитал

	Обикновени акции (бр.)	Номинална стойност (хил.лв.)	Премии от емисии (хил.лв.)	Общо (хил. лв.)
Към 31 декември 2017	300 000	1	-	300
Към 31 декември 2018	300 000	1		300

Акционерна структура по притежавани пакети (над 5% от капитала на дружеството) :

- 1) Мариан Илиев Колев, притежаващ 95 000 броя акции с право на глас в ОС, представляващи 31,67% от капитала на дружеството; Придобити през м.юли 2016 г.;
- 2) Пламен Дончев Костов – притежава 40 000 броя акции с право на глас, представляващи 13.33% от капитала на дружеството; Придобити месец юли 2002 г.;
- 3) Драгомир Димитров Пантелеев – притежава 33500 броя акции с право на глас в ОС, представляващи 11.16% от капитала на дружеството; Придобити месец юли 2002 г.;
- 4) Илиян Димитров Тодоровски – притежава 30 130 броя акции с право на глас в ОС, представляващи 10,04% от капитала на дружеството; Придобити месец юли 2002 г.;
- 5) Василена Димитрова Новакова, притежаваща 52,418 броя акции с право на глас в ОС, представляващи 17,47% от капитала на дружеството. Придобити м. юли 2016г
- 6) Други акционери - притежават 48 952 броя акции с право на глас ,представляващи 16,33% от капитала на дружеството.

11. Търговски и други задължения

	2018	2017
Търговски задължения	368	242
Задължения към персонала	69	66
Задължения към осигурителни предприятия	23	23
Данъчни задължения	32	28
Финансиране за ДМА	897	937
Други задължения	169	83
Всичко търговски и други задължения	1,558	1,379

11.1. Промени в задълженията в резултат на финансови дейности

	Салдо 01.01 2018	Паричен поток	Непарични изменения			Салдо 31.12. 2018
			Нач. Лихви	Получени заеми	Отписан лизинг	
Дългосрочни кредити	279	(92)				187
Краткосрочни кредит	572	(215)	28	223	-	608
Финансов лизинг	190	(33)			(100)	57
Всичко	1,041	(340)	28	223	(100)	852

12. Заеми

Краткосрочни	2018	2017
Краткосрочна част на инвестиционен кредит	37	37
Инвестиционен кредит(2) – Уникредит Булбанк	55	55
Кредит за оборотни средства Уникредит Булбанк	391	391
Кредит за оборотни средства -ДСК	63	89
Кредити свързани лица(прил.22)	62	-
Лизинг автомобили	17	50
	625	622
Дългосрочни		
Лизинг автомобили	40	140
Инвестиционен кредит(2) – Уникредит Булбанк	187	279
	227	419

Дружеството е предоставило имуществени залози/ Административна Сграда/ за обезпечаване на кредита за оборотни средства в Уникредит Булбанк и апартамент за обезпечаване на кредит за оборотни средства в ДСК и машини за обезпечаване на инвестиционните кредити в Уникредит Булбанк. Заложени са и търговски вземания в национална и чуждестранна валута.

Лихвите оставащи за изплащане по лизинговите договори са в размер на 3 х.лв.

КММ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018

Ефективните лихвени проценти към датата на баланса са както следва:

	2018	2017
Кредит за оборотни средства Уникредит Булбанк	3,45%	3,45%
Инвестиционен кредит	2,5%	2,58%
Инвестиционен кредит 2	3,292%	3,43%
Кредит за оборотни средства –ДСК	2,8%	2,8%
Заеми от свързани лица	2%	-

Балансовата стойност на краткосрочните заеми се доближават до тяхната справедлива стойност.

Балансовата стойност на банковите заеми на Дружеството е деноминирана в лева.

12.1 Оперативни лизинги	2018
-бъдещи лизингови плащания	
-До 1 година	44
-от 1 до 3 години	209
	253

13. Данъчни временни разлики

Данъчните временни разлики се компенсират, когато съществува юридическо право за компенсиране на краткосрочните данъчни активи срещу краткосрочните данъчни пасиви и когато данъчните временни разлики се отнасят към една и съща данъчнка администрация.

	2018	2017
Отсрочени данъчни активи:		
- Отсрочени данъчни активи за възстановяване в рамките на 12 месеца	2	6
- Отсрочени данъчни активи за възстановяване след 12 месеца	1	1
Отсрочени данъчни пасиви:	2018	2017
- Отсрочени данъчни пасиви за възстановяване след 12 месеца	485	481

Движенията на сметката за данъчни временни разлики са както следва:

	2018	2017
В началото на годината:	(473)	(418)
(Разход)/Приход в отчета за доходите	(3)	(55)
В края на годината	(476)	(473)

Отчетените данъчни временни разлики през годината са както следва:

	2018	2017
Провизии за пенсия	7	5
Разходи по ДУ и др	1	1
Обезценка на вземания	1	1
	9	7

КММ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018

Движението на данъчните временни разлики (преди компенсирането на сумите в съответната данъчна юрисдикция) през периода е както следва:

Отсрочени данъчни пасиви:

				Дълготрайни активи	
Към 01 януари 2016				(423)	
(Разход)/приход в отчета за доходите				(57)	
Към 31 декември 2016				(480)	
(Разход)/приход в отчета за доходите				(5)	
Към 31 декември 2017				(485)	
Отсрочени данъчни активи	Неизп. отуски	Задължения по пенсионни доходи	Разходи по ДУ и др	Обезценка на вземания	общо
Към 01 януари 2017	-	3	1	1	5
(Разход)/приход в отчета за доходите	-	2	-	-	2
Към 31 декември 2017	-	5	1	1	7
(Разход)/приход в отчета за доходите		2	-	-	2
Към 31 декември 2018		7	1	1	9

14. Пенсионни задължения

Задължения в Баланса	2018	2017
Пенсионни приходи	73	54
Суми, признати в отчета за доходите	2018	2017
Пенсионни разходи	(13)	(11)
Сумите, признати в баланса се определят както следва		
	2018	2017
Сегашна стойност на задълженията	60	44
Непризната актюерска печалба/(загуба) в собствения капитал	13	10
Задължения в Баланса	73	54

Сумите, признати като разходи в отчета за приходи се определят както следва:

	2018	2017
Разходи за настоящи услуги	12	7
Разходи за лихви	1	1
Нетни актюерски загуби, признати през годината	-	3
Общо, включени в разходите за служители	(13)	(11)

КММ АД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2018

Движението на признатото в баланса задължение е както

	2018	2017
В началото на годината	54	43
Разходи включени в отчета за доходите	13	11
Намаление на задълженията поради плащания направени през годината	-	(5)
	6	5
Актьорска печалба (загуба) включена в друг всеобхватен доход		
В края на годината	<u>73</u>	<u>54</u>

Основните използвани актьорски предположения са

	2018	2017
Дисконтов процент	1%	1,4%
Бъдещи увеличения на заплатите	5%	5,0%

15. Приходи от продажби

	2018	2017
Продажби на продукция	3,492	4,086
Продажби на услуги	3	4
	<u>3,495</u>	<u>4,090</u>

16. Отчетна стойност на продажбите

	2018	2017
Променливи разходи:		
Основни материали	1,096	1,175
Други материали	94	141
Външни услуги	586	556
Възнаграждения и социални осигуровки	579	634
Други разходи	55	48
Фиксирани разходи:		
Амортизации	291	270
Увеличение на запасите	(43)	69
	<u>2,658</u>	<u>2,893</u>

17. Административни разходи

	2018	2017
Разходи за материали	24	26
Възнаграждения и социални осигуровки	594	564
Професионални външни услуги	221	196
Годишен одит и консултантски услуги	9	8
Амортизации	59	112
Други разходи	188	87
Разходи за данъци	63	164
	<u>1,158</u>	<u>1,157</u>

КММ АД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2018

18. Други оперативни приходи

	2018	2017
Приходи от продажба на краткотрайни активи	19	31
Приходи от продажба на ДМА	5	76
Приходи от наеми	54	49
Други приходи	322	110
	400	266

19. Разходи по икономически елементи

	2018	2017
Материали	1,214	1,342
Външни услуги	816	760
Амортизация	350	382
Заплати и социални осигуровки	1,173	1,198
Промяна на запасите от продукция и незавършено производство	(43)	69
Балансова стойност на продадените активи	-	66
Други разходи	306	233
	3,816	4,050

20. Финансови приходи/(разходи)

	2018	2017
Разходи за лихви,	28	34
Лихви по задължения за финансов лизинг	5	8
Валутни разлики, нетно	10	14
Други	14	17
	57	73

21. Разходи за данъци

	2018	2017
Данък върху печалбата за текущата година	3	23
Отсрочени данъци	3	55
Общо разход за данък	6	78

Дължимият от Дружеството данък върху облагаемата печалба се различава от теоретичната сума, която се получава, като се използва основната данъчна ставка, както следва :

	2018	2017
Печалба преди данъци	22	233
Данък при данъчна ставка 10% (2017: 10%)	(2)	(23)
Разходи, непризнати за данъчни цели	(42)	(46)
Необлагаеми приходи	38	46
Дължим данък	(6)	(23)

22. Сделки между свързани лица

Ако не изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия

Сделки между свързани лица:

	2018	2017
i) Възнаграждения на ръководството		
Борд на директорите	225	239
	2018	2017
ii) Задължения към свързани лица		
- заеми от членове на борда на директорите и акционери		
Мариан Колев	40	-
Илиян Тодоровски	11	-
Пламен Костов	11	-
	<u>62</u>	<u>-</u>

23. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Финансовите инструменти на Дружеството включват парични средства по банкови сметки, краткосрочни вземания, краткосрочни задължения и лихвоносни заеми и привлечени средства. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Основните рискове, свързани с тези финансови инструменти, са пазарен, кредитен и ликвиден риск. Финансовите рискове се идентифицират, оценяват и наблюдават от управителите на Дружеството чрез различни механизми за контрол, с цел да се установят адекватни цени за доставките, извършвани от Дружеството и да се оценят подходящо пазарните условия, свързани с неговите инвестиции и начините на поддържане на свободни ликвидни средства, като се предотврати излишна концентрация на даден риск.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът справедливата стойност на бъдещите парични потоци от даден инструмент да варира, поради промени в пазарните цени. Пазарните цени включват три типа риск: лихвен, валутен и ценови риск, както и риск от цената на капитала. Финансовите инструменти, които биват засегнати от пазарния риск, включват заеми и привлечени средства и търговски вземания.

Анализите на чувствителността в следващите раздели са свързани със състоянието на Дружеството към 31 декември 2018 и 2017.

Анализите на чувствителността са изготвени при предположение, че сумата на нетния дълг, съотношението на фиксираните към плаващите лихвени проценти по дълга и съотношението на финансовите инструменти в чуждестранни валути са постоянни.

Анализите изключват ефекта от движенията в пазарните променливи на провизиите и нефинансовите активи и пасиви.

Чувствителността на съответната позиция от отчета за всеобхватния доход е ефектът на предполагаемите промени в лихвените норми върху нетните разходи за лихви за една година на базата на нетъргуеми финансови активи и пасиви с плаващ лихвен процент към 31 декември 2018 и 2017.

Кредитен риск

Кредитният риск произтича от възможността контрагент по сделка с финансов инструмент или клиентски договор да не изплати задължението си, което ще доведе до финансови загуби. Основният кредитен риск, на който е изложено Дружеството, е свързан с неговите вземания и парични средства по банкови сметки. Вземанията на Дружеството се състоят от търговски вземания. Няма значителен кредитен риск, свързан с тях.

Дружеството има финансови отношения основно с банки. Инвестиционните решения на Дружеството и решенията за заемане на средства от банки подлежат на изрично одобрение от Съвета на директорите. Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на финансовите активи възлиза на съответната им отчетна стойност по баланса към 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017.

КММ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018

Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква от времевото разминаване на договорените падежи на паричните активи и задължения и възможността длъжниците да не са в състояние да уредят задълженията си към Дружеството в стандартните срокове. За да управлява този риск, Дружеството използва техники за планиране, включително изготвяне на краткосрочни и средносрочни прогнози на паричните потоци.

Финансовите активи и пасиви на Дружеството, анализирани по остатъчен срок от датата отчетния период до датата на последващо договаряне или предвиден падеж към 31 декември 2018, са както следва:

	До 1 мес.	От 1 до до 3 мес.	От 3 мес. до 1 год.	Между 2 и 5 год.	Над 5 г.	Общо
<i>Финансови активи</i>						
Търговски вземания	373					373
Парични средства по банкови сметки	637					637
Други и данъчни вземания	85	13		30		128
Общо	1,095	13		30		1,138
<i>Финансови пасиви</i>						
Задължения към доставчици	368					368
Заеми и лихви			187	608		795
Финансов лизинг			40	17		57
Други задължения	92	174	27		897	1,190
Общо:	460	174	254	625	897	2,410

Финансовите активи и пасиви на Дружеството, анализирани по остатъчен срок от датата отчетния период до датата на последващо договаряне или предвиден падеж към 31 декември 2017, са както следва:

	До 1 мес.	От 1 до до 3 мес.	От 3 мес. до 1 год.	Между 2 и 5 год.	Над 5 г.	Общо
<i>Финансови активи</i>						
Търговски вземания		520		30		550
Парични средства по банкови сметки	379					379
Други и данъчни вземания		32	111			143
Общо	379	552	111	30		1,072
<i>Финансови пасиви</i>						
Задължения към доставчици	386	35	2	19	-	442
Заеми и лихви			572	279		851
Финансов лизинг			50	140		190
Други задължения					991	991
Общо:	386	35	624	438	991	2,474

КММ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът справедливата стойност на бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент да варира, поради промяна в пазарните лихвени норми. Дружеството е изложено на риск от промени в пазарните нива на лихвените проценти главно по отношение на дългосрочните си задължения по заеми с плаващи лихвени проценти.

Дружеството управлява лихвения риск, като поддържа балансиран портфейл от дългове и привлечени средства с фиксирани и променливи лихвени проценти.

	Плаващ лихвен процент	Фиксиран лихвен процент	Безлихвени	Общо
31 декември 2018г.				
<i>Финансови активи</i>				
Търговски вземания			373	373
Парични средства по банкови сметки			637	637
Други вземания			128	128
Общо:			1,138	1,138
<i>Финансови пасиви</i>				
Задължения към доставчици			368	368
Заеми и лихви		795		795
Финансов лизинг		57		57
Други задължения			1,190	1,190
Общо:		852	1,558	2,410
31 декември 2017 г.				
<i>Финансови активи</i>				
Търговски вземания			550	550
Вземания от свързани лица				
Парични средства по банкови сметки			379	379
Други вземания			143	143
Общо:			1,072	1,072
<i>Финансови пасиви</i>				
Задължения към доставчици			442	442
Заеми и лихви	851			851
Финансов лизинг		190		190
Други задължения			991	991
Общо:	851	190	1,433	2,474

Валутен риск

Дружеството оперира в България и тъй като курсът на Българският лев е фиксиран към еврото посредством Валутен борд, Дружеството е изложено на валутен риска в частта на транзакциите извършвани във валута различна от евро. Поради осъществяване на дейността си предимно в български лева и евро, Дружеството е изложено на незначителен валутен риск. Малък процент от приходите се генерират във валути, различни от българския лев и еврото. Поради това ръководството на Дружеството счита, че ефектът от възможната промяна на валутните курсове не

КММ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018

би повлияло съществено на печалбата или загубата.

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да осигури стабилни капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за собствениците.

Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2018 и 2017 е, както следва:

	2018	2017
Общ дълг, включително:		
Задължения за лихвени заеми и договори за лизинг	852	1,040
Намалени с: парични средства и парични еквиваленти	(637)	(379)
Нетен дълг	215	661
Общо собствен капитал	10,954	10,942
Капитал и нетен дълг	11,169	11,603
Коефициент на задлъжнялост	0,07	0,05

Ръководството на Дружеството разглежда няколко различни мерки във връзка с установената капиталова структура към 31 декември 2018 г

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Бизнес риск

Бизнес рискът се определя от спецификата на продукцията на Дружеството. Това е несигурността за получаване на приходи съответстващи на начина на производство и съответните нормативни регулации.

Външните пазари на компанията са идентифицирани като силно конкурентни, динамично променящи се под влияние на различни световни икономически фактори - например цената на петрола, и от части нестабилни поради ненамаляващата конкуренция от страна на създадени производствени мощности в азиатския регион от основните световни концерни. Затруднения при встъпването на нови пазари създава и глобализирането на компаниите, представляващи интерес за КММ АД, в световен мащаб през последните години.

Вътрешният пазар продължава да бъде с относително нисък дял поради създадената конюнктура за търсене на най-ниска цена, на която КММ АД на този етап не може да отговори, поради поддържаното като цяло по-високо ниво на качество, квалификация на работници и служители, сертификати и др.

При определяне на основните си пазари и пазарни сегменти компанията се фокусира както върху търсене на възможност за задоволяване на конкретни, специфични изисквания на потребителите, така и на варианти за повторяемо производство.

Като част от усилията на фирмата да разшири и диверсифицира производствените си възможности през 2018 г се затвърди обема на произведените изделия от неръждаема стомана в изградения през 2016 г цех. В резултат от агресивната си кампания на пазара за постигане на по-висок дял продадена продукция от неръждаема стомана, спрямо въглеродна стомана бяха усвоени нови изделия комбинирани от неръждаема и черна стомана.

Следвайки основните цели за развитие през 2018г. КММ АД продължи да се стреми към интензификация и диверсификация на производство и активен маркетинг основно на външния пазар. В световен мащаб продължава насочването на поръчки към производители от Далечния изток.

Причина за това е и принадлежността на много заводи там към водещи европейски компании, които продължават да бъдат предпочитани при избор на производител от фирмите – майки. Това е и причина за намаляване на оборотите с някои от основните клиенти - например Алфа Лавал Аалборг Ниймеген– Холандия, които изцяло прекриха европейския си център за провеждане на тестове на съоръжения и с това прекратиха поръчките си към европейски доставчици, с изключение на единични спот сделки. Възстановяват се нивата на работата с фирма "ЕМКО Уитън" като оборотът през 2018 г е най-висок за последните 8 години сътрудничество.

През 2018 г се заложи на усвояване на новото изделие – ВАНА за фирма Айзенман, Германия и бяха произведени първите 5 бр с размер дължина 17 м, ширина 4 м и височина 4 м. В тази връзка възникна необходимостта от инвестиции в нови машини – абкант преса и оборудване – ръчни инструменти за различни видове обработки.

СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ

Справедлива стойност е цената, получена за продажбата на актив или платена за прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализация на финансовите инструменти чрез продажба. Въпреки това в повечето случаи, особено по отношение на търговските вземания и задължения, както и заемите, Дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното пълно възстановяване или съответно, уреждане във времето. Затова те са представени по амортизираната им стойност.

Справедливата стойност на паричните средства, краткосрочните вземания и краткосрочните задължения е приблизително равна на тяхната балансова стойност, при условие че падежът им е краткосрочен.

Дългосрочните привлечени средства имат променливи лихвени проценти, базирани на пазарни лихвени проценти и Ръководството счита, че разликата между балансовата и пазарната им стойност не е съществена.

24. Условни задължения

Данъчните власти по всяко време могат да извършват проверки на счетоводните документи и записвания за пет данъчни периода считано от данъчният период следващ годината на издаване на съответните счетоводни документи.

Ръководството на Дружеството няма информация за каквито и да са обстоятелства, които могат да доведат до потенциални данъчни задължения в значителен размер, както и за условни актив пасиви, които следва да се оповестят.

25. Събития настъпили след датата на баланса

Няма събития настъпили след датата на баланса.