ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ПРИДРУЖЕН С
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И
КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006 ГОДИНА

Съдържание:

Годишен доклад за дейността 3

Доклад на независимия одитор 23

Консолидирани Финансови отчети към 31 декември 2006 г. 26

Бележки към Консолидираните финансови отчети 31

Годишен доклад за дейността

Обръщение на Ръководството

Христо Георгиев
Председател на СД

Уважаеми дами и господа,

Изминалата 2006 година бе изключително динамична за ТрансКарт АД. Дружеството бе изправено пред много предизвикателства в дейността си и премина през ключови моменти в своето развитие. Най-важните от тях са:

- В началото на годината бе издадена първата чип карта в България - международната ко-брандирана карта *ТрансКарт - JCB*. Събитието бе анонсирано на пресконференция, на която присъства и вицепрезидента на JCB International Co. Ltd. г-н Шицуо Мицугучи;
- След успешното сертифициране от JCB International Co. Ltd., ТрансКарт АД вече реално може да обслужва транзакции с JCB карти на своите терминали. Проектите за авторизация на плащания с международните JCB карти в търговските обекти на ТрансКарт АД и издаването на ко-брандирани кредитни карти все още не са стартирали, поради необходимост от доразработване на съответен софтуер и адаптиране (съвместяване) с вече съществуващата on-line система на ТрансКарт АД. След приключване на процеса по интегриране на софтуера, се очаква да бъдат включени около 500 търговски обекта за приемане на разплащания с JCB;
- Във връзка с получения лиценз от MasterCard за издаване на карти с тази марка, през месец юни бе подписан договор с кипърската компания FBMECS, която ще бъде Member Service Provider на Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД (дъщерна компания на ТрансКарт АД), в процеса на издаването и обслужването на международните транзакции с картите *TransCard – MasterCard*;
- В периода юни – октомври, всички издадени до този момент Флийт карти с ресурс от Евробанк АД и бяха заменени с карти със стоков кредит от Петрол АД;
- През 3-то тримесечие компанията сключи договор с Обединена Българска Банка АД, който позволява приемане всички видове карти на терминалите на ТрансКарт АД. Пилотен търговец по този договор е Петрол АД, където системата вече е в действие;
- През месец септември Инвестбанк АД бе привлечена като партньор на ТрансКарт АД и дъщерната й компания в процеса на обслужването на ползвателите на кредитни карти *ТрансКарт*. Терминали за теглене и внасяне на пари в брой бяха инсталирани във всичките 73 клона на Банката;
- В периода октомври – декември компанията, съвместно Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД, реализира подмяна на около 30,000 кредитни карти ТрансКарт, издадени с ресурс от Евробанк АД, с което се прекратиха взаимоотношенията с правоприеманика на банката (Банка Пиреос България АД);
- В края на годината започна процес на подмяна на обслужващите сметки на търговците в системата на ТрансКарт АД;
- Дъщерното дружество Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД се наложи като единствен издател на кредитни карти *ТрансКарт*.

Владимир Ангелов
Изп. директор и член на СД

Деян Добрев
Търговски директор и Член на СД

Обръщение на Ръководството (продължение)

- В периода октомври – декември Групата реализира подмяна на кредитни карти ТрансКарт, издадени с ресурс от Евробанк АД, с което се прекратиха взаимоотношенията с правоприемника на Банката.

- В края на годината започна процес на смяна на обслужващите сметки на търговците в системата на ТрансКарт АД.

- Дъщерното дружество Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД да се наложи като единствен издател на кредитни карти ТрансКарт.

- През годината са осъществени инвестиции от Групата, като те са за терминали за електронни разплащания и компютърна техника съгласно утвърдената инвестиционна политика.

Успоредно с това продължиха започнатите от предходни години процеси по:

- Реализиране на разширяването на мрежата от терминали в търговските обекти, които приемат плащания с кредитните карти ТрансКарт в цялата страна.

- Оптимизиране на портфолиото от търговци, с цел минимизиране на разходите и нарастване на извършените транзакции и намаляване на разходите свързани с тях. Към края на 2006 година ТрансКарт АД управлява on-line авторизационна система, която включва 4,292 търговски обекта в цялата страна.

Христо Георгиев Владимир Ангелов Деян Добрев

Избрани показатели за дейността

	2006	2005
Финансови показатели		
Обем на продажбите (в хил. лв.)	8,180	3,774
EBITDA (в хил. лв.)	2,652	(140)
EBIT (в хил. лв.)	1,399	(1,115)
Нетен резултат след данъци (в хил. лв.)	(253)	(1,680)
Загуба на акция (в лв.)	(0.04)	(0.38)
Цена на акция (в лв.)[1]	4.36	7.49
ROA (%)	6.59	(10.56)
Активи (в хил. лв.)	24,934	17,513
Дълг (в хил. лв.)[2]	20,837	15,122
Собствен капитал (в хил. лв.)	775	(972)
Дълг/Активи (%)	83.57	86.35
Собствен капитал/Активи (%)	3.11	(5.55)
Оборотен капитал (хил. лв.)	(11,937)	(2,066)
Капиталови разходи (хил. лв.)	1,106	2,150
Текуща ликвидност (коефициент)	0.28	0.47
Оперативни показатели		
Брой картови транзакции		
Покупки брой транзакции	*3,471,252*	*2,794,376*
Вноски брой транзакции	*560,243*	*317,090*
Средна стойност на една транзакция (лв.)		
Покупки средна стойност на транзакция	*72.34*	*61.98*
Вноски средна стойност на транзакция		
Брой търговски обекти работещи към 31.12.2006 година	4,292	3,176
Численост на персонала	104	86

[1] Заключителна цена на акция на БФБ – София за съответната година

[2] Показателят включва задължения по получени банкови заеми и договори за финансов лизинг

Профил на Групата

ТрансКарт АД е регистрирано в град София през 2001 година, с решение на СГС по фирмено дело 12129. Адресът на управление на Дружеството е град София 1407, бул. Черни връх 43. Акционери в ТрансКарт АД са Трансхолд България Холдинг АД, Систек Холдинг АД, физически и юридически лица.

От 8 юни 2005 година ТрансКарт АД е публично дружество, регистрирано с решение на Комисията за финансов надзор, в съответствие с чл. 110 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

ТрансКарт АД има предмет на дейност – проектиране, експлоатация, внедряване, управление, развитие, стандартизация, реализация на единна система за обслужване на авторизацията, разплащането и всички съпровождащи ги дейности чрез използване на разплащателни карти в Република България; включване на системата за обслужване на плащания чрез използване на разплащателни карти в страната към банковата интегрирана система за електронни разплащания; експлоатация, лизинг на технически и програмни средства за иницииране на плащания чрез разплащателни карти при търговци; предоставяне на финансови услуги на потребители, включително отпускане на кредити; създаване, инсталиране и поддръжка на технически средства и оборудване за усвояване на такива кредити.

Като цяло дейността на Групата е свързана с реализацията на техническа система за обслужване и авторизация на плащане на стоки и услуги чрез използване на разплащателни карти за покупка и заплащане на стоки и услуги на територията на Република България.

Дейността на дъщерните дружества е както следва:

Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД – предоставяне на кредити чрез издаване на кредитни карти на физически лица за покупка и заплащане на стоки и услуги. Дейността на Дружеството е ограничена единствено до осъществяване процеса на отпускане и последващо обслужване на предоставените кредити. То извършва пряко съпътстващите процеса дейности като текущо и последващо оценяване платежоспособността на кредитоискателя, следене редовността на обслужване на кредита, предприемане на адекватни действия в случаите на просрочие. Групата е единствен издател по кредитните карти, обслужвани от ТрансКарт АД.

Транскарт Пеймънт Сървисис ЕАД – предлага парични преводи между физически лица през специален уеб-сайт като за извършване на трансфера е необходимо наредителят да притежава дебитна или кредитна карта Visa. На лицата, които получават паричен превод за първи път, се разкрива картова сметка в Инвестбанк АД и се издава дебитна кобрандирана карта IBANK - eTRANS. При всеки следващ превод се заверява вече разкритата сметка на получателя.

По-значими събития в историята на Групата са:

Декември 2001 година – създаване на ТрансКарт АД с цел издаване и обслужване на кредитни карти чрез собствена мрежа от терминали и собствен авторизационен център за обработка на картови разплащания.

Юни 2002 година – Проектът за първите български кредитни карти ТрансКарт АД стартира в партньорство с Евробанк АД, която осигурява кредитния ресурс по картите издавани от Дружеството. За целта, ТрансКарт АД, с подкрепата на международни консултанти от водещи компании, създава и пуска в експлоатация първия в България независим авторизационен и картов център.

Профил на компанията (продължение)

Октомври 2004 година – подписано споразумение с JCB International за получаване на лиценз, даващ право за приемане на плащания с JCB карти, както и за издаване на международни кобрандирани кредитни карти JCB/TransCard.

Януари 2005 година – услуга MONEYTRANS – бързи преводи между физически лица от чужбина за притежателите на карти VISA към България.

Февруари 2005 година – ТрансКарт АД печели приза за най-добър картов продукт за 2004 година на международното финансово изложение «Банки, инвестиции, пари» в Пловдив.

Април 2005 година – Поставя началото и на програма за издаване на кредитни карти ТрансКарт за собствена сметка и риск. Дейността по самостоятелно кредитиране се обособява в отделно дружество Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД, което е 100% собственост на ТрансКарт АД.

Юни 2005 година – ТрансКарт АД регистрира акциите си за търговия на БФБ – София АД и става първото публично дружество в своя сектор у нас.

Декември 2005 година – Групата е пълноправен член на MasterCard International, което дава право за издаване на карти с логото на MasterCard.

Февруари 2006 година – ТрансКарт АД произведе първата в България кредитна карта с чип JCB/TransCard, която осигурява по-висока сигурност при извършване на транзакциите.

ТрансКарт АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Съветът на директорите на дружеството (СД) към 31 декември 2006 година е в състав:

- Владимир Ангелов – изпълнителен директор и член на СД

  Образование: висше, Софийски университет „Св. Климент Охридски", специалност Икономика и география на държавите, втора специалност История

  Професионален опит: административно – управленски опит в следните търговски дружества:

  - май 1999 – май 2003 година: изпълнителен директор на Дайнърс Клуб България АД;
  - март 1993 – май 1999 година: Балкан ТуристАД, Балкантурист Кредитни Карти АД, София – изпълнителен директор;
  - септември 1992 – март 1993 година: Балкан Турист АД – директор Кантора Кредитни карти;
  - януари 1990 – септември 1992 година: Балкан Турист АД – мениджър Кредитни карти.

Профил на компанията (продължение)

- Христо Георгиев – председател на СД

  Образование: висше техническо образование, Технически университет - Варна, специалност Изчислителна техника

  Професионален опит: административно – управленски опит в търговски холдингови дружества, както следва:

  - Председател на Съвета на директорите на Систек Холдинг АД;
  - Председател на Съвета на директорите на Транскарт АД;
  - Председател на Съвета на директорите на Бизнес Парк Варна;
  - Председател на Съвета на директорите на Трансхолд България Холдинг АД;
  - Член на съвета на директорите на Транскарт Пеймънт Сървисис ЕАД
  - Член на Съвета на директорите на Трансат АД;
  - Управител на Експрес карс ЕООД;
  - Управител на Хела Пропъртис ЕАД

- Деян Добрев – член на СД

  Образование: Икономически университет - Варна, специалност Митническа политика и практика, квалификационна степен Митнически агент; Технически университет - София, специалност Биотехнология, квалификационна степен магистър-инженер.

  Професионален опит:

  - септември 2004 – февруари 2006 година: търговски директор в ТрансКарт АД;
  - април 2004 – септември 2004 година: директор бизнес развитие в ТрансКарт АД;
  - септември 2003 - април 2004 година: мениджър търговци в ТрансКарт АД;
  - август 2002 – септември 2003 година: главен специалист финансови анализи в Санита Франчайзинг АД;
  - януари 2000 - август 2002 година: търговски управител в МЕТРО Кеш & Кери, България.

На 9 февруари 2006 година акционерите гласуват промяна в състава на СД на ТрансКарт АД, като Деян Добрев, търговски директор на Дружеството е избран за нов член на СД. От съвета е освободен Николай Джонев. С Решение № 10 от 22 февруари 2006 година, Софийски градски съд вписва гласуваните промени в управлението.

Мисията на ТрансКарт АД е да предлага винаги една стъпка преди всички най-качествени продукти в сектора на електронните разплащания в България. Проектите на Групата се реализират чрез иновативни решения и съгласно действащите международни стандарти. Използването на съвременни високотехнологични управленски и комуникационни решения е гаранция за картодържателите, че ползват продукти от ново поколение и с огромен потенциал и перспективи.

Профил на компанията (продължение)

Ръководството на Групата има за цел да увеличи съществено пазарния й дял в краткосрочен и средносрочен план, ангажирайки се с отговорност към своите акционери, клиенти, партньори и към обществото като цяло. Предоставяйки модерни финансови продукти и услуги ТрансКарт АД цели да даде ново самочувствие на българските граждани. Ние предлагаме на клиентите си нов свят с предимства и възможности, които те заслужават.

Преглед на дейността

1. Анализ на пазарната среда

Групата на ТранКарт АД оперира на територията на Р. България, като дейността й зависи от общата макроикономическа среда. В този смисъл, стабилната макро рамка и политически баланс допринасят за благоприятни прогнози в средносрочен план и допълнителни възможности за разширяване на сферата на опериране на Групата. Правната рамка и засилената регулация създадоха в достатъчна степен условия за лоялна конкуренция и дисциплина сред участниците.

Безналичните разплащания посредством кредитни карти навлизат все повече в живота на българина. В последните години те се налагат не само като начин на пазаруване, но и като стил на живот. Според всички анализатори в периода до 2010 година се очаква бърз растеж на пазара на електронни разплащания посредством кредитни карти. В сравнение с другите страни в Европейския съюз този пазар е още в началния етап от своето развитие.

Потенциалът на българския пазар е голям, още повече като се има предвид насищането на пазара с дебитни карти. Очакванията са потребителите да се насочат към кредитните карти, поради факта, че е налице ръст на отпуснатите кредити в последните няколко години, който се дължи на подобряването на общите показатели като жизнен стандарт, общо икономическо развитие, степен на социална и икономическа сигурност в страната. Трябва да се отбележи, че потребителите оценяват все повече допълнителните възможности, които им дава кредитната карта и искат да ги използват.

Не на последно място процесите се ускоряват и от подобряването на условията на ползване на безналични разплащания посредством кредитни карти, предлагани на пазара – предимно свързани с изграждане и разширяване на необходимата инфраструктура включително и интернет комуникации. Всичко това ще доведе до повишаване на културата на клиентите по отношение на предлаганите картови продукти във връзка с особеностите на отделните карти като такси, лихви, бонуси при покупка и гратисен период. Поради безспорните предимства на кредитните карти като удобство за потребителя и усещането за сигурност, което създават, нормално е да се допусне, че макар и засега нов продукт за България, за в бъдеще ще се наложат като начин и средство за разплащане. Въз основа на това можем да допуснем, че тези обстоятелства ще доведат до създаване на благоприятни перспективи за средата, в която Групата на ТрансКарт АД осъществява дейността си и ще са предпоставка за ръст на приходите от продажби.

По отношение на правния режим, с който до определена степен е свързана осъществяваната от Групата дейност, най-съществена трансформация за 2006 година е влизането в сила на Закон за потребителския кредит, който защитава правата и интересите на кредитополучателите и регламентира взаимоотношенията между кредитор и кредитополучател, което създава стабилност на конюнктурата по отпускане на кредити и може да се приеме, че ще стимулира клиентите да ползват кредити.

1. Анализ на пазарната среда (продължение)

Улесненият достъп до кредитни карти ще послужи като стимул за търговските обекти да инсталират терминали за осъществяване на директни плащания с тях.

Конкуренти

През 2006 година като основни конкуренти на ТрансКарт АД по отношение авторизацията и процесинга на транзакции може да се посочат следните организации:

1. БОРИКА – национален картов оператор осъществяващ националния сетълмънт за всички банки и процесинг на транзакции за банките без собствени авторизационни центрове;
2. ePay на Датамакс АД - конкурент на ТрансКарт в услугите при плащанията през интернет и по-специално при разплащания с дебитни карти, след регистрация на индивидуални цифрови сертификати към комунални дружества, данъци и интернет търговци.

Като основни конкуренти на продукта, предлаган от Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД, може да се посочат националните кредитни карти, издавани от следните банкови институции: Пощенска Банка АД (Евролайн), Хеброс Банк (Кредо), Банка ДСК ЕАД (Шопинг), Ти Би Ай Кредит ЕАД (TBI Credit), РайфайзенБанк АД (РайКарт), ЦКБ (Маркет). По отношение на стандартните кредитни картови продукти всички банки предлагат почти аналогични условия при издаването на карти с логата на VISA и MasterCard, използвайки предимно мрежата на БОРИКА.

Основните конкуренти на Транскарт Пеймънт Сървисиз ЕАД са:

- Western Union;
- MoneyGram;
- Банкови преводи.

През 2006 година се появи и нов участник на пазара на парични преводи – Изипей АД – дъщерна компания на Датамакс АД, която предлага преводи от кредитна карта през интернет и получаване на парите в брой в офисите и партньорите на Изипей АД.

От изложеното е безспорно, че Групата на ТрансКарт АД осъществява дейността си на високо конкурентен пазар. На практика компанията е изправена пред конкуренцията с цялата банкова система в страната – 35 банки, които използват авторизационната мрежа на БОРИКА, както и услугите, които те предоставят на клиентите си.

По отношение състоянието на собствената търговска мрежа изграждана от ТрансКарт може да се отбележи, че при нея е налице относително стабилен темп на разширяване, който се наблюдава предимно в София, Пловдив, Варна, Стара Загора и бившите областни градове.

2. Резултати от дейността

На фона на настоящото равнище на развитие на картовите разплащания, може да се каже, че Групата на ТрансКарт АД, предлагаща услуги по безналични плащания с кредитни карти, е извоювала добри позиции на пазара на кредитни картови продукти. За това свидетелства устойчивото нарастване на приходите от продажби, чиито ръст за последните две години е в размер на 116.75% и се дължи предимно на динамичната експанзия на дейността на Групата, която е обусловена от сключването на договори с нови партньори, увеличаването на предлаганите услуги, повишаване на качеството им и закономерно, на база на това – привличане на нови клиенти и задържане на вече съществуващите.

Групата завърши финансовата 2006 година с отрицателен финансов резултат в размер на 253 хил.лв., като възвращаемостта на активите е положителна на консолидирана база за първи път от стартирането на дейността на Групата.

Стойностите на финансовите показатели са отрицателни за отчетния и базовия периоди поради факта, че Групата реализира като цяло перманентен отрицателен финансов резултат от учредяването си до настоящия момент. Причината е в високите разходи за амортизации, в резултат на извършените значителните разходи за инвестиции в нови проекти, обусловени от потребността за внедряване на необходимата инфраструктура за осъществяване на безналични плащания в търговските обекти в страната.

За България изграждането и поддържането на собствена авторизационна система и мрежа от търговски обекти е уникално начинание, за което е нормално в началната фаза от съществуването му да се извършат първоначални капиталови разходи, покриването на които ще стане на по-късен етап, когато проектът заработи с пълния си капацитет и започне да реализира приходи, чиито обем ще е състояние да покрие и да превиши разходите, така че инициативата да генерира положителен финансов резултат.

Нетният финансов разход се формира основно от разходи за лихви по сключени договори за банкови и търговски заеми в размер на 1,714 хил. лв. и приходи в размер на 35 хил. лева, формирани от получени лихви по гаранционни депозити.

2. Резултати от дейността (продължение)

За структурата на приходите и нейната динамика може да се добие представа от следната таблица:

ПРИХОДИ	31 декември 2006		31 декември 2005	
	хил. лв.	Относи-телен дял	хил. лв.	Относи-телен дял
Приходи от лихви по предоставени кредити на клиенти	2,437	29.79%	436	11.55%
Приходи от комисионни	2,101	25.68%	828	21.94%
Приходи от издаване на карти	1,657	20.26%	1,373	36.38%
Приходи от такси при теглене и внасяне на пари	1,124	13.74%	730	19.34%
Приходи от уведомителни такси	685	8.37%	157	4.16%
Други приходи	160	1.96%	147	3.90%
Приходи от допълнителни такси за обслужване	16	0.20%	103	2.73%
Общо	**8,180**	**100.00%**	**3,774**	**100.00%**

През 2006 година реализираните приходи от дейността са в размер на 8,180 хил. лв., сред които най-голям е относителният дял на приходите от лихви по предоставени кредити на картодържатели, което означава, че в сравнение с предходния период броят на картодържателите в лихвен период се е увеличил. След тях по значение са комисионните, събирани от търговците, участващи в мрежата на ТрансКарт АД. Те се начисляват като определен процент от стойността на извършените транзакции, който е предмет на договоряне между ТрансКарт АД и търговеца в зависимост от оборота, реализиран в обектите на търговеца. За 2006 година приходите от комисионни са 2,101 хил. лв., като ръстът спрямо предходната година е съществен - 1,273 хил. лв. Това осезаемо увеличение се дължи предимно на повишението на процента на комисионните за ключовите партньори и в по-малка степен на нарастването на реализираните обороти в търговските обекти. Другият съществен източник на приходи е от издаване на карти и се формира от годишни и месечни такси, събирани от картодържателите, във връзка с обслужването на техните разплащания в авторизационната система. Независимо от намалението на относителния им дял от 36% през 2005 година на 20% през 2006 година, в абсолютна стойност приходите от такси при теглене и внасяне на пари са нараснали с 394 хил. лв. (36%), което се дължи на увеличения брой обслужвани карти и картодържатели.

Особено внимание заслужават ръстът на приходите от уведомителни такси – от една страна това е положително, понеже като приходи Групата получава повече по обем парични средства, но прекомерното натрупване на вземания от такъв тип такси сигнализира, че съответните картодържатели са изпаднали в просрочие и нормалното обслужване на отпуснатия им кредит е под въпрос т.е. вероятността те да не изплатят задълженията си навременно и в целия им размер нараства.

2. Резултати от дейността (продължение)

Динамиката на разходите за дейността през 2006 спрямо 2005 година е представена в следващата таблица:

Разходи	2006 година хил. лв.	дял	2005 година хил. лв.	дял
Разходи за материали	304	**4.48%**	389	**7.96%**
Разходи за външни услуги	2,878	**42.44%**	2,071	**42.36%**
Разходи за амортизация	1,253	**18.48%**	975	**19.94%**
Разходи за персонала	1,682	**24.80%**	1,201	**24.57%**
Обезценка	475	**7.00%**	125	**2.56%**
Други разходи	190	**2.80%**	128	**2.61%**
Общо	**6,782**	**100.00%**	**4,889**	**100.00%**

През 2006 година разходите за дейността са в размер на 6,782 хил. лв. спрямо 4,889 хил. лв. за 2005 година. Сред тях и за двете години най-голям е делът на разходите за външни услуги, които са формирани основно от разходи за куриерски услуги, комуникация, наеми и такси. Намалението на разходите за материали с 85 хил-лв. през текущата година се дължи на изразходваните по-малко основни материали в процеса на картоиздаване, както и на намалението на разходите за рекламни материали. Разходите за амортизация нарастват чувствително, в резултат на извършените значителни инвестиции в дълготрайни активи, въведени в експлоатация през текущата и предходни години.

Нетният финансов разход се формира основно от разходи за лихви по сключени договори за банкови и търговски заеми в размер на 1,714 хил. лв. и приходи в размер на 35 хил. лева, формирани от получени лихви по гаранционни депозити.

3. Финансово състояние

Размерът на активите и пасивите на Групата на ТрансКарт АД към 31 декември 2006 година възлиза на 24,937 хил. лв. като спрямо предходната 2005 година се наблюдава нарастване със 7,424 хил. лв.

Баланс	2006		2005	
Дългосрочни активи	20,190	80.97%	15,689	89.58%
Краткосрочни активи	4,744	19.03%	1,824	10.42%
Общо активи	**24,934**	**100.00%**	**17,513**	**100.00%**
Собствен капитал	775	3.11%	-972	-5.55%
Дългосрочни задължения	7,478	29.99%	14,595	83.34%
Краткосрочни задължения	16,681	66.90%	3,890	22.21%
Общо пасиви и собствен капитал	**24,934**	**100.00%**	**17,513**	**100.00%**

Дългосрочните активи на Групата от 15, 689 хил. лв. в края на 2005 година нарастват до 20,190 хил. лв. към 31 декември 2006 година. Това е резултат от нарастването на предоставените кредити на картодържатели през отчетната година спрямо предходния период, както и придобиването на дългосрочни дългови ценни книжа.

3. Финансово състояние (продължение)

Предоставените кредити на картодържатели от 11,406 хил. лв. към края на 2005 година нарастват до 16,541 хил. лв. към 31 декември 2006 година. Това нарастване е в резултат от разширяването на дейността на Дружеството през изтеклата година посредством привличането на нови картодържатели и увеличаване лимитите на съществуващите клиенти с доказана кредитна репутация. Лихвеният процент по предоставените кредити варира в зависимост от вида на ползваният кредит, като при картите Класик е 18.00%, а при Голд - 14.64% годишно. Голд картите се отпускат на клиенти с по-високи доходи и с по-висока платежоспособност, при които рискът от нередовно обслужване и просрочие е по-нисък, като това е калкулирано в цената на предоставения им потребителски кредит.

През отчетният период са закупени облигации от Трансинвестмънт АДСИЦ (10.49%), във връзка с продажбата на динамични пулове от вземания, схемата по секюритизация се прилага от втората половина на 2006 година.

През 2006 година придобитите машини и съоръжения включват предимно терминали за електронно разплащане и компютърна техника, предназначени за осъществяване на основната дейност.

Собствения капитал на ТрансКарт АД се увеличи от минус 972 хил. лв. към края на 2005 година на 775 хил. лева към 31 декември 2006 година. Това увеличение е следствие от чувствителното намаляване на отрицателния финансов резултат и от осъщественото увеличение на капитала съгласно взето на акционерно събрание на Групата решение за увеличение на капитала с 2,000,002 обикновени акции с право на глас.

Дългосрочните задължения намаляват със 7,117 хил. лв. за 2006 спрямо 2005 година, което се дължи на намаляването на дела на дългосрочното финансиране на дейността и на по-малкия брой терминали, придобити на лизинг за изтеклата година.

Основен вътрешен източник на ликвидност през 2006 година са постъпленията от продажби на услуги.За подобрената ликвидност допринасят и увеличенията на капитала чрез емитиране на нови емисии акции на ТрансКарт АД през 2003, 2005 и 2006 години.

През 2006 година както и през предходните периоди от своето съществуване Групата е посрещала потребностите си със собствени средства от:

- Приходи от месечни такси за обслужване на карти;
- Приходи от комисионни;
- Приходи от лихви, такси и комисионни;

4. Акционерен капитал

Акциите, издадени от Групата, могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, според волята на притежателя им, в съответствие с разпоредбите на българското законодателство, правилата на Централен депозитар АД за придобиване и разпореждане с безналични акции, както и регламентите на пазара, на който те се търгуват.

Подробна информация за реда и начина на прехвърляне на ценните книжа е достъпна и налична в публикуваните публични проспекти на Групата.

4. Акционерен капитал (продължение)

Регистрираният и внесен капитал на Групата към 31 декември 2006 година е 7,000 хил. лв., разпределени в 7,000,002 броя поименни обикновени безналични акции с право на глас и номинална стойност 1 (един) лев всяка една.

През отчетната година Групата е извършила увеличение на основния си капитал с 2,000,002 броя обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност 1 лев всяка.

Акционерната структура към 31 декември 2006 година е следната:

Трансхолд България Холдинг АД	58.32%
Систек Холдинг АД	41.44%
Други юридически и физически лица	0.24%
Общо:	**100.00%**

Акциите, отразени в позиция Други, се притежават от инвеститори, които са ги придобили при търговия на регулирания борсов пазар, като няма такива с дял по-голям от 5%.

Групата няма акционери със специални контролни права.

Групата не е предоставяла опции върху своите акции в полза на членове на Съвета на директорите. Няма постигнати договорености за участие на служители в капитала на Групата, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на Групата.

Акциите на Групата са регистрирани за търговия на официалния пазар на БФБ-София АД.

Цената на акциите на Групата се понижи от 7.49 лв. в началото на 2006 година до 4.36 лв. към края на годината, което представлява намаление на пазарната капитализация с 42%. Причината за спада, въпреки възходящия тренд на борсовите индекси, е липсата на интерес към книжата на Групата от страна на масовия инвеститор, поради отрицателните резултати за предходните периоди и сравнително краткия срок, през който Групата се търгува на борсата.

През 2006 година, както и преди това, Групата не е придобивала и прехвърляла собствени акции и не притежава такива към 31 декември 2006 година.

На Групата не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Лица, упражняващи пряко или непряко контрол върху Групата на ТрансКарт АД:

По смисъла на § 1, т. 13 от ЗППЦК, едно лице упражнява пряко или непряко контрол върху Групата, когато това лице, пряко или непряко: (а) притежава над 50 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите; или (б) може да определя повече от половината от членовете на неговия Съвет на директорите; или може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Групата.

Трансхолд България Холдинг АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Черни връх 43, регистрирано по ф.д. 7148/2004 година по описа на Софийски градски съд, тъй като притежава пряко акции с право на глас, представляващи 58.32% от гласовете в Общото събрание на ТрансКарт АД.

4. Акционерен капитал (продължение)

По-значима сделка с акциите на ТрансКарт АД на БФБ-София АД е продажбата на дела на Токуда банк от 450 хил. акции (6.43 % от капитала на ТрансКарт АД) на Систек Холдинг АД на 20 декември 2006 година на цена от 4.36 лв. за ценна книга.

Поради ниския дял на капитала, който е пуснат за търговия на капиталовия пазар, т.н. free float, Групата не представлява интерес за средностатистическите инвеститори и спекуланти на фондовата борса.

5. Човешки ресурси

Силните страни на човешките ресурси в Групата на ТрансКарт АД са:

- → млад екип от професионалисти;
- → специалисти, готови да се обучават и учат в динамична обстановка.

Предизвикателствата пред управлението на човешките ресурси в Групата са следните:

1. Интегриране на система за управление и развитие на човешките ресурси;
2. Разработване на методика за идентифициране на нуждите от обучение и квалификация;
3. Привличане на качествени специалисти от конкурентни фирми и организации.

Конкретните мерки предприети от Ръководството по отношение оптимизирането на използването на човешките ресурси през 2006 година се изразяват в следното:

1. Адаптиране на организационната структура спрямо стратегическите намерения на собствениците.
2. Цялостен анализ в областта на системите за управление и развитие на човешките ресурси, който ще даде визия за бъдещо възможно развитие на служителите.
3. Изготвяне на унифициран модел за оценка и ранкиране на длъжностите в цялата организация.
4. Изследване на системата за вътрешно фирмено първоначално и последващо обучение. Анализ на разходите за обучение на персонала с оглед на потребността на отделните длъжности във фирмата. Установяване съществуващите методи за функционално обучение. Проучване на наличната система за повишаване на образованието и квалификацията на персонала.
5. Проучване на приложимите външни консултантски услуги в областта на фирменото обучение.

Предприети са действия за създаване и развитие на система за оценяване на служителите, базирана на тяхното представяне – периодична оценка, изготвяне на система за анализ на мотивационния профил на служителите, изследване на пакета от компенсации и социални придобивки, както и анализ на бонусните системи в организацията за различните категории персонал.

Съвет на директорите

ТрансКарт АД се управлява и представлява от Съвет на директорите.

Общото събрание на акционерите на ТрансКарт АД избира и освобождава от длъжност членовете на Съвета на директорите и определя възнагражденията им.

5. Човешки ресурси (продължение)

Съветът на директорите избира от своите членове Изпълнителен директор, който представлява ТрансКарт АД.

Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите се състои от месечно възнаграждение, определяно от Общото събрание за целия мандат на Съвета при неговото избиране. Възнаграждението на Изпълнителния директор се определя от Съвета на директорите. На членовете на СД за 2006 година са изплатени общо 36 хил. лв.

През годината няма придобити и прехвърлени акции от членовете на Съвета на директорите като към 31 декември 2006 година Владимир Ангелов и Христо Георгиев не притежават акции като физически лица. Деян Добрев притежава 2,800 броя акции. Николай Джонев (в Съвета на директорите до 9 февруари 2006 година) притежава 70 броя акции.

Участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети е както следва:

Владимир Ангелов Ангелов - не извършва дейност извън Групата;

Христо Георгиев Георгиев - извън Групата изпълнява следните длъжности:

- Председател на Съвета на директорите на Систек Холдинг АД;
- Председател на Съвета на директорите на Транскарт АД;
- Председател на Съвета на директорите на Бизнес Парк Варна;
- Председател на Съвета на директорите на Трансхолд България Холдинг АД;
- Член на Съвета на директорите на Транскарт Пеймънт Сървисис ЕАД;
- Член на Съвета на директорите на Трансат АД;
- Управител на Експрес карс ЕООД;
- Управител на Хела Пропъртис ЕАД.

Деян Маринов Добрев - не извършва дейност извън Групата.

Към края на 2006 година няма сключени договори с членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Групата или съществено се отклоняват от пазарните условия.

6. Управление на риска

Рисковите фактори, специфични за дейността на Групата и най-вече за Транскарт Файнененшъл Сървисис ЕАД и за отрасъла, в който то осъществява дейност и които биха повлияли на размера на основните му приходи, могат да бъдат обобщени в следните насоки:

- Възможността, плащанията по предоставените вземания да не бъдат изплатени, да бъдат изплатени частично или да бъдат забавени;
- Зависимостта на Дружеството от лихвените нива и чувствителност на финансовия му резултат от лихвените маржове между привлечените и отпуснатите финансови средства;
- Възникване на проблеми с ликвидността;
- Евентуални неблагоприятни промени в нормативната уредба, свързана с електронните разплащания и потребителското кредитиране;

За ограничаване на изброените рискове, Ръководството на Дружеството е разработило детайлни вътрешни правила и процедури за подбор на клиенти с безупречна кредитна репутация.

При определяне на рамката за конструиране на кредитния портфейл, приоритетна цел на Ръководството е минимизиране на лихвения и ликвидния риск. Чрез процеса на продажба на вземанията (секюритизация), рискът, придобитите от Дружеството вземания да не бъдат напълно или частично погасени, се прехвърля на контрагентите, които закупуват динамичните пулове от вземания, предлагани от Дружеството – за 2006 година това е единствено Трансинвестмънт АДСИЦ.

Ръководството се стреми да поддържа оптимално балансирана структура на активите и пасивите от гледна точка на рисковете, на които Дружеството е изложено и по тази причина то не е предприело хеджиращи операции.

При вземането на решения за финансиране на дейността си, Ръководството цели да постигне съответствие на матуритетите на активите и пасивите, осигуряване на достатъчен лихвен марж, който да позволи генерирането на положителен финансов резултат и договаряне на оптимално гъвкави лихвени нива по привлечените ресурси.

По-конкретно рисковете, свързани с дейността на Дружеството се управляват по следния начин:

6.1. Оперативни рискове

Основните рискови фактори, които биха оказали негативно влияние върху дейността на Групата са, както следва:

- *Неблагоприятни изменения в нормативната уредба* - изразява се във възможността да настъпят промени в законодателната рамка за осъществяване на безналични разплащания и в частност да се изменят Закона за паричните преводи, електронните платежни инструменти и платежните системи, Наредба 3 за паричните преводи и платежни системи, Наредба 16 за електронните платежни инструменти по начин, при който Дружеството няма да може да извършва настоящата си дейност във вида, в който тя към досегашният момент съществува;

6. Управление на риска (продължение)

- *Технологични рискове* – свързани са с опасността от навлизане на нови стандарти в сферата на електронните разплащания, например заменяне на магнитните ленти на картите с чипове-микропроцесори, предпочитани от клиентите заради по-високата сигурност и произтичащата от това опасност терминалите, използваният софтуер и картите на ТрансКарт АД да остареят морално;

- *Конкурентен натиск* – изразява се в очаквания за още по-агресивно поведение от страна на банковите институции в борбата им за генериране на по-големи печалби и завладяване на по-голям пазарен дял в сектора на картовите разплащания, не само по отношение издаването на карти, но във връзка с приемането на картови плащания;

- *Неадекватно функциониране или прекъсване на дейността на вътрешни за Групата процеси, системи или персонал* – този оперативен риск по отношение дейността на Групата е от особено значение, предвид относително големия брой дружества, от които зависи дейността на ТрансКарт АД (основно Петрол АД), което е свързано с необходимостта от поддържането на технически изправна система за извършване на трансфери и безпроблемно действащ авторизационен център за обработка на картови разплащания.

Основно средство за управление на изброените рискове е спечелването и поддържането на доверието на клиентите на Групата, ползващи неговите услуги с оглед увеличаващото се предлагане на услуги, сходни с тези предлагани от Дружеството. В това отношение от особена важност е поддържането и развиването на добри взаимоотношения с основните парньори от проекта ТрансКарт, както и сключването на договори с нови стратегически партньори с цел разширяване на възможностите за ползване на предлаганите услуги.

6.2. Финансов риск

Политиките, свързани с управлението на финансовия риск са представени в бележка 3.4.9 към консолидираните финансови отчети на Групата.

Перспективи за развитие

За Групата на ТрансКарт АД основните тенденции през 2007 година, а също така и очакванията за следващите години, са свързани основно с утвърждаването на безналичните и електронни разплащания и транзакции с картови продукти и популяризиране на удобствата на този начин на уреждане на взимоотношенията между отделните икономически субекти. От значение ще бъде и потреблението на съответната стока или услуга преди тя реално да бъде заплатена от потребителя – т.е. разширяване ролята на кредита като средство при извършването на покупките.

В тази насока, през последните години се наблюдава непрекъснато нарастване на броя на издадените карти за безналични плащания (включително кредитни) и обема транзакции, извършени с тях.

Картите за безналични плащания стават все по-разпространен начин за разплащане и ползване на кредит – те са съвременна форма на търговско общуване и модерно превъплъщение на взаимоотношенията между кредитори и кредитополучатели; а в чисто психологически план са атрибут на типа общество, към което България се стреми.

Перспективите пред бизнеса с кредитни карти са свързани с преимуществата, които кредитната карта дава на потребителите на услугата спрямо характеристиките на обикновения потребителски кредит в класическата му форма.

Плановете и очакванията за развитие на Групата за следващите години са свързани с успешната й реализация като институция, която поддържа и развива целия възможен спектър от услуги по реализиране на разплащания по безналичен път чрез кредитни карти посредством собствена мрежа и посредством друга налична инфраструктура, както за задоволяване на ежедневните си финансови потребности, така и за финансиране на по-дългосрочни покупки свързани с домакинството.

Предстои да бъдат предприети следните действия:

По отношение взаимоотношенията с клиенти и търговци:

- Изграждане на Контактен център, който да обслужва изключително и само търговците, в частност търговските обекти.;
- Повишаване качеството на предлаганите продукти и услуги – вкл. подобряване на обслужването в момента на включване на търговски обекти и последващо обслужване при работата им с клиенти, картодържатели на ТрансКарт;
- Развитие на система за обучение с цел осигуряване на високо равнище на презентация и опериране с продуктите и услугите.
- Оптимизиране системата за обратна връзка от търговци - брифиране, анкети, директна комуникация, интернет форум, с цел подобряване взаимовръзката с тях;

Перспективи за развитие (продължение)

По отношение на предлаганите продукти:

- Конкурентно разпределение на търговските обекти в цялата страна, базирано на наситеност с издадени карти (с цел задоволяване нуждите на картодържателите) и перспективи за развитие на отделни райони;
- Реализиране на съвместни маркетингови мероприятия с цел увеличаване броя на транзакциите в мрежата от търговски обекти;
- Разработване на нови услуги, адекватни на нуждите на търговци и клиентите и заемане на нови пазарни ниши.

По отношение на дистрибуцията (каналите за реализация) се работи в следните насоки:

- Оптимизиране времето за включване на търговски обекти с подписани договори за приемане на транзакции с карти ТрансКарт;
- Бързо и адекватно обслужване на търговци при отстраняване на възникнали проблеми (от техническо естество) с ПОС терминалните устройства;
- Включване на съществуващи търговски обекти и на нови обекти, които се посещават от чужденци (за приемане на плащане с JCB и други международни карти) - хотели, ресторанти, антиквариати, музеи, картинни галерии, курортни селища, туристически обекти, културно-исторически обекти в София, Пловдив, Варна, Бургас и др.

Сред другите цели, по които Групата работи с приоритет, внимание заслужават:

- ✓ Изготвяне и последователно гъвкаво изпълнение на маркетингов план;
- ✓ Контролиране изпълнението на оперативен бюджет;
- ✓ Контрол върху реализирането на финансов бюджет;
- ✓ Актуализиране на последните два финансови документа към променящата се реалност в Групата;

Прогнозата за дейността на Групата и за очакваните приходи и разходи от дейността й е направена на базата на анализ на възможностите на пазара за безналични разплащания и потребителско кредитиране във връзка с перспективите на развитие на плащанията с кредитни карти. Размерът на активите на Групата ще зависи от това какви са потребностите на авторизационната система от ПОС терминали и равнището на отпуснатите кредити. Начинът на финансиране се определя от Ръководството на Групата и зависи от лихвените проценти по различите източници на средства.

Доклад на независимия одитор

Deloitte Audit Ltd.
55, Al. Stambolijski Blvd.
Sofia 1000
Bulgaria

Tel. +359 (0) 2 980 8500
Fax +359 (0) 2 980 0436
www.deloitte.bg

Делойт Одит ООД
бул. „Ал. Стамболийски" 55
София 1000
България

Фирмено дело 10638/96
при Софийски градски съд
IBAN BG39 INGB 9145 1000 2706 10
SWIFT/BIC INGBBGSF
ИНГ БАНК

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ТрансКарт АД

Доклад върху консолидирания финансов отчет

1. Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на **ТрансКарт АД** („Групата"), включващ консолидирания счетоводен баланс към 31 декември 2006 и консолидирания отчет за доходите, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

2. Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет, който да не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

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

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

5. Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

6. По наше мнение консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2006, както и финансовите й резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, приети от Комисията на Европейския съюз.

Обръщане на внимание

7. Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на следното:

   7.1. Както е оповестено в бележка 31 към приложения консолидиран финансов отчет, относно приложимостта на принципа на действащото предприятие, краткосрочните задължения на Групата превишават краткосрочните й активи с 11,937 хил. лв. към 31 декември 2006. В допълнение на това, натрупаните загуби към 31 декември 2006 възлизат на 6,225 хил. лв. Тези обстоятелства пораждат несигурност, която може да породи съмнение относно възможността на Групата да продължи дейността си като действащо предприятие.

   7.2. Избора на ръководството за приложената обща рамка за финансова отчетност, оповестена в точка 2.1 от пояснителните бележки към приложения консолидиран финансов отчет.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – годишен доклад за дейността на Групата съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

8. Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Групата, изготвен от ръководството на Групата. Годишният доклад за дейността не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Групата, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2006, изготвен на база МСФО, приети от Комисията на Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Групата от 1 април 2007, се носи от ръководството на Групата.

Deloitte Audit
Делойт Одит ООД

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №033
"Делойт Одит" ООД

С Пенева
Силвия Пенева
Управител
Регистриран дипломиран експерт-счетоводител

24 април 2007
София

Консолидирани финансови отчети

към 31 декември 2006 година

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за годината, приключваща на 31 декември 2006

	Бележка №	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Приходи от продажби	*5*	**8,180**	**3,774**
Разходи за материали	*6*	(304)	(389)
Разходи за външни услуги	*7*	(2,878)	(2,071)
Разходи за персонала	*8*	(1,682)	(1,201)
Разходи за амортизация	*9*	(1,253)	(975)
Обезценка на вземания	*10*	(475)	(125)
Други разходи	*11*	(189)	(128)
Финансови разходи, нетно	*12*	(1,679)	(480)
Загуба преди облагане с данъци		**(280)**	**(1,595)**
Приход от (разход за) данък	*13*	27	(85)
Загуба за периода		**(253)**	**(1,680)**
Загуба на акция	*26*	**(0.04)**	**(0.38)**

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на ТрансКарт АД от:

Владимир Ангелов
Изпълнителен директор

Христина Станева
Финансов директор

01 април 2007 година

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №033
"Делойт Одит" ООД

Одитор:
24/04/2007

(Бележките от страница 31 до страница 63 са неразделна част от съдържанието на тези консолидирани финансови отчети)

КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС
към 31 декември 2006 година

	Бележка №	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Дългосрочни активи			
Дълготрайни материални активи	*14*	3,706	3,742
Дълготрайни нематериални активи	*15*	421	535
Дълготрайни финансови активи	*18*	2,034	-
Предоставени заеми на картодържатели	*16*	13,720	11,080
Други дългосрочни вземания	*17*	309	332
Общо дългосрочни активи		**20,190**	**15,689**
Краткосрочни активи			
Материални запаси	*19*	175	108
Търговски и други вземания	*20*	875	835
Предоставени заеми на картодържатели	*16*	2,821	326
Парични средства и еквиваленти	*21*	873	555
Общо краткосрочни активи		**4,744**	**1,824**
Краткосрочни пасиви			
Задължения по получени лихвени заеми	*24*	12,579	2
Търговски и други задължения	*22*	3,212	3,196
Задължения по финансов лизинг	*23*	878	668
Текущи данъци върху доходите		12	24
Общо краткосрочни пасиви		**16,681**	**3,890**
Дългосрочни задължения			
Задължения по получени лихвени заеми	*24*	5,551	12,186
Задължения по финансов лизинг	*23*	1,829	2,266
Отсрочени данъчни задължения	*13*	98	143
Общо дългосрочни задължения		**7,478**	**14,595**
Нетни активи		**775**	**(972)**
Капитал и резерви			
Основен капитал	*25*	7,000	5,000
Натрупана загуба		(6,225)	(5,972)
Общо капитал и резерви		**775**	**(972)**

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на ТрансКарт АД от:

Владимир Ангелов
Изпълнителен директор

Христина Станева
Финансов директор

01 април 2007 година

Одитор:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. № 032 "Делойт Одит" ООД 24/04/2007

(Бележките от страница 31 до страница 63 са неразделна част от съдържанието на тези консолидирани финансови отчети)

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
за годината, приключваща на 31 декември 2006

	Основен капитал хил. лв.	Натрупана загуба хил. лв.	Общо хил. лв.
Салдо на 1 януари 2005 година	**2,000**	**(4,292)**	**(2,292)**
Текущ финансов резултат	-	(1,680)	(1,680)
Емитирани акции	3,000	-	3,000
Салдо на 31 декември 2005 година	**5,000**	**(5,972)**	**(972)**
Текущ финансов резултат	-	(253)	(253)
Емитирани акции	2,000	-	2,000
Салдо на 31 декември 2006 година	**7,000**	**(6,225)**	**775**

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на ТрансКарт АД от:

Владимир Ангелов
Изпълнителен директор

Христина Станева
Финансов директор

01 април 2007 година

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №033 "Делойт Одит" ООД

Одитор:

24/04/2007

(Бележките от страница 31 до страница 63 са неразделна част от съдържанието на тези консолидирани финансови отчети)

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2006

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Парични потоци от основната дейност		
Постъпления от контрагенти	23,751	4,209
Плащания към контрагенти	(12,694)	(3,841)
Постъпления от лихви	1,564	261
Плащания за лихви	(1,279)	(190)
Постъпления от такси и комисионни	364	134
Плащания за такси и комисионни	(104)	(72)
Плащания, свързани с персонала	(1,510)	(1,100)
Нетни парични потоци от основната дейност преди изменения в оперативните активи и пасиви	**10,092**	**(599)**
Увеличение на предоставени заеми на картодържатели	(14,198)	(11,600)
Увеличение на търговските и други вземания	539	242
Нетни парични потоци от основната дейност преди данъци	**(3,567)**	**(11,957)**
Платени данъци върху доходите	(43)	-
Нетни парични потоци от основната дейност	**(3,610)**	**(11,957)**
Парични потоци от инвестиционната дейност		
Плащания за закупуване на дълготрайни материални и нематериални активи	(541)	(160)
Плащания за закупуване на корпоративни облигации	(2,000)	-
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност	**(2,541)**	**(160)**
Парични потоци от финансовата дейност		
Парични постъпления от емисия на акции	2,000	3,000
Получени заеми и депозити	48,187	19,239
Изплатени заеми и депозити	(42,704)	(9,016)
Изплатени лихви и комисионни нетно	(9)	(34)
Изплатени лизингови вноски	(1,005)	(679)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	**6,469**	**12,510**
Нетно увеличение на паричните средства през периода	**318**	**393**
Парични средства в началото на периода	**455**	**62**
Парични средства в края на периода (виж също бел. 21)	**773**	**455**

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на ТрансКарт АД от:

Владимир Ангелов
Изпълнителен директор

Христина Станева
Финансов директор

01 април 2007 година
(Бележките от страница 31 до страница 63 са неразделна част от съдържанието на тези консолидирани финансови отчети)

Специализирано одиторско предприятие София Рег. №033 "Делойт Одит" ООД

Одитор:

24/04/2007

Бележки

към консолидираните финансовите отчети

към 31 декември 2006 година

1. Правен статут

ТрансКарт АД (Дружеството-майка) е регистрирано в София през 2001 година. Адресът на регистрация на Дружеството-майка е град София, бул. Черни връх 43. Акционери в Дружеството-майка са Трансхолд България холдинг АД, Систек холдинг АД, физически и юридически лица (виж също бележка 25).

От 8 юни 2005 година ТрансКарт АД е публично дружество регистрирано с решение на Комисията за финансов надзор, в съответствие с чл. 110 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Дейността на Дружеството-майка и дъщерните му дружества (Групата) е свързана с реализацията на единна система за обслужване и авторизация на плащане на стоки и услуги чрез използване на разплащателни карти и предоставяне на кредити чрез издаване на кредитни карти на физически лица за покупка и заплащане на стоки и услуги на територията на Република България.

Настоящите консолидирани финансови отчети на Групата са одобрени за издаване от Съвета на директорите на Дружеството-майка на 01 април 2007 година.

2. База за изготвяне на консолидираните консолидирани финансови отчети и счетоводни принципи

2.1. Общи положения

Групата изготвя и представя консолидираните си финансови отчети на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Борда за международни счетоводни стандарти (БМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (Комисията) и приложими в Република България. МСФО, приети от Комисията, не се различават от МСФО, издадени от БМСС и в сила за годишни периоди, приключващи до 31 декември 2006 година, с изключение на някои изисквания по отношение отчитане на хеджирането, в съответствие с Международен счетоводен стандарт 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване, които не са приети от Комисията. Ръководството на Групата счита, че ако изискванията по отношение на хеджирането бяха приети от Комисията, това не би оказало влияние върху финансовите отчети.

Действащият през 2006 година Закон за счетоводството (Законът) изисква прилагането на МСФО, приети от Комисията на Европейския съюз, които следва да имат официален превод на български език, да бъдат приети от Министерския съвет на Република България и да бъдат обнародвани в Държавен вестник (ДВ). Към датата на настоящите консолидирани финансови отчети последното официално издание на български език, прието с Постановление на Министерския съвет № 207 от 7 август 2006 (Постановлението) и обнародвано в брой 66 на ДВ от 15 август 2006 година, е изданието на МСФО от 2005 година. След промените на Закона, в сила от 1 януари 2007 година, условието за задължително публикуване на официалния превод на приетите от Министерския съвет МСФО отпада, с което се дава възможност за директно прилагане на актуалната версия на МСФО.

2.1. Общи положения (продължение)

През текущата година Групата е възприела прилагането на всички нови и ревизирани МСФО на Борда за Международни Счетоводни Стандарти (БМСС), приети от Комисията на Европейския съюз, както и разясненията към тях, валидни за 2006 година, и имащи отношение към извършваната от нея дейност. Ръководството на Групата счита, че прилагането на МСФО, в сила за 2006 година (оригинално издание на английски език от 2006 година), е подходящо при тези обстоятелства и че на потребителите на консолидираните финансови отчети се предоставя полезна и достоверна информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата.

Ръководството не е установило разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и сумите в отчета за доходите така, както са отчетени в настоящите финансови отчети и както биха били отчетени на база изданието на МСФО от 2005 година съгласно Постановлението. В допълнение, прилагането на измененията в МСФО не е довело до съществени промени във възприетата от Групата счетоводна политика.

Консолидираните финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на историческата цена.

2.2. Функционална валута и валута на представяне на финансовите отчети

Функционална валута е валутата на основната икономическа среда, в която едно предприятие функционира и в която главно се генерират и изразходват паричните средства. Тя отразява основните сделки, събития и условия, значими за предприятието.

Групата води счетоводство и съставя финансовите си отчети в националната валута на Република България – български лев, възприет от Групата като функционална валута.

Настоящите консолидирани финансови отчети са изготвени в хиляди лева.

2.3. Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централният курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждане на валутните парични позиции или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от този, по който първоначално са били признати, се отчитат в отчета за доходите за съответния период.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2006 и 2005 години са оценени в настоящите консолидирани финансови отчети по заключителния курс на БНБ. Заключителният курс на българския лев към щатския долар за периодите, за които са съставени настоящите консолидирани финансови отчети е, както следва:

31 декември 2006:	1 USD = 1.48506 лв.
31 декември 2005:	1 USD = 1.65790 лв.

2.4. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Приложението на МСФО изисква от Ръководството да направи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки при изготвяне на консолидираните финансови отчети, с цел определяне стойността на някои активи, пасиви, приходи и разходи. Те се извършват въз основа на най-добрата преценка, базирана на историческия опит и анализ на всички фактори, оказващи влияние при дадените обстоятелства към датата на изготвяне на консолидираните финансови отчети. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящите консолидирани финансови отчети.

2.5. Дъщерни дружества и консолидация

Консолидираните финансови отчети включват финансовите отчети на Дружеството-майка и на дъщерните му дружества към 31 декември на съответната година. Дъщерно дружество е дружество, което се контролира от Дружеството-майка. Контрол е властта да се управлява финансовата и оперативната политика на дъщерното дружество, с оглед извличането на изгоди от дейността му.

За нуждите на консолидацията финансовите отчети на дъщерните дружества и индивидуалния отчет на Дружеството-майка са обединени ред по ред за активите, пасивите, собствения капитал, приходите и разходите.

За целите на консолидацията са елиминирани всички вътрешногрупови разчети към 31 декември 2006 и 2005 година, сделките осъществени през годината, както и вътрешногруповите печалби и загуби, включително и нереализираните такива към края на съответната година.

Елиминиран е делът от собствения капитал на дъщерните дружества, притежаван от Дружеството-майка, с отчетната стойност на инвестицията в съответното дружество.

Резултатите от дейността на дъщерните дружества, придобити от Дружеството-майка през годината, са включени в консолидирания отчет за доходите на Групата от датата на придобиване на контрола.

2.6. Рекласификации

През текущия период Групата е възприела при представянето в баланса да рекласифицира предоставените гаранционни депозити, които през предходния отчетен период са представени в краткосрочните вземания, като дългосрочни вземания. Ръководството е убедено, че възприетите промени ще доведат до подобряване на представянето в консолидираните финансови отчети на Групата. С цел постигане на съпоставимост, информацията за предходната година за съответните пера е рекласифицирана.

3. Дефиниция и оценка на елементите на консолидирания счетоводен баланс и отчета за доходите

3.1. Дълготрайни материални и нематериални активи

Дълготрайните материални и нематериални активи се признават и първоначално се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, мита и невъзстановими данъци, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние и на мястото за предвидената му от Ръководството употреба. След първоначалното им признаване дълготрайните материални и нематериални активи се отчитат по цена на придобиване намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценка (виж също бележка 3.2).

Когато в дълготрайните материални активи се съдържат съществени компоненти с различна продължителност на полезен живот, тези компоненти се отчитат като самостоятелни активи.

Последващи разходи, включително извършени за замяна на компонент от актива, се капитализират в стойността на актива, само ако те отговарят на критериите за признаване на дълготраен актив. Балансовата стойност на заменените компоненти се отписва от стойността на актива в съответствие с изискванията на МСС 16 Имоти, машини, съоръжения и оборудване. Всички други последващи разходи се признават текущо в периода, през който са направени.

Амортизациите се начисляват на база на определения полезен живот като последователно се прилага линейният метод.

Определеният полезен живот на активите е, както следва:

Полезен живот	2006 година	2005 година
Машини, съоръжения и оборудване	5 години	5 години
Транспортни средства	5 години	5 години
Офис обзавеждане	7 години	7 години
Дълготрайни нематериални активи	5 години	5 години

Начисляването на амортизацията започва от началото на месеца, следващ месеца, в който активът е наличен за употреба и се прекратява на по-ранната от: датата на класифицирането му като държан за продажба в съответствие с МСФО 5 Дълготрайни активи държани за продажба и преустановени дейности, или датата на отписването му.

Не се начисляват амортизации на земите, разходи за придобиване на дълготрайни материални активи и напълно амортизираните активи.

3.2. Обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи

Към датата на изготвяне на консолидираните финансови отчети Ръководството на Групата прави преценка дали съществуват признаци за обезценка на дълготрайните материални и нематериални активи. В случай, че се установи, че такива признаци съществуват, се изготвя приблизителна оценка на възстановимата стойност на съответния актив. Когато не е възможно да се изчисли възстановимата стойност на отделния актив, Групата определя възстановимата стойност на обекта, генериращ парични потоци, към който активът принадлежи.

3.2. Обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи (продължение)

Възстановимата стойност е по-високата сума от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и стойността му в употреба.

Когато възстановимата стойност на даден актив (или на обект генериращ парични постъпления) е по-ниска от балансовата му стойност, последната се намалява до размера на възстановимата стойност. Загубата от обезценка се признава веднага като разход в отчета за доходите, освен ако активът се отчита по преоценена стойност. В този случай загубата от обезценка се отразява като намаление на преоценъчния резерв.

При възстановяване на загуба от обезценка, балансовата стойност на актива (или на единицата, генерираща парични потоци) се увеличава до променената му възстановима стойност. Това увеличение не може да доведе до балансова стойност по-голяма от балансовата стойност, която би била определена при положение, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за дадения актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава веднага като приход в отчета за доходите.

3.3. Материални запаси

Материалните запаси са представени по по-ниската от цената на придобиване и нетната им реализируема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, транспортни, митнически и други подобни разходи. Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена, намалена с приблизителните разходи, необходими за осъществяване на продажбата.

При тяхното потребление, материалните запаси се оценяват по средно претеглена цена.

3.4. Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно, както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие.

Финансовите активи и пасиви се признават в счетоводния баланс, когато и само когато Групата стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи се отписват от счетоводния баланс, след като договорните права за получаването на парични потоци са изтекли или активите са прехвърлени и трансферът им отговаря на изискванията за отписване, съгласно изискванията на МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване. Финансовите пасиви се отписват от счетоводния баланс, когато и само когато са погасени (задължението, определено в договора, е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл).

При първоначалното им признаване финансовите активи (пасиви) се оценяват по справедлива стойност. Разходите по сделката, в резултат на която възникват финансовите активи (пасиви) се включват в тяхната стойност, освен когато финансовите активи (пасиви) се отчитат по справедлива стойност през отчета за доходите.

3.4.1. Финансови активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност през отчета за доходите

За целите на последващото оценяване Групата класифицира финансовите активи и пасиви в следните категории: финансови активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност през отчета за доходите; инвестиции, държани до падеж; предоставени заеми и други търговски вземания; и други финансови пасиви (различни от тези, отчитани по справедлива стойност през отчета за доходите). Класифицирането в съответната група зависи от целта и срочността, с която е сключен съответният договор.

След първоначалното им признаване финансовите активи, отчитани по справедлива цена през отчета за доходите, се оценяват по справедлива цена към дата на изготвянето на консолидираните финансови отчети като всяка реализирана или нереализирана разлика до тази стойност се признава в отчета за доходите в периода, в който възниква.

3.4.2. Инвестиции, държани до падеж

Инвестициите, държани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани плащания и падеж, които Ръководството има намерение и възможност да държи до настъпване на техния падеж.

Инвестициите, държани до падеж след първоначалното им признаване се отчитат по амортизирана стойност, определена чрез прилагане метода на ефективния лихвен процент.

3.4.3. Предоставени заеми и други вземания

Предоставените заеми и другите вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определими срокове за уреждане и не са котируеми на активен пазар. Те възникват, когато Дружеството предостави паричен ресурс или услуги. Тези вземания са представени по тяхната амортизирана стойност, с изключение на краткосрочните търговски вземания, които не носят лихва, и са представени по тяхната номинална стойност, намалена с евентуална обезценка.

На база анализ към края на всеки отчетен период се извършва преглед за индикации за загуба от обезценка. При наличие на обективно доказателство за обезценка на вземания и заеми, отчитани по амортизирана стойност, сумата на обезценката се изчислява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с ефективния лихвен процент, договорен при първоначалното признаване на актива.

3.4.4. Парични средства и еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти за целите на съставянето на отчета за паричния поток са паричните средства в брой и по банкови сметки, с изключение на блокираните парични средства, по отношение на които Групата временно няма права за ползване и разпореждане. В случаите, когато паричните средства са блокирани през текущия период, те се представят като изходящи парични потоци от оперативната дейност в отчета за паричния поток.

3.4.5. *Обезценка на финансови активи*

Към датата на изготвяне на финансовите отчети Ръководството на Групата прави преценка дали съществуват обективни индикации за обезценка на всички финансови активи с изключение на финансовите активи отчитани по справедлива стойност през отчета за доходите. Финансов актив се счита за обезценен само тогава, когато съществуват обективни доказателства, че в резултат на едно или повече събития, настъпили след първоначалното му признаване, очакваните парични потоци са намалели. Когато даден кредит е идентифициран като несъбираем, след приключване на приетите от Ръководството законови процедури, кредитът се отписва от баланса.

В случай, че в последващ период сумата на загубите от обезценка се намали и това намаление може обективно да се свърже със събитие, настъпило след отписването, тогава намалението на загубите от обезценка се осъществява посредством отчета за доходите.

Дружеството прави оценки и допускания, които засягат отчетните стойности на активите и пасивите. Обезценките и преценките регулярно се преразглеждат и се базират на историческия опит и на други фактори, включително очакване за бъдещи събития, които се смятат основателни при определени обстоятелства.

Ръководството периодично преразглежда кредитния портфейл, за да определи стойността на обезценката. Обстоятелствата могат да включват налични данни, показващи, че е налице негативна промяна в платежоспособността на кредитополучателите от дадена класификационна група.

3.4.6. *Търговски и други задължения*

Търговските и други задължения, възникнали в резултат на получени стоки, услуги или паричен ресурс, некласифицирани като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност през отчета за доходите, са представени в баланса по амортизирана стойност. Краткосрочните задължения не се амортизират.

3.4.7. *Лихвени заеми*

Лихвените заеми се признават първоначално по цена на придобиване, която включва получените парични постъпления (справедлива стойност на получените средства), намалени с присъщите разходи по сделката. След първоначалното им признаване, лихвените заеми се представят по амортизирана стойност, като всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж се отчита в отчета за доходите за периода на ползване на заема на база метода на ефективния лихвен процент. Получените лихвени заеми, при възникването на които не са извършени разходи, свързани с транзакцията, не се амортизират. По същия начин се третират получените банкови овърдрафти, при които получателят има право многократно да усвоява или погасява заема в рамките на предварително договорения лимит.

Финансовите разходи, в това число и директните разходи по привличането на заема, се включват в отчета за доходите по метода на начислението на базата на ефективния лихвен процент, с изключение на транзакционните разходи по банкови овърдрафти, които се признават в отчета за доходите на линейна база, за периода, за който е договорен овърдрафтът. Неамортизираната част от транзакционните разходи към края на отчетния период се представя в баланса нетно със сумата на съответното задължение по заема.

3.4.8. Основен капитал

Основният капитал на Групата е представен по историческа цена в деня на регистрирането му.

3.4.9. Оценка и управление на риска

Валутен риск
Групата осъществява сделки в чуждестранна валута, поради което тя е изложена на риск, свързан с възможните промени на валутния курс на щатския долар.

Лихвен риск
Дейността на Групата е обект на риск от колебанията в лихвените проценти, до степента, до която лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен.

Финансовите инструменти, които потенциално излагат Групата на лихвен риск, са получените лихвени кредити и предоставени заеми на картодържатели. Получените лихвени кредити са договорени с фиксирани надбавки над Основния лихвен процент (ОЛП) и СОФИБОР, поради което Групата потенциално е изложена на риск на паричния поток. Ръководството счита, че поради слабото колебание в пазарните равнища на лихвите Групата не е изложена на значителен лихвен риск на паричния поток. Договореният лихвен процент по предоставени заеми по кредитни карти след навлизане в лихвен период е фиксиран за различните видове карти (виж също бележка 16), поради което Групата потенциално е изложена на лихвен риск на справедливата стойност, в случай, че пазарните лихвени нива нараснат/спаднат съществено над договорените.

При промяна на пазарните условия договорените лихвени проценти по получените и предоставените заеми могат да бъдат променяни едностранно от кредиторите. През текущия отчетен период лихвените проценти по предоставените на картодържатели заеми превишават тези по получените заеми, в резултат на което доходът от лихвоносните активи е по-голям от цената на привлечения ресурс. Информация относно приложимите лихвени проценти е оповестена в съответните бележки.

Ликвиден риск
Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейността и управление на балансовите позиции. Той има две измерения – риск от невъзможност да се реализират активи при подходяща цена и в приемливи срокове и риск Групата да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат дължими.

Групата разполага с инструменти на финансиране, включително привлечени банкови средства и заеми от свързани лица. Групата се стреми да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна матуритетна структура.

Кредитен риск
Финансовите активи, които потенциално излагат Групата на кредитен риск, са предимно предоставените на картодържатели заеми. Групата предлага финансов продукт за масово потребление – заем чрез кредитна карта на потребители физически лица. Поради това тя е основно изложена на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения в договорения срок и размер. При наличие на обективни индикации се начислява обезценка на финансовите активи.

Кредитен риск (продължение)

Управлението на кредитния риск се извършва посредством секюритизация на вземанията. Чрез процеса на продажба на вземанията (секюритизация), рискът, придобитите от Групата вземания да не бъдат напълно или частично погасени, се прехвърля на контрагентите, които закупуват динамичните пулове от вземания, предлагани от Групата.

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

3.5. Признаване на приходи и разходи

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването за причинна и стойностна връзка между тях.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки.

Не се признава приход в случай на значителна несигурност по отношение на осъществяване постъпленията от вземания.

Приходите от годишни и месечни такси се признават в отчета за доходите за периода, за който са отнасят.

Печалбата (загубата) от продажбата на дълготрайни материални и нематериални активи и материали се представя като други приходи (разходи).

Приходите от и разходите за лихви се начисляват в отчета на доходите за всички инструменти, оценявани по амортизирана стойност чрез използването на метода на ефективния лихвен процент.

Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисление на амортизираната стойност на един финансов актив или пасив и за разпределение на прихода от или разхода за лихви през съответния период. Ефективният лихвен процент е този, при който се дисконтират очакваните бъдещи парични плащания или постъпления по време на живота на финансовия инструмент, или при определени случаи за по-кратък период, към нетната балансова стойност на финансовия актив или пасив. При изчислението на ефективния лихвен процент Ръководството преценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовия инструмент, но без да включва потенциални бъдещи кредитни загуби от обезценка. Изчислението включва такси, транзакционни разходи, премии или отстъпки, платени или получени между страните на договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент.

След като за един финансов актив или група финансови активи се признае загуба от обезценка, приходите от лихви се признават чрез използването на този лихвен процент, с който са дисконтирани бъдещите парични потоци за целите на измерване на загубата от обезценка.

3.5. Признаване на приходи и разходи (продължение)

Таксите и комисионните се признават на принципа на начисляването, след като се извърши съответната услуга. Приходите от комисионни за теглене на парични средства в брой и при внасяне на парични средства, както и текущите напомнителни такси за забавени плащания, начислени в съответствие с изискванията на договорите, се признават при извършване на съответната транзакция.

Таксите за управление по получени банкови заеми се признават като разход на времева база за съответния период от заема, за който се отнасят.

3.6. Приходи и разходи за бъдещи периоди

Като приходи и разходи за бъдещи периоди в баланса са представени приходи и разходи, които са начислени през настоящия, но се отнасят до следващи отчетни периоди – годишни такси, застраховки, абонаменти, наеми и други.

3.7. Данък върху дохода

Данъкът върху дохода включва текущия данък върху печалбата и отсрочените данъци.

Текущият данък се определя чрез сбор на текущия данък на всяко едно дружество в Групата въз основа на облагаемата (данъчна) печалба за периода, посочена в индивидуалните данъчни декларации на Групата-майка и дъщерното дружество, като се прилага ефективната данъчна ставка съгласно данъчното законодателство към датата на финансовите отчети. Отсрочените данъци са сумите на дължимите (възстановими) данъци върху печалбата за бъдещи периоди по отношение на облагаемите (намаляеми) временни разлики. Временните разлики са разликите между отчетната стойност на един актив или пасив в баланса и неговата данъчна основа. Отсрочените данъци върху печалбата се изчисляват чрез прилагането на балансовия пасивен метод. Отсрочените данъчни пасиви се изчисляват за всички облагаеми временни разлики, докато отсрочените данъчни активи за намаляемите временни разлики се признават, само ако има вероятност за тяхното обратно проявление и ако Групата ще е в състояние в бъдеще да генерира достатъчно печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати.

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

Към датата на съставяне на консолидираните финансови отчети, Групата преразглежда текущата стойност на отсрочените данъчни активи и намалява тяхната стойност ако прецени, че в бъдеще няма да генерира достатъчно печалба, от която те да бъдат приспаднати.

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

Съгласно действащото за 2006 и 2005 година данъчно законодателство, данъчната ставка, която се прилага при изчисляване на данъчните задължения на Групата е 15%. При изчислението на отсрочените данъчни активи и пасиви към 31 декември 2006 година е използвана данъчна ставка 10 %, приложима за 2007 година.

3.8. Лизинг

Финансов лизинг е договор, който прехвърля в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху актива. Правото на собственост може да бъде или да не бъде прехвърлено.

Активите придобити чрез финансов лизинг се признават по по-ниската от тяхната справедлива стойност към датата на придобиване или по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Съществуващото задължение към лизингодателя се включва в баланса на Групата като задължение по финансов лизинг.

Лизинговите плащания се разделят на лихвени плащания и плащания по главницата така, че да се получи постоянен лихвен процент върху остатъчното задължение по лизинга.

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

Разходите за наети активи по договори за оперативен лизинг се признават в отчета за доходите на линейна база за срока на договора.

Приходите, реализирани от отдадени по договори за оперативен лизинг активи се признават в отчета за доходите на линейна база за срока на договора.

4. Ключови източници на несигурност на приблизителните счетоводни оценки и промени в МСФО

Ключови източници на несигурност на приблизителните счетоводни оценки

Основен източник на несигурност на счетоводните приблизителни оценки, извършени от Групата към 31 декември 2006 година, е обезценката на вземанията по предоставени кредити. Както е оповестено в бележка 10 на настоящите финансови отчети, през 2006 година тази обезценка е извършена за първи път на основа на най-добрата преценка на Ръководството. Поради липсата на исторически опит, тя е базирана на анализ на всички фактори, оказващи влияние при дадените обстоятелства към датата на изготвяне на финансовите отчети. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящите финансови отчети.

4. Ключови източници на несигурност на приблизителните счетоводни оценки и промени в МСФО (продължение)

Промени в МСФО

Посочените по-долу МСФО, промени в МСФО и разяснения, са приети от БМСС и КРМСФО към датата, на която финансовите отчети са одобрени за издаване, но влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 март 2006 година.

Стандарт или разяснение, дата на влизане в сила	**Име на стандарта или разяснението**
МСС 1 (ревизиран 2005 година) – промени отнасящи се до оповестяване на капитала на дружествата, в сила от 1 януари 2007	Представяне на финансовите отчети
МСФО 7, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2007 година	Финансови инструменти: представяне
МСФО 8, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Оперативни сегменти
КРМСФО 7, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 март 2006 година	Прилагане на подхода за преизчисление в съответствие с МСС 29 Докладване в условията на хиперинфлация
КРМСФО 8, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 май 2006 година	Обхват на МСФО 2
КРМСФО 9, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юни 2006 година	Представяне на внедрените деривативи
КРМСФО 10, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 ноември 2006 година	Междинни финансови отчети и обезценка
КРМСФО 11, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 март 2007 година	МСФО 2: Плащания на базата на изкупени акции и акции на дружествата от групата
КРМСФО 12, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2008 година	Концесионни споразумения за услуги

МСФО 8 Оперативни сегменти, КРМСФО 10 Междинни финансови отчети и обезценка и КРМСФО 11 МСФО 2: Плащания на базата на изкупени акции и акции на дружествата от групата са предложени, но към датата, на която настоящите финансови отчети са одобрени за издаване, не са приети от Европейската Комисия. Към същата дата няма направено предложение за приемане на КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги.

Повечето от стандартите или разясненията, посочени по-горе, няма да бъдат приложими за дейността на Групата, поради което няма да окажат влияние върху финансовите отчети. Приложението на МСФО 7 ще изисква допълнителни оповестявания относно финансовите инструменти на Групата.

5. Приходи от продажби

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Приходи от лихви по предоставени кредити на клиенти	2,437	436
Приходи от комисионни	2,101	828
Приходи от издаване на карти	1,657	1,373
Приходи от такси при теглене и внасяне на пари	1,124	730
Приходи от напомнителни такси	685	157
Други приходи	160	147
Приходи от допълнителни такси за обслужване	16	103
Общо	**8,180**	**3,774**

6. Разходи за материали

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Основни материали за картоиздаване	161	151
Рекламни материали	51	151
Електроенергия вода топлоенергия	22	10
Офис консумативи	58	50
Резервни части	5	12
Консумативи за компютърна техника	5	5
Други	2	10
Общо	**304**	**389**

7. Разходи за външни услуги

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Куриерски услуги	563	456
Комисионни	562	367
Реклама	335	347
Комуникации	335	286
Застраховки	265	95
Такси	238	33
Наеми	228	187
Ремонт и поддръжка	117	91
Печат	54	62
Транспорт	44	26
Ползване на програмни продукти	21	13
Консултации, одит и обучение	9	61
Други	107	47
Общо	**2,878**	**2,071**

8. Разходи за персонала

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Възнаграждения	1,436	980
Социални осигуровки и надбавки	246	221
Общо	**1,682**	**1,201**

9. Разходи за амортизация

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Амортизация на материални дълготрайни активи	1,081	828
Амортизация на нематериални дълготрайни активи	172	147
Общо	**1,253**	**975**

10. Обезценка на вземания

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Обезценка на вземания по предоставени кредити		
Индивидуална обезценка	9	-
Необслужвани кредити	109	-
Трудносъбираеми кредити, първа категория	142	-
Трудносъбираеми кредити, втора категория	131	-
Общо	***391***	-
Обезценка на търговски вземания		
Физически лица	84	117
Клиенти-търговци	-	8
Общо	***84***	***125***
Акумулирани обезценки	**475**	**125**

Обезценката на вземания по предоставени кредити се извършва еднократно към края на всеки отчетен период, съобразно методика за класификация и обезценка на вземания, утвърдена с решение на Ръководството.

Ръководството на Групата е приело първоначално да извършва индивидуален анализ на съвкупността от вземания като обезценява в пълен размер вземанията на физически лица, при които е налице обективна невъзможност да обслужват задълженията си (установена смърт на картодържателя) и тези, за които съществува надеждна (сигурна) информация, че не могат да бъдат събрани, поради докладвани от фирмата за събиране на вземания обективни обстоятелства.

10. Обезценка на вземания (продължение)

Обезценените на индивидуална база вземания се изваждат от останалите, след което към получената съвкупност се прилага процедура по групова обезценка.

На обезценка в различен размер подлежат вземанията след предаването им на фирмата за събиране на вземания, до изтичане на срока на договора с колектора, до който момент, той полага усилия по събирането на тези вземания.

След изтичане на срока на договора с колектора (една година), вземането е напълно обезценено, не се отписва от счетоводните регистри до момента, до който Дружеството не е предприело всички възможни действия за неговото събиране.

Груповата обезценка се извършва по следната схема:

Клас Вземания	Дни в лихвен период	Брой уведомителни такси	Дни от предаване на колекторска фирма	Процент обезценка
Необслужвани	90	3	-	10
Трудно събираеми:				
първа категория	180	-	90	25
втора категория	270	-	180	45
трета категория	360	-	270	70
Несъбираеми	450	-	360	100

Търговските вземания от физически лица, възникнали по повод начислени и неплатени годишни такси се обезценяват на базата на извършен преглед и определен модел, базиран на исторически опит и анализ на всички фактори, оказващи влияние към датата на изготвяне на финасовите отчети. Вземанията от клиенти-търговци се обезценяват въз основа на извършен индивидуален анализ.

11. Други разходи

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Разходи за командировки	24	54
Представителни разходи и спонсорство	35	16
Еднократни данъци	9	4
Неприсъщи разходи и разходи от минали години	95	49
Други	26	5
Общо	**189**	**128**

12. Финансови разходи, нетно

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Финансови приходи		
Лихви	(34)	(7)
Положителни разлики от промяна на валутни курсове, нетно	-	(2)
Други	(1)	(1)
Общо	***(35)***	***(10)***
Финансови разходи		
Лихви по банкови заеми	667	114
Лихви по търговски заеми	671	196
Разходи за лихви по търговски задължения	232	135
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове, нетно	33	-
Други	111	45
Общо	***1,714***	***490***
Финансови разходи, нетно	**1,679**	**480**

13. Данъчно облагане

Разходът за данък в отчета за доходите включва сумата на текущите разходи за данъци и на отсрочените разходи за данъци върху печалбата съгласно изискванията на МСС 12 Данъци върху дохода.

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Текущ разход за данък	18	23
Изменение в отсрочените данъци	(45)	62
От признати през годината временни разлики	4	5
Намаление на данъчната ставка	(49)	-
От възникнали през годината временни разлики	-	57
Общо разход за (приход от) данък в отчета за доходите	**(27)**	**85**

13. Данъчно облагане (продължение)

Съпоставката между счетоводната печалба (загуба) и разхода за (прихода от) данък, както и изчисленията за ефективния данъчен процент към 31 декември 2006 и 2005 година са представени в следната таблица:

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Счетоводна загуба	(280)	(1,595)
Приложима данъчна ставка	15 %	15 %
Данък върху печалбата при приложимата данъчна ставка	(42)	(239)
Данъчен ефект от постоянни разлики	9	7
Корекция на крайното салдо на отсрочения данъчен актив (пасив) в резултат от промяна на данъчната ставка	(49)	-
Данъчен ефект от непризнат през текущия период данъчен актив, възникнал през текущия период	49	317
Ефект от прилагане на различни данъчни ставки при изчисляване на данъчната декларация и отсрочените данъци	6	-
Разход за данък (приход от данък)	**(27)**	**85**
Ефективна данъчна ставка	**9.64%**	**(5.33%)**

Към 31 декември 2006 и 2005 година Ръководството на Групата прави преглед на възстановимостта на намаляемите данъчни временни разлики, формиращи данъчни активи. В следствие на този преглед Групата преценява, че е възможно да не реализира достатъчно облагаеми печалби в близко бъдеще, срещу които да ги приспада. В резултат на това Групата не признава данъчен актив върху формираните през 2006 и 2005 година данъчни загуби с данъчен ефект съответно в размер на 49 хил. лв. и 317 хил. лв.

13. Данъчно облагане (продължение)

Отсроченият данъчен пасив, представен в баланса, възниква в резултат на начислените данъци върху приспадащи се временни разлики, ефектът от които е, както следва:

	31 декември 2006 хил. лв. Временна разлика	31 декември 2006 хил. лв. Данъчен ефект	31 декември 2005 хил. лв. Временна разлика	31 декември 2005 хил. лв. Данъчен ефект
Салдо в началото на периода				
Дълготрайни активи	(1,173)	(175)	(617)	(92)
Задължения към персонала за неизползван отпуск	66	9	52	8
Обезценка на вземания	149	22	23	3
Други	4	1	-	-
Общо	**(954)**	**(143)**	**(542)**	**(81)**
Възникнали през периода				
Дълготрайни активи	(250)	(25)	(556)	(83)
Задължения към персонала за неизползван отпуск	63	7	51	7
Обезценка на вземания	84	8	126	19
Други	97	10	4	1
Общо	**(6)**	-	**(375)**	**(56)**
Признати през периода				
Задължения към персонала за неизползван отпуск	(24)	(4)	(37)	(6)
Общо	**(24)**	**(4)**	**(37)**	**(6)**
Корекция на временни разлики				
Дълготрайни активи	-	58	-	-
Задължения към персонала за неизползван отпуск	-	(1)	-	-
Обезценка на вземания	-	(7)	-	-
Други	-	(1)	-	-
Общо	-	**49**	-	-
Салдо в края на периода				
Дълготрайни активи	(1,423)	(142)	(1,173)	(175)
Задължения към персонала за неизползван отпуск	105	11	66	9
Обезценка на вземания	233	23	148	22
Други	101	10	5	1
Общо	**(984)**	**(98)**	**(954)**	**(143)**

Групата не формира временна разлика върху разходите за обезценка на вземания по предоставени заеми на картодържатели в размер на 391 хил. лв., начислени от дъщерно дружество. Съгласно изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане, дъщерното дружество отговаря на определението за финансово предприятие, поради което начислените разходи за обезценка на финансови активи не подлежат на регулиране при определянето на облагаемия му финансов резултат.

13. Данъчно облагане (продължение)

С приетия на 22 декември 2006 година Закон за корпоративното подоходно облагане, в сила от 1 януари 2007 година, са извършени значителни промени, касаещи формирането на данъчния финансов резултат. В следствие на това се очаква възникване на нови данъчни временни разлики, което от своя страна може да се отрази върху текущите и отсрочените данъци през следващи отчетни периоди.

14. Дълготрайни материални активи

	Машини и съоръ-жения хил. лв.	Трансп. средства хил. лв.	Други ДМА хил. лв.	Разх. за придоб. на ДМА хил. лв.	Общо ДМА хил. лв.
Отчетна стойност					
Салдо на 1 януари 2005	**3,028**	**32**	**76**	-	**3,136**
Придобити	1,993	-	19	19	**2,031**
Трансфери	1	-	-	(1)	-
Излезли	(2)	-	-	-	**(2)**
Салдо на 31 декември 2005	**5,020**	**32**	**95**	**18**	**5,165**
Придобити	666	-	13	369	**1,048**
Трансфери	385	-	2	(387)	-
Излезли	(6)	-	-	-	**(6)**
Салдо към 31 декември 2006	**6,065**	**32**	**110**	-	**6,207**
Натрупана амортизация					
Салдо на 1 януари 2005	**562**	**16**	**17**	-	**595**
Начислена	810	6	12	-	**828**
Салдо на 31 декември 2005	**1,372**	**22**	**29**	-	**1,423**
Начислена	1,058	7	16	-	1,081
Изписана за периода	(3)	-	-	-	(3)
Салдо на 31 декември 2006	**2,427**	**29**	**45**	-	**2,501**
Балансова стойност към 1 януари 2005	**2,466**	**16**	**59**	-	**2,541**
Балансова стойност към 31 декември 2005	**3,648**	**10**	**66**	**18**	**3,742**
Балансова стойност към 31 декември 2006	**3,638**	**3**	**65**	-	**3,706**

Придобитите от Групата машини и съоръжения през 2006 и 2005 година включват предимно терминали за електронно разплащане и компютърна техника, предназначени за осъществяване на основната й дейност.

14. Дълготрайни материални активи (продължение)

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи представляват компютърна техника за персонализиране на чипови карти, въведена в експлоатация през 2006 година.

Стойността на придобитите активи по договори за финансов лизинг през 2006 и 2005 година е съответно в размер на 546 хил. лв. и 1,880 хил. лв.

15. Дълготрайни нематериални активи

	Програмни продукти хил. лв.	Лицензии хил. лв.	Разходи за прид. на ДНА хил. лв.	Общо ДНА хил. лв.
Отчетна стойност				
Салдо на 1 януари 2005	**665**	**94**	**-**	**759**
Придобити	2	-	117	119
Салдо на 31 декември 2005	**667**	**94**	**117**	**878**
Трансфери	117	-	(117)	-
Придобити	-	58	-	58
Салдо на 31 декември 2006	**784**	**152**	**-**	**936**
Натрупана амортизация				
Салдо на 1 януари 2005	**176**	**20**	**-**	**196**
Начислена	133	14	-	**147**
Салдо на 31 декември 2005	**309**	**34**	**-**	**343**
Начислена	154	18	-	172
Салдо към 31 декември 2006	**463**	**52**	**-**	**515**
Балансова стойност към 1 януари 2005	**489**	**74**	**-**	**563**
Балансова стойност към 31 декември 2005	**358**	**60**	**117**	**535**
Балансова стойност към 31 декември 2006	**321**	**100**	**-**	**421**

Разходите за придобиване на дълготрайни нематериални активи включват софтуер за персонализиране на чипови карти, въведен в експлоатация през 2006 година.

16. Предоставени заеми на картодържатели

Към 31 декември 2006 година вземанията на Групата по отпуснати заеми по кредитни карти е в размер на 16,541 хил. лв. (2005: 11,406 хил. лв.), включващи предоставени заеми на картодържатели в размер на 13,720 хил. лв. представени като дългосрочни активи (2005: 11,080 хил. лв.) и 2,821 хил. лв. представени като краткосрочни активи (2005: 326 хил. лв.).

Краткосрочната част, в размер на 2,821 хил. лв., представлява заеми на картодържатели, които не са били редовно обслужвани и са прехвърлени към застрахователни или колекторски компании, с които Групата има сключен договор (2005: 326 хил. лв.).

Анализ по вид кредитна карта	**31 декември 2006 хил. лв.**	**31 декември 2005 хил. лв.**
Кредитни карти Класик, нетно	12,904	8,814
Кредитни карти Голд, нетно	3,278	2,592
Кредитни карти JCB	359	-
Общо	**16,541**	**11,406**

Заемите, отпуснати на клиенти чрез кредитни карти се олихвяват при непогасяване на дължимите суми след изтичане на договорения 45 дневен безлихвен период. Договореният лихвен процент по карти Класик е 1.5% на месец, а по карти Голд – 1.22% на месец.

Анализ по степен на риск на усвоения кредит	**31 декември 2006 хил. лв.**	**31 декември 2005 хил. лв.**
Редовен (Нискорисков)	11,257	8,002
Съмнителен (Среднорисков)	2,087	2,275
Под наблюдение (Високорисков)	1,409	1,129
Необслужвани	1,788	-
Общо	**16,541**	**11,406**

Кредитът е оценен като редовен (нискорисков), когато се обслужва и данните за финансовото състояние на длъжника не дават основание за съмнение, че задължението ще бъде изцяло изплатено. Главницата и лихвите по тези кредити се изплащат текущо в съответствие с условията на договора, като експозицията може да бъде в безлихвен или в лихвен период.

Кредитът е оценен като съмнителен (среднорисков), когато не са налице нарушения в обслужването, но съществува възможност за влошаване във финансовото състояние на длъжника, което може да постави под съмнение пълното изплащане на задължението - начислена е една такса за уведомително съобщение.

Кредитът е класифициран като под наблюдение (високорисков), когато са налице значими нарушения в неговото обслужване или има данни, че финансовото състояние на длъжника не е стабилно, текущите и очакваните му постъпления не са достатъчни за цялостно изплащане на неговите задължения - начислени са две поредни такси за уведомително съобщение, а картата на клиента е блокирана.

16. Предоставени заеми на картодържатели (продължение)

Както е оповестено в бележка 3.4.9 управлението на кредитния риск по предоставени кредити на физически лица чрез издадени карти се извършва посредством секюритизация (продажба) на вземанията към дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в подобен род активи. През 2006 година Групата е продала три динамични пула от вземания на обща стойност 10,820 хил. лв.

17. Други дългосрочни вземания

Върху съвкупността от всички вземания на Групата по предоставени кредити на всички картодържатели е учреден особен залог като обезпечение по получен банков заем.

Като други дългосрочни вземания по предоставени гаранционни депозити са представени обезпечения по споразумения с картовите издатели MasterCard и JCB.

18. Дълготрайни финансови активи

На 29 ноември 2006 година Групата придобива 2,000 броя поименни, безналични, обикновени, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми и свободно прехвърляеми корпоративни облигации на обща стойност 2,000 хил. лв., с тримесечен променлив купон. Всяка облигация има номинална стойност 1,000 лв. Първото купонно плащане в размер на 3.6875% от номинала за първия тримесечен период е платимо на 27 февруари 2007 година. Падежът на облигационната емисия е 27 ноември 2009 година.

Намеренията на Ръководството са тези облигации да бъдат държани до настъпване на падежа на емисията. Към 31 декември 2006 година, инвестициите са представени в баланса на Групата по тяхната амортизирана стойност в размер на 2,034 хил. лв.

19. Материални запаси

Наличните към 31 декември 2006 и 2005 година материални запаси в размер съответно на 175 хил. лв. и 108 хил. лв. включват основни материали и консумативи необходими за издаване на персонализирани карти.

20 Търговски и други вземания

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Вземания от клиенти, нетно от обезценки	101	309
Данъци	98	105
Вземания от свързани предприятия	472	68
Предоставени аванси	-	27
Разходи за бъдещи периоди	102	290
Други	102	36
Общо	**875**	**835**

20 Търговски и други вземания (продължение)

Вземанията от клиенти са представени нетно от обезценки на неплатени годишни такси. През 2006 и 2005 година размерът на тези обезценки възлиза съответно на 84 хил. лв. и 125 хил. лв. (виж също бележка 10).

Вземанията от свързани лица са оповестени в бележка 29.

21. Парични средства и еквиваленти

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	773	454
Парични средства в брой	-	1
Парични средства по отчета за паричния поток	**773**	**455**
Блокирани краткосрочни депозити	100	100
Общо парични средства	**873**	**555**

22. Търговски и други задължения

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Задължения към доставчици	1,603	969
Задължения към свързани предприятия	687	1,352
Приходи за бъдещи периоди	427	472
Надвнесени суми от картодържатели	182	-
Задължения към персонала и социалното осигуряване	137	89
Други	176	314
Общо	**3,212**	**3,196**

Задълженията към свързани лица са оповестени в бележка 29.

Групата начислява задължения за неизползван платен отпуск от персонала в съответствие с МСС 19 Доходи на персонала. Движението на тези начисления за периода е, както следва:

22. Търговски и други задължения (продължение)

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Остатък в началото на периода	66	52
Начислени през периода	63	51
Ползвани през периода	(24)	(37)
Остатък в края на периода, в т. ч.	**105**	**66**
За заплати върху неползван отпуск	***87***	***50***
За социални осигуровки върху неползван отпуск	***18***	***16***

Остатъкът в края на периода е представен в баланса заедно с текущите задължения към персонала.

Ръководството на Групата счита, че стойността по която краткосрочните задължения са представени в баланса на Групата, съответства на справедливата им цена.

23. Задължения по финансов лизинг

	Минимални лизингови плащания		Настояща стойност на минималните лизингови плащания	
	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Задължения по финансов лизинг				
До една година	1,050	867	878	668
Между две и пет години	1,975	2,538	1,829	2,266
Минус: Лихви по лизинг	(318)	(471)	-	-
Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг	**2,707**	**2,934**	**2,707**	**2,934**
Минус: Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг до една година			(878)	(668)
Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг над една година			**1,829**	**2,266**

Активите, придобити от Групата чрез финансов лизинг, са машини и съоръжения, както и компютърна техника. Средният период, за който се сключват лизинговите договори, е пет години. Към 31 декември 2006 и 2005 година ефективният лихвен процент по договорите за финансов лизинг е в диапазона от 6.70% до 8.43%.

23. Задължения по финансов лизинг (продължение)

Ръководството на Групата счита, че справедливата стойност на задълженията по финансов лизинг не се различава съществено от тяхната балансова стойност.

24. Задължения по получени лихвени заеми

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Краткосрочни задължения по лихвени заеми		
Краткосрочна част на задължения по банкови заеми	8,797	2
Краткосрочна част на задължения по търговски заеми	3,782	-
Общо краткосрочни задължения	**12,579**	**2**
Дългосрочни задължения по лихвени заеми		
Дългосрочна част на задължения по банкови заеми	-	7,817
Дългосрочна част на задължения по търговски заеми	5,551	4,369
Общо дългосрочни задължения	**5,551**	**12,186**
Общо задължения по получени лихвени заеми	**18,130**	**12,188**

През месец април 2005 година Групата сключва договор за заем с Контролиращото дружество (виж също бележка 29). Разрешеният максимален лимит по заема е 20,000 хил. лв., а срокът му на погасяване е 31 декември 2008 година. Договореният лихвен процент е ОЛП, увеличен с надбавка от 4.8 пункта.

През месец септември 2005 година Групата сключва договор с българска банка за кредитна линия с максимално договорен лимит 10,000 хил. лв. и срок на окончателно погасяване в периода от месец юли до месец септември 2007 година. Договорената лихва е равна на ОЛП, увеличен с надбавка 4.8 пункта. Заемът е обезпечен с особен залог върху съвкупността от вземания на Групата от всички картодържатели, застраховани за финансов риск в полза на банката и със запис на заповед, издаден от Дружеството-майка. Дружеството-майка е солидарен съдлъжник по договорения заем. Срокът на погасяване на заема е 29 септември 2007 година.

През месец октомври 2006 година Групата сключва договор за заем с българско дружество в размер на 3,850 хил. лв. Договорената лихва е в размер на тримесечен СОФИБОР, увеличен с надбавка от 4.85 пункта, но не по-малко от 8% върху целия размер на предоставената сума. Срокът на погасяване на заема е 18 октомври 2007 година.

25. Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебното решение за регистрация. Внесеният напълно основен капитал, в размер на 7,000 хил. лв., е разпределен в 7,000,002 броя безналични акции, всяка с номинална стойност от един лев.

25. Основен капитал (продължение)

През текущата година Дружеството-майка е извършило увеличение на основния си капитал, чрез публично предлагане на БФБ – София на нови 2,000,002 броя обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност 1 лв. всяка. Увеличението се извършва посредством издаване на 5,000,000 броя права, като срещу пет закупени права могат да се запишат две акции от увеличението. Правата са реализирани на борсата от 15 до 28 март 2006 година съгласно разпоредбите на ЗППЦК. В резултат на подписката за увеличение на капитала, общият акционерен капитал достига до 7,000,002 лева.

Към датата на настоящите консолидирани финансови отчети акционери в Групата са:

Акционер	**31 декември 2006 дял от капитала**	**31 декември 2005 дял от капитала**
Трансхолд България Холдинг АД	58.32%	58.33%
Систек Холдинг АД	41.44%	41.44%
Други юридически и физически лица	0.24%	0.23%
	100.00%	**100.00%**

26. Загуба на акция

Загубата на една акция е изчислена на база на нетната загуба за разпределение и средно претеглия брой на обикновените акции през отчетния период.

	31 декември 2006	**31 декември 2005**
Среднопретеглен брой акции	6,364,385	4,424,657
Загуба в хил. лв.	(253)	(1,680)
Загуба на акция (лева)	**(0.04)**	**(0.38)**

Калкулацията на среднопретеглия брой акции към 31 декември 2006 година е, както следва:

	Брой акции	**Брой дни**	**Среднопретеглен брой акции**
1 януари 2006 година	5,000,000	365/365	5,000,000
26 април 2006 година - емитирани акции	2,000,002	249/365	1,364,385
31 декември 2006 година	**7,000,002**		**6,364,385**

27. Управление на риска

Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Групата и управлението на неговите позиции. Той има две измерения - риск от невъзможност да се финансират активи при подходяща цена и срок и риск Групата да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато станат изискуеми.

27. Управление на риска (продължение)

Средствата се привличат посредством набор от инструменти, включително ползването на ресурс от Контролиращото дружество, банков заем и други привлечени средства, както и акционерен капитал. По този начин се увеличава възможността за гъвкавост при финансиране на дейността на Групата, намалява се зависимостта от един източник на средства и се понижава стойността на привлечения ресурс. Групата се стреми да поддържа баланс между срочността на привлечения ресурс и гъвкавостта при използване на средства с различна матуритетна структура. Групата извършва текуща оценка на ликвидния риск посредством следене и идентифициране на промените в необходимостта от средства за постигането на целите, залегнали в цялостната й стратегия.

Към 31 декември 2006 и 2005 година, активите и пасивите на Групата, анализирани по остатъчен срок от датата на баланса до датата на последващо договаряне или предвиден падеж са, както следва:

31 декември 2006 година	До 1 мес.	От 1 до 3 мес.	От 3 мес. до 1 год.	От 1 до 5 год.	С неопред. падеж	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Активи						
Парични средства	773	-	100	-	-	873
Текущи данъци върху доходите	2	96	-	-	-	98
Други активи	-	175	777	-	-	952
Предоставени кредити	-	-	2,821	13,720	-	16,541
Дългосрочни инвестиции	-	-	-	2,034	-	2,034
Дълготрайни активи	-	-	-	-	4,127	4,127
Гаранционни депозити	-	-	-	-	309	309
Общо активи	**775**	**271**	**3,698**	**15,754**	**4,436**	**24,934**
Пасиви						
Задължения по получени лихвени заеми	-	-	12,579	5,551	-	18,130
Търговски задължения	-	-	4,090	1,829	-	5,919
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-	98	-	98
Текущи данъци върху доходите	-	12	-	-	-	12
Общо пасиви	**-**	**12**	**16,669**	**7,478**	**-**	**24,159**
Разлика в срочността на активите и пасивите	**775**	**259**	**(12,971)**	**8,276**	**4,436**	**775**

27. Управление на риска (продължение)

31 декември 2005 година	До 1 мес.	От 1 до 3 мес.	От 3 мес. до 1 год.	От 1 до 5 год.	С неопред. падеж	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Активи						
Парични средства	455	-	100	-	-	555
Предоставени кредити	-	326	-	11,080	-	11,406
Други активи	-	521	422	-	4,609	5,552
Общо активи	**455**	**847**	**522**	**11,080**	**4,609**	**17,513**
Пасиви						
Задължения по получени лихвени заеми	-	-	-	12,186	-	12,186
Търговски задължения	945	1,319	1,603	-	2,226	6,133
Текущи данъци върху доходите	-	23	-	-	143	166
Общо пасиви	**945**	**1,342**	**1,603**	**12,186**	**2,409**	**18,485**
Разлика в срочността на активите и пасивите	**(490)**	**(495)**	**(1,081)**	**(1,106)**	**2,200**	**(972)**

Лихвен риск

В таблиците по-долу е обобщена чувствителността на активите и пасивите на Групата към 31 декември 2006 и 2005 година спрямо ефективните лихвени проценти, както следва:

31 декември 2006 година	Средно-претеглен лихвен %	Инструменти с плаващ лихвен %	Инструменти с фиксиран лихвен %	Нелихвени позиции	Общо
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Активи					
Парични средства	-	-	873	-	873
Текущи данъци върху доходите	-	-	-	98	98
Други активи	-	-	-	952	952
Предоставени кредити	17.27%	-	16,541	-	16,541
Дългосрочни инвестиции	3.69%	2,034	-	-	2,034
Дълготрайни активи	-	-	-	4,127	4,127
Гаранционни депозити	-	-	-	309	309
Общо активи		**2,034**	**17,414**	**5,486**	**24,934**
Пасиви					
Задължения по получени лихвени заеми	7.70%	18,130	-	-	18,130
Търговски задължения	-	-	-	5,919	5,919
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-	98	98
Текущи данъци върху доходите	-	-	-	12	12
Общо пасиви		**18,130**	**-**	**6,029**	**24,159**
Лихвочувствителност на активите и пасивите		**(16,096)**	**17,414**	**(543)**	**775**

27. Управление на риска (продължение)

31 декември 2005 година	Средно-претеглен лихвен %	Инструмент и с плаващ лихвен % хил. лв.	Инструмент и с фиксиран лихвен % хил. лв.	Нелихвени позиции хил. лв.	Общо хил. лв.
Активи					
Парични средства	-	-	555	-	555
Предоставени кредити	18.68%	-	11,406	-	11,406
Други активи	-	-	-	5,552	5,552
Общо активи		-	**11,961**	**5,552**	**17,513**
Пасиви					
Задължения по получени лихвени заеми	5.99%	12,606	-	-	12,606
Търговски задължения	-	-	-	2,779	2,779
Задължения по лизингови договори	от 6.70% до 8.43%	-	2,934	-	2,934
Текущи данъци върху доходите	-	-	-	166	166
Общо пасиви		**12,606**	**2,934**	**2,945**	**18,485**
Лихвочувствителност на активите и пасивите		**(12,606)**	**9,027**	**2,607**	**(972)**

28. Дъщерни дружества

Към 31 декември 2006 година ТрансКарт АД притежава пряко 100% от капитала на Транскарт файненшъл сървисис ЕАД (ТФС) и Транскарт пеймънт сървисис ЕАД (ТПС), регистрирани съответно на 30 март 2005 година и 29 март 2006 година. Дейността на ТФС е свързана с предоставяне на кредити чрез издаване на кредитни карти на физически лица за покупка и заплащане на стоки и услуги на територията на Република България, а на ТПС - с реализацията на единна система за обслужване и авторизация на парични преводи от международни дебитни и кредитни карти към дебитни карти издадени на граждани на Република България.

29. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

58.32% от акциите на Групата се притежават от Трансхолд България Холдинг АД, което се контролира от Петрол Холдинг АД.

Свързаните лица, които Групата контролира са оповестени в бележка 28.

През 2006 и 2005 година са осъществени сделки със следните свързани лица:

29. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях (продължение)

Свързано лице

Петрол Холдинг АД	контролиращо дружество
Бутилираща компания Извор АД	дъщерно дружество на Петрол Холдинг АД
Варна Бизнес Сървисиз ООД	дъщерно дружество на Петрол Холдинг АД
Петрол АД	дъщерно дружество на Петрол Холдинг АД
Трансхолд България Холдинг АД	дъщерно дружество на Петрол Холдинг АД
Трансинвестмънт АДСИЦ	дъщерно дружество на Петрол Холдинг АД
Нафтекс Петрол ЕООД	дъщерно дружество на Петрол АД
Петрол Техника ЕООД	дъщерно дружество на Петрол АД
Петрол Транс Експрес ЕООД	дъщерно дружество на Петрол АД
Трансат АД	дъщерно дружество на Трансхолд България Холдинг АД
Транс Телеком ЕООД	дъщерно дружество на Трансхолд България Холдинг АД
Транскарт файненшъл сървисис ЕАД	дъщерно дружество
Транскарт пеймънт сървисис ЕАД	дъщерно дружество
Систек Холдинг АД	акционер
Булнекс Инженеринг ООД	дъщерно дружество на Систек Холдинг АД
Ролко България ООД	дъщерно дружество на Систек Холдинг АД
Ню Пойнт Медиа ООД	дъщерно дружество на Систек Холдинг АД

Извършените сделки се отнасят главно до:

- покупки и продажби на течни горива;
- предоставяне и получаване на парични заеми;
- покупка и продажба на дълготрайни материални активи;
- холдингови такси и услуги.

Обемите на сделките, осъществени със свързани лица през 2006 и 2005 година са, както следва:

Свързани лица	**31 декември 2006 хил. лв. Продажба на активи и услуги**	**31 декември 2005 хил. лв. Продажба на активи и услуги**	**31 декември 2006 хил. лв. Покупка на активи и услуги**	**31 декември 2005 хил. лв. Покупка на активи и услуги**
Дружество майка	-	-	29	32
Контролиращо дружество	-	1	55	28
Дружества под общ контрол	1,813	704	447	365
Други акционери	1	-	1,116	-
Общо	**1,814**	**705**	**1,647**	**425**

29. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях (продължение)

Свързани лица	31 декември 2006 хил. лв. Финансови приходи	31 декември 2005 хил. лв. Финансови приходи	31 декември 2006 хил. лв. Финансови разходи	31 декември 2005 хил. лв. Финансови Разходи
Дружество майка	-	-	-	7
Контролиращо дружество	20	6	602	129
Дружества под общ контрол	34	-	-	11
Общо	**54**	**6**	**602**	**147**

През 2006 и 2005 година във връзка с предоставени кредити на свързани лица, както е оповестено по-горе, Групата е реализирала следните приходи от лихви, такси и комисионни:

	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2005 хил. лв.
Ръководство	10	-
Персонал	10	1
Общо	**20**	**1**

Към 31 декември 2006 и 2005 година неуредените разчети със свързани лица са, както следва:

Свързани лица	31 декември 2006 Хил. лв. Вземания	31 декември 2005 хил. лв. Вземания	31 декември 2006 хил. лв. Задължения	31 декември 2005 хил. лв. Задължения
Дружество майка	3	-	33	43
Контролиращо дружество	71	-	5,664	4,814
Дружества под общ контрол	397	68	228	978
Други акционери	1	-	313	
Ръководство	362	2	-	-
Персонал	146	15	-	-
Общо	**980**	**85**	**6,238**	**5,835**

Към 31 декември 2006 година Групата притежава дългосрочна инвестиция в корпоративни облигации с емитент Трансинвестмънт АДСИЦ в размер на 2,034 хил. лв. (виж също бележка 18), във връзка с които за 2006 година Дружеството е начислило и признало приходи от лихви в размер на 34 хил. лв.

Към 31 декември 2006 и 2005 година Групата има дългосрочни задължения по получен от Контролиращото Дружество заем в размер съответно на 5,551 хил. лв. и 4,369 хил. лв.

През 2006 година Групата е получила нетно 1,182 хил. лв. по отпуснатия от Контролиращото Дружество паричен заем, във връзка с който е изплатило лихви в размер на 590 хил. лв.

30. Потенциални задължения

Към 31 декември 2006 година Групата има сключени договори с картодържатели за отпуснати заеми по кредитни карти с общ максимален кредитен лимит 41,946 хил. лв. Част от кредитния лимит е текущо усвоен от картодържателите и е в размер на 14,753 хил. лв. В усвоената част не са включени вземанията от кредитополучатели, които са предадени на фирми за събиране на вземания. Към 31 декември 2006 година Групата има потенциален ангажимент към картодържателите за осигуряване на неусвоения кредитен лимит в размер на 27,193 хил. лв.

Като се вземат предвид условията на получените привлечени средства, Групата има готовност за осигуряване на необходимия паричен ресурс.

31. Приложение на принципа за действащо предприятие

Настоящите консолидирани финансови отчети на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2006 са изготвени на базата на принципа за действащото предприятие. Въпреки, че краткосрочните задължения превишават краткосрочните активи с 11,937 хил. лв. към 31 декември 2006 година, ръководството на Групата е уверено, че ще поддържа нормална дейност и в бъдеще, чрез самофинансиране, повишаване ефективността от дейността и финансова подкрепа от мажоритарния собственик и Контролиращото дружество, в случай на необходимост.