

МОРСКО КАЗИНО ЕАД

**ГОДИШЕН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

ПРИДРУЖЕН С

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА**

СЪДЪРЖАНИЕ:

<i>Годишен доклад за дейността.....</i>	<i>3 стр.</i>
<i>Доклад на независимия одитор</i>	<i>7 стр.</i>
<i>Финансови отчети към 31 декември 2010 година</i>	<i>10 стр.</i>
<i>Бележки към финансовите отчети</i>	<i>15 стр.</i>

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ИЗБРАНИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Финансови показатели	2010	2009	2008
Обем на продажбите (в хил. лв.)	31	36	20
ЕБИТ (в хил. лв.)	(43)	(67)	(116)
ЕБИТДА (в хил. лв.)	18	(5)	(55)
Нетен резултат след данъци (в хил. лв.)	(69)	(102)	(159)
Активи (хил. лв.)	808	850	940
Собствен капитал (хил. лв.)	54	122	224
Собствен капитал / Активи (%)	6.68%	14.35%	23.83%
Оборотен капитал (в хил. лв.)	(720)	(718)	(677)

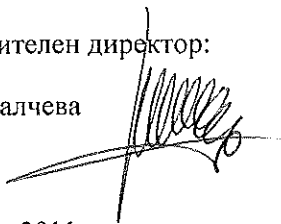
ОБРЪЩЕНИЕ НА РЪКОВОДСТВОТО

Уважаеми дами и господа,

През 2011 година „Морско Казино“ ЕАД основно отдава под наем част от собственият на дружеството недвижим имот ресторант „Морско Казино“, находящ се в гр. Варна, историческото ядро на Морската градина на града. До изготвяне на настоящият доклад за дейността на дружеството е сключен един договор за наем с търговско дружество „Пицарадо“ ЕООД. Очакваме, че до края на месец юни ще приключат преговорите за сключване на втори договор за наем и с ЕТ„ТМТ-ТУР- Теодор Тодоров“. Съгласно сключеният вече договор под наем бяха отдадени тераса и част от обслужващите помещения на ресторанта. Очакваме, че ще бъде отдадена под наем и част от складови помещения. Отдадените под наем помещения и тераса бяха ремонтирани и въведени във вид, отговарящ на изискванията на РИОКОС и всички контролни органи.

Изпълнителен директор:

Жени Калчева



29 април 2011 г.

гр. Варна

ПРОФИЛ НА КОМПАНИЯТА

„Морско Казино“ ЕАД (Дружеството) е регистрирано във Варненски окръжен съд през 2002 година. Първоначално дружеството е регистрирано с наименование „Нафтекс Фаст Фуд“ АД, било е с правно организационна форма на акционерно дружество с двама акционери и с капитал в минималният изискуем по закон размер – 50 000 лв. С решение от 06.02.2003 година капитала на дружеството е увеличен от 50 000 лв. на 1 049 000 лв. чрез апорт на недвижим имот – ресторант „Морско Казино“, извършен от „Феста Холдинг“ АД. На 21.02.2003 година „Феста Холдинг“ АД продава всички притежавани от дружеството акции от капитала на „Морско Казино“ АД на „Петрол Холдинг“ АД. На 28.01.2004 година акционерите вземат решение за смяна на Съвета на директорите като избират изцяло нов такъв в състав: Красен Подгорски, „Юрекс Консулт“ АД и „Комуникация 2002“ АД. С решение от 19.08.2004 година акционерите променят наименованието на дружеството от „Нафтекс Фаст Фуд“ АД на „Морско Казино“ АД. На 19.11.2004 година след продажба на притежаваните от Константин Киряков акции на „Петрол Холдинг“ АД, дружеството променя правно организационната си форма от акционерно дружество на еднолично акционерно дружество. На 18.05.2006 година едноличният собственик на капитала на „Морско Казино“ ЕАД взема решение за смяна на част от членовете на Съвета на директорите, като освобождава Красен Подгорски и „Комуникация 2002“ АД, като на тяхно място избира Жени Димитрова Калчева и Мариана Александрова Данова.

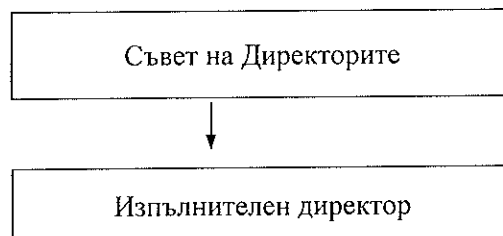
Към настоящият момент едноличен собственик на капитала на „Морско Казино“ ЕАД е „Петрол Холдинг“ АД, а членове на Съвета на директорите са: „Юрекс консулт“ АД, Мариана Александрова Данова и Жени Димитрова Калчева. Дружеството е с капитал 1 049 000 лв., разпределен в 1 049 акции с номинална стойност 1 000 лв. всяка.

Основната дейност на Дружеството е свързана с отдаване под наем на части от собственият му недвижим имот – ресторант „Морско Казино“.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите (СД) в състав:

- „Юрекс Консулт“ АД – Председател
- Мариана Александрова Данова
- Жени Димитрова Калчева, изпълнителен директор

Организационно управленската структура на Дружеството може да бъде представена по следния начин:



ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА КОМПАНИЯТА

1. Анализ на пазарната среда

С оглед на повишаващият се дял на туризма и развлеченията на българския пазар, както и на повишеното присъствие на чуждестранни туристи от съседни и близки държави, интереса към наемане на атрактивни обекти, като ресторант „Морско Казино“ нараства ежегодно. Ресторантът се намира в историческото ядро на „Морската градина“ в град Варна. Тя е традиционно и отлично поддържано място за отдих на гражданите на града и атракция на хиляди туристи. Локацията и начина на изграждане на сградата на ресторанта позволява обекта да се отдава под наем на повече от едно лице. След извършените ремонтни работи през 2008 година отдадохме под наем два обособени обекта – външна тераса със сервизни помещения и част от складове. Противно на очакванията ни интереса към собственият ни обект не е намалял, въпреки въвеждането в експлоатация на няколко мола в град Варна, чийто интензивна реклама посочва, че в тях има много обекти за развлечения и хранене. Местоположението на ресторанта гарантира на наемателите ни непрекъснат поток от клиенти.

2. Резултати от дейността

През текущия период приходите от отдаване под наем на обекти са в размер на 31 хил. лв.

3. Акционерен капитал

Виж бележка 14 от финансови отчети към 31 декември 2010 година.

4. Човешки ресурси

Поради спецификата на дейността си „Морско Казино“ ЕАД няма икономическа необходимост и затова дружеството не разполага с голям нает по трудов и граждански договор персонал. „Морско Казино“ ЕАД има сключен граждански договор със счетоводител за водене на счетоводството. Всички останали дейности са извършват от членовете на Съвета на директорите.

ПЕРСПЕКТИВИ ЗА БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ

Дружеството ще продължи да ремонтира и отдава части от собственият си обект р-нт „Морско Казино“ под наем.

Стратегията в дългосрочен план е реализиране на динамично развитие. Конкретните стратегически цели на „Морско Казино“ ЕАД за напред са запазване на досегашните пазарни позиции и пазарен дял и увеличаване на финансовия резултат с по 2%-5% годишно на основа на нарастващото търсене на обекти за развлечения и хранене под наем. Ръководството е планирало през 2011 година да извърши ремонт и укрепване на неизползваните части от ресторант „Морско Казино“ по дадената конструктивна оценка. В резултат на тези дейности планираме за бъдещи отчетни периоди да отдаваме под наем по-големи площи от собственият ни недвижим имот.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Собственика на
Морско Казино ЕАД
гр. Варна

1. Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **Морско Казино ЕАД** (дружеството), който включва отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за измененията в капитала и отчет за паричните потоци за годината завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни бележки, представени на страници от 15 до 33.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

2. Ръководството на дружеството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети за прилагане от Европейския съюз и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнение на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия 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 финансовия 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 във финансовия отчет.

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

Мнение

4. В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на дружеството към 31 декември 2010 година, както и финансовите резултати от дейността му и промяната в паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети за прилагане от Европейския съюз.

Обръщане на внимание

5. Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на оповестеното в т. 17 от бележките към финансовия отчет, относно валидността на принципа за действащо предприятие. Текущите пасиви превишават текущите активи на Дружеството с 720 хил. лв., като в същото време Дружеството не осъществява активна търговска дейност. Тези обстоятелства пораждаат значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие. Продължаването на дейността на Дружеството като действащо предприятие зависи от възможността то да се самофинансира и да получи финансова подкрепа от собственика, в случай на необходимост.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

6. Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние прегледахме приложения на страници от 3 до 6 Годишен доклад за дейността на Дружеството. Този доклад не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2010 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, както е оповестено в т. 2.1. от бележките към приложения финансов отчет. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността към 29 април 2011 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Приморска Одиторска Компания ООД

Илия Илиев
Регистриран одитор
Управител



03 май 2011
Варна

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31 декември 2010

	Бележка №	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Приходи от продажби	4	31	36
Други приходи	5	10	-
Разходи за материали	6	(9)	(2)
Разходи за външни услуги	7	(3)	(35)
Разходи за персонала		(1)	(1)
Разходи за амортизация	11	(61)	(62)
Разходи за обезценка на стоки		(1)	-
Други разходи	8	(9)	(3)
Финансови разходи	9	<u>(26)</u>	<u>(35)</u>
Загуба преди данъци		<u>(69)</u>	<u>(102)</u>
Разход (приход) за данък	10	<u>-</u>	<u>-</u>
Загуба за годината		<u>(69)</u>	<u>(102)</u>
Общо всеобхватен доход за годината		<u>(69)</u>	<u>(102)</u>

Тези финансови отчети са одобрени от името на Морско Казино ЕАД от:

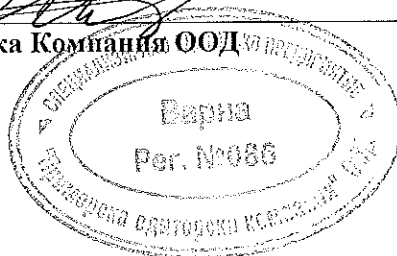
Жени Калчева
Изпълнителен директор

29 април 2011 година



Делян Илиев
Главен счетоводител

Приморска Одиторска Компания ООД
Регистриран одитор
03 май 2011



(Бележките от страница 15 до страница 33 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

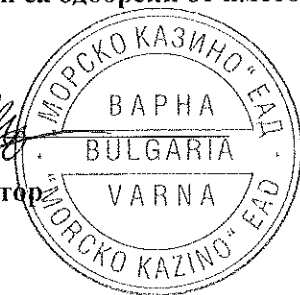
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2010 година

	Бележка №	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Нетекущи активи			
Инвестиционни имоти и оборудване	11	774	840
Общо нетекущи активи		774	840
Текущи активи			
Стоки	12	-	1
Търговски вземания	13	12	5
Парични средства по банкови сметки		22	4
Общо текущи активи		34	10
Общо активи		808	850
Собствен капитал			
Основен капитал	14	1,049	1,049
Други резерви		1	-
Натрупана загуба		(996)	(927)
Общо собствен капитал		54	122
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	15	246	220
Задължения по лихвени заеми	16	508	508
Общо текущи пасиви		754	728
Общо собствен капитал и пасиви		808	850

Тези финансови отчети са одобрени от името на Морско Казино ЕАД от:

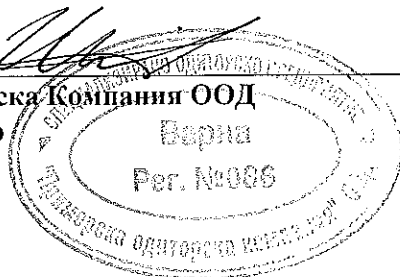
Жени Калчева
Изпълнителен директор

29 април 2011 година



Делян Илиев
Главен счетоводител

Приморска Одиторска Компания ООД
Регистриран одитор
03 май 2011

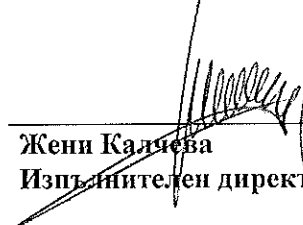


(Бележките от страница 15 до страница 33 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

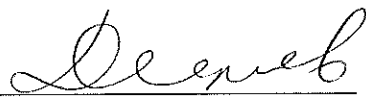
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
за годината, приключваща на 31 декември 2010

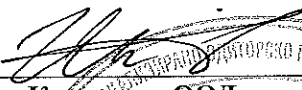
	Основен капитал	Други резерви	Натрупана загуба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо на 1 януари 2009 година	1,049	-	(825)	224
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	(102)	(102)
Салдо на 31 декември 2009 година	1,049	-	(927)	122
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	(69)	(69)
Изменения за сметка на собствениците	-	1	-	1
Салдо на 31 декември 2010 година	1,049	1	(996)	54

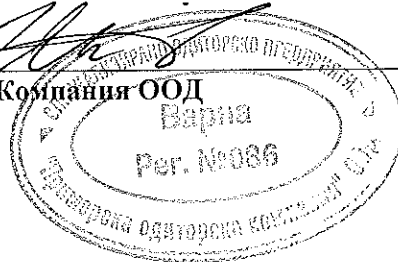
Тези финансови отчети са одобрени от името на Морско Казино ЕАД от:


Жени Калчева
Изпълнителен директор
29 април 2011 година




Делян Илиев
Главен счетоводител


Приморска Одиторска Компания ООД
Регистриран одитор
03 май 2011



(Бележките от страница 15 до страница 33 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Парични потоци от основната дейност		
Постъпления от контрагенти	32	47
Плащания към контрагенти	(13)	(84)
ДДС възстановен от бюджета	-	4
ДДС платен към бюджета	(6)	(2)
Плащания, свързани с персонала	(1)	(1)
Други, нетно	(4)	(3)
Нетни парични потоци от основната дейност	8	(39)
Парични потоци от инвестиционната дейност		
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти	9	-
Плащания за закупуване инвестиционни имоти	-	(1)
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност	9	(1)
Парични потоци от финансовата дейност		
Получени лихвени заеми	-	8
Постъпления във фонд резервен	1	-
Нетни парични потоци от финансовата дейност	1	8
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства през годината	18	(32)
Парични средства в началото на годината	4	36
Парични средства в края на годината	<u>22</u>	<u>4</u>


Тези финансови отчети са одобрени от името на Морско Казино ЕАД от:

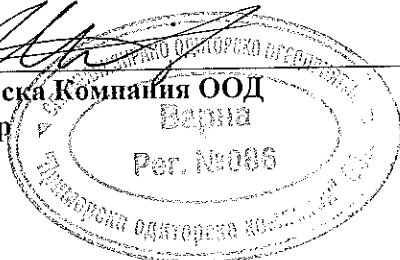

Жели Калчев
Изпълнителен директор

29 април 2011 година




Делян Илиев
Главен счетоводител


Приморска Одиторска Компания ООД
Регистриран одитор
03 май 2011



(Бележките от страница 15 до страница 33 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА

1. Правен статут

Морско Казино ЕАД (Дружеството) е регистрирано във Варненски Окръжен Съд през 2002 година. Адресът на регистрацията на Дружеството е гр. Варна, ул. Братя Миладинови 22А. Едноличен собственик на капитала е Петрол Холдинг АД (виж също бележка 14).

Основната дейност на Дружеството е свързана с отдаване под наем на недвижима собственост.

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи

2.1. Общи положения

Този финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на историческата цена.

Към датата на изготвяне на настоящите финансови отчети, Ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие. При тази преценка е взета предвид цялата налична информация за предвидимото бъдеще, което е поне, но не е ограничено до, дванадесет месеца от края на отчетния период.

2.2. Прилагане на нови и ревизирани МСФО

2.2.1. Стандарти и разяснения, влезли в сила и приложени през текущия отчетен период

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2010:

- МСФО 1 (ревизиран) *Прилагане за първи път на МСФО*, приет от ЕС на 25 Ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСФО 1 *Прилагане за първи път на МСФО* - Допълнителни условия за освобождаване на дружества, прилагащи МСФО за първи път, приети от ЕС на 23 юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСФО 2 *Плащане на базата на акции* - групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства, приети от ЕС на 23 март 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСС 39 *Финансови инструменти: Признание и оценяване* относно позиции, отговарящи на критериите да бъдат определени като позиции за хеджиране, приети от ЕС на 15 септември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на редица стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2009)“, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 16 април 2009, приет от ЕС на 23 март 2010 (МСФО 2, МСФО 5, МСФО 8, МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 18, МСС 36, МСС 38, МСС 39, КРМСФО 9 и КРМСФО 16), с цел основно отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 23 март 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010

2.2.1. Стандарти и разяснения, влезли в сила и приложени през текущия отчетен период (продължение)

- КРМСФО 12 *Концесионни споразумения за услуги*, приет от ЕС на 25 март 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 30 март 2009);
- КРМСФО 15 *Споразумения за строителство на недвижим имот*, приет от ЕС на 22 юли 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 16 *Хеджирание на нетна инвестиция в чуждестранна дейност*, приет от ЕС на 4 юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 17 *Разпределения на непарични активи на собствениците*, приет от ЕС на 26 ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 ноември 2009);
- КРМСФО 18 *Прехвърляне на активи от клиенти*, приет от ЕС на 27 ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 ноември 2009).

Приемането на тези изменения на съществуващите стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

2.2.2. Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приложени

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на МСС 24 *Оповестяване на свързани лица* – опростяване на изискванията за оповестяване за държавни предприятия и разясняване на определението за свързано лице, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2011);
- Изменения на МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне* - отчитане на емисии на права, приети от ЕС на 23 декември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 Февруари 2010);
- Изменения на МСФО 1 *Прилагане за първи път на МСФО* – Ограничени условия за освобождаване от изискванията на МСФО 7 за оповестяване на сравнителна информация от дружествата, прилагащи за първи път МСФО, приети от ЕС на 30 юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010);
- Изменения на КРМСФО 14 МСС 19 - Ограничението на актив по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие – Предплащане на минимално изискване за финансиране, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година);
- Изменения на различни стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2010)“ произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 6 май 2010 (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 7, МСС 1, МСС 27, МСС 34, КРМСФО 13) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 18 февруари 2011 (измененията са приложими за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010 или 1 януари 2011 в зависимост от съответния стандарт или разяснение).
- КРМСФО 19 *Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти*, приет от ЕС на 23 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2010).

Дружеството е избрало да не приема тези стандарти, изменения и разяснения преди датата на влизането им в сила. Дружеството очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовият отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010**2.2.2. Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приложени (продължение)****Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС**

Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС:

- МСФО 9 *Финансови инструменти* (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСФО 1 *Прилагане за първи път на МСФО* – хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за дружества, прилагащи за първи път МСФО (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011);
- Изменения на МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване* – трансфериране на финансови активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011);
- Изменения на МСС 12 *Данъци върху дохода* - отсрочени данъци: възстановимост на активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012);

Дружеството очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

В същото време, отчитането на хеджирането отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: *Финансови инструменти: Признание и оценяване*, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010**2.3. Функционална валута и валута на представяне на финансовите отчети**

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

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

Настоящите финансови отчети са изготвени в хиляди лева.

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 финансовите отчети, с цел определяне стойността на някои активи, пасиви, приходи и разходи. Те се извършват въз основа на най-добрата преценка на Ръководството, базирана на историческия опит и 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.

3. Дефиниция и оценка на елементите на отчета за финансовото състояние и отчета за всеобхватния доход**3.1. Имоти, машини, съоръжения и нематериални активи**

Имотите, машините, съоръженията и нематериални активи се признават като 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 имотите, машините, съоръженията и нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценки (виж също бележка 3.3).

Когато в имотите, машините и съоръженията 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 отговарят на критериите за признаване на имоти, машини и съоръжения. Преносната стойност на заменените компоненти се отписва от стойността на актива в съответствие с изискванията на МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения*. Всички други последващи разходи се признават текущо в годината, през която са направени.

Амортизацията се начислява на база на определения полезен живот като последователно се прилага линейният метод. Амортизацията се отразява в печалбата или загубата за текущия период.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010**3.1. Имоти, машини, съоръжения и нематериални активи (продължение)**

Към края на всеки отчетен период Ръководството на Дружеството прави преглед на полезния живот и метода на амортизация на имотите, машините, съоръженията и нематериалните активи. В случай, че се установи, че съществуват различия между очакванията и предишните приблизителни оценки, се правят промени в съответствие с МСС 8 *Счетоводни политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки*.

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 *Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности* или датата на отписването му.

Не се начисляват амортизации на земите, активите в процес на изграждане и напълно амортизираните активи.

3.2. Инвестиционни имоти

Инвестиционен имот е имот, държан от Дружеството за получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала, или и за двете (включително имоти в процес на изграждане, които ще бъдат държани за същите цели).

Инвестиционните имоти се оценяват по цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценки (виж също бележка 3.3).

Амортизацията на инвестиционните имоти се начисляват в печалбата или загубата на база полезния им живот, като последователно се прилага линейният метод. Определеният полезен живот на инвестиционните имоти е между 6.66 – 25 години.

Към края на всеки отчетен период Ръководството на Дружеството прави преглед на полезния живот и метода на амортизация на инвестиционните имоти. В случай, че се установи, че съществуват различия между очакванията и предишните приблизителни оценки, се правят промени в съответствие с МСС 8 *Счетоводни политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки*.

3.3. Обезценка на имоти, машини, съоръжения, нематериални активи и инвестиционни имоти

Към края на всеки отчетен период Ръководството на Дружеството прави преценка дали съществуват индикации за обезценка на имотите, машините, съоръженията, нематериалните активи и инвестиционните имоти. В случай, че се установи, че такива индикации съществуват, се изготвя приблизителна оценка на възстановимата стойност на съответния актив.

Когато не е възможно да се изчисли възстановимата стойност на отделния актив, Дружеството определя възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

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 преносната му стойност, последната се намалява до размера на възстановимата стойност. Загубата от обезценка се признава веднага като разход в печалбата или загубата, освен ако активът се отчита по преоценена стойност. В този случай загубата от обезценка се отразява като намаление на преоценъчния резерв.

В случай на възстановяване на загубата от обезценка, преносната стойност на актива (или на обекта, генериращ парични постъпления) се увеличава до променената му възстановима стойност. Това увеличение не може да доведе до преносна стойност по-висока от преносната 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 печалбата или загубата.

3.4. Материални запаси

Материалните запаси са представени по по-ниската от цената на придобиване и нетната им реализуема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, транспортните разходи, митническите такси, акциза и други подобни. 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.

3.5. 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 отчета за финансовото състояние, когато и само когато Дружеството стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние, 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 отчета за финансовото състояние, когато и само когато са погасени – т.е. задължението, определено в договора е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.

При първоначалното им признаване финансовите активи (пасиви) се оценяват по справедлива стойност и всички разходи по сделката, в резултат на която възникват финансовите активи (пасиви), с изключение на финансовите активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

За целите на последващото оценяване, в съответствие с изискванията на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, Дружеството класифицира финансовите активи и пасиви в следните категории: финансови активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; инвестиции, държани до падеж; предоставени кредити и вземания; финансови активи на разположение за продажба; финансови пасиви по амортизирана стойност. Класифицирането в съответната категория зависи от целта и срочността, с която е сключен съответният договор. Дружеството не прилага тази класификация на активите и пасивите за целите на представянето им в отчета за финансовото състояние. Информация за съответните категории финансови инструменти е включена в бележка 17.

Финансов актив или пасив е класифициран като държан за търгуване, когато е придобит главно с намерение да бъде продаден или закупен обратно в близко бъдеще или е деривативен инструмент. В тази категория Дружеството класифицира опционните и фючърните контракти, сключени на международни борсови пазари.

3.5.1. Предоставени кредити и вземания

Предоставените кредити и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определими срокове за уреждане, които не се котираат на активен пазар. В отчета за финансовото състояние на Дружеството активите от тази категория са представени като вземания по лихвени заеми (кредитни карти), търговски и други вземания и парични средства.

3.5. Финансови инструменти (продължение)

Вземания по лихвени заеми, търговски и други вземания

След първоначалното им признаване търговските вземания и вземанията по лихвени заеми се оценяват по амортизирана стойност, изчислена на база метода на ефективния лихвен процент, и намалена с евентуалната загуба от обезценка. Краткосрочните вземания не се амортизират. Загубата от обезценка се начислява в случай, че съществуват обективни доказателства като например значителни финансови затруднения на длъжника, вероятност длъжникът да изпадне в ликвидация и други (виж също бележка 3.5.3).

Парични средства

Паричните средства за целите на съставянето на отчета за паричните потоци са паричните средства в брой и по банкови сметки.

3.5.2. Обезценка на финансови активи

Към края на отчетния период Ръководството на Дружеството прави преценка дали съществуват обективни индикации за обезценка на всички финансови активи с изключение на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. 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.

При установяване наличието на такива признаци за активите отчитани по цена на придобиване, загубата от обезценка се определя като разлика между преносната стойност и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с текущия пазарен лихвен процент за сходни активи.

Когато спад в справедливата стойност на финансов актив на разположение за продажба е признат в друг всеобхватен доход и има обективни доказателства, че активът е обезценен, натрупаната загуба от обезценка, изчислена като разлика между цената на придобиване и текущата справедлива стойност, се признава в печалбата или загубата, дори ако финансовият актив не е отписан. Загубите от обезценки, признати за капиталови инструменти на разположение за продажба, не могат да бъдат възстановени в печалбата или загубата.

Загубата от обезценка на инвестициите, държани до падеж, предоставените кредити и вземания, отчитани по амортизирана стойност, се изчислява като разлика между преносната стойност и настояща стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Загубата от обезценка се признава в печалбата или загубата. Тя се възстановява, ако последващото увеличение на възстановимата стойност може обективно да бъде обвързано с настъпване на събитие след датата, на която е била призната обезценката.

3.5.3. Финансови пасиви по амортизирана стойност

След първоначалното им признаване Дружеството оценява всички финансови пасиви по амортизирана стойност с изключение на: финансовите пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; финансовите пасиви, възникнали, когато прехвърлянето на актив не отговаря на условията за отписване; договори за финансова гаранция, ангажименти за предоставяне на кредит с лихвен процент, по-нисък от пазарния. В отчета за финансовото състояние на Дружеството тези пасиви са представени като търговски и други задължения и задължения по лихвени заеми.

3.5. Финансови инструменти (продължение)

Търговски и други задължения

Търговските и други задължения възникват в резултат на получени стоки или услуги. Краткосрочните задължения не се амортизират.

Задължения по лихвени заеми

Лихвените заеми се признават първоначално по справедлива цена, формирана от получените парични постъпления, намалени с присъщите разходи по сделката. След първоначалното им признаване, лихвените заеми се оценяват по амортизирана стойност, като всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж се отчита в печалбата или загубата 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 със сделката, не се амортизират. По същия начин се третираат 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 признават на базата на метода на ефективния лихвен процент, с изключение на транзакционните разходи по банкови овърдрафти, които се признават в печалбата или загубата на линейна база за периода, за който е договорен овърдрафтът.

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 преносна стойност на финансовия актив или пасив. При изчислението на ефективния лихвен процент Дружеството 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.

Лихвените заеми се класифицират като текущи, когато следва да бъдат уредени в рамките на дванадесет месеца от края на отчетния период.

3.5.4. Основен капитал

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

3.6. Данък върху дохода

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

Текущият данък се определя въз основа на облагаемата (данъчна) печалба за периода 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 (приспадащи се) временни разлики. Временните разлики са разликите между преносната стойност на един актив или пасив и неговата данъчна основа. Отсрочените данъци върху печалбата се изчисляват чрез прилагането на балансовия пасивен метод.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010**3.6. Данък върху дохода (продължение)**

Отсрочените данъчни пасиви се изчисляват за всички облагаеми временни разлики, докато отсрочените данъчни активи за приспадащите се временни разлики се признават, само ако има вероятност за тяхното обратно проявление и ако Дружеството ще е в състояние в бъдеще да генерира достатъчно печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се изчисляват като се прилага предполагаемата данъчна ставка за периода, в който те ще се реализират или погасят, съгласно информацията, с която Дружеството разполага към момента на съставяне на финансовите отчети. Отсрочените данъци се признават в печалбата или загубата, освен в случаите, когато възникват във връзка операция или събитие, което е признато, в същия или друг период, извън печалбата или загубата в друг всеобхватен доход или директно в собствен капитал. В този случай и отсроченият данък се посочва директно за сметка на друг всеобхватен доход или собствен капитал, без да намира отражение в печалбата или загубата.

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

Съгласно действащото за 2010 и 2009 година данъчно законодателство, данъчната ставка, която се прилага при изчисляване на данъчните задължения на Дружеството е 10%. При изчислението на отсрочените данъчни активи и пасиви към 31 декември 2010 и 2009 година е използвана данъчна ставка 10%.

3.7. Признаване на приходи и разходи**3.7.1. Приходи от продажба на стоки, услуги и други приходи**

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от момента на 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 и включват брутните потоци от икономически ползи получени от и дължими на Дружеството. Сумите, събрани от името на трети страни, като данъци върху продажбите, какъвто е данъкът върху добавената стойност, се изключват от приходите.

Когато резултатът от сделката за предоставяне на услуга може да бъде надеждно оценен, приходът се признава в зависимост от етапа на завършеност на сделката към края на отчетния период. В случаите, когато резултатът не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само дотолкова, доколкото направените разходи са възстановими.

Печалбата (загубата) от продажбата на имоти, машини, съоръжения, нематериални активи и материали се представя като други приходи (разходи).

Когато икономическите изгоди се очаква да възникват през няколко финансови периода и връзката им с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават в печалбата или загубата на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010

3.7. Признаване на приходи и разходи (продължение)

При размяна на активи се отчита приход (разход) от разменната транзакция в размер на разликата му справедливата стойност на получения и преносната стойност на разменения актив.

3.7.2. Приходи и разходи за такси и комисионни

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.

3.7.3. Финансови приходи и разходи

Разходите по заеми, които могат пряко да се отнесат към актив, за който процесът на придобиване, строителство или производство, преди да стане готов за предвижданата му употреба или продажба, непременно отнема значителен период от време, следва да се капитализират като част от стойността на този актив. Всички останали финансови приходи и разходи се отразяват в печалбата или загубата за всички инструменти, оценявани по амортизирана стойност чрез използване метода на ефективния лихвен процент.

3.8. Оперативен лизинг

Приходите, реализирани от отдадени по договори за оперативен лизинг активи се признават в печалбата или загубата на линейна база за срока на договора. Първоначалните разходи, пряко свързани със сключването на лизинговия договор, се капитализират в стойността на актива и се признават като разход на линейна база за срока на лизинговия договор.

4. Приходи от продажби

Приходите от продажби за текущата година са формирани изцяло от приходи от отдаване под наем на инвестиционни имоти.

5. Други приходи

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения, в т. ч.	4	-
<i>Приходи от продажба</i>	9	-
<i>Преносна стойност</i>	(5)	-
Обезщетения от застрахователи	6	-
	<u>10</u>	<u>-</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010

6. Разходи за материали

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Електроенергия	7	1
Вода	1	-
Други	1	1
	<u>9</u>	<u>2</u>

7. Разходи за външни услуги

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Охрана	1	34
Разходи за одит	1	1
Други	1	-
	<u>3</u>	<u>35</u>

8. Други разходи

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Местни данъци и данъци върху разходите	4	3
Глоби и неустойки	1	-
Други	4	-
	<u>9</u>	<u>3</u>

9. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за 2010 и 2009 година в размер съответно на 26 хил. лв. и 35 хил. лв. представляват разходи за лихви по получен търговски заем от Контролиращото дружество (виж също бележка 18).

10. Данъчно облагане

Разходът за данък признат в печалбата или загубата включва сумата на текущите разходи за данъци върху печалбата и отсрочените разходи за данъци върху печалбата съгласно изискванията на МСС 12 *Данъци върху дохода*.

Съпоставката между счетоводната печалба и разхода за данък, както и изчисленията на ефективния данъчен процент към 31 декември 2010 и 2009 година са представени в следната таблица:

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010

10. Данъчно облагане (продължение)

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Счетоводна загуба	(69)	(102)
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Разход за данък върху печалбата при приложимата данъчна ставка	(7)	(10)
Данъчен ефект от непризнат през текущата година данъчен актив, възникнал през текущия период	7	10
Разход за данък	-	-

Към 31 декември 2010 година Ръководството на Дружеството прави преглед на възстановимостта на приспадащи се данъчни временни разлики, формиращи данъчни активи. В следствие на този преглед Дружеството преценява, че е възможно да не реализира достатъчно облагаеми печалби в близко бъдеще, срещу които да ги приспада. В резултат на това Дружеството не признава данъчен актив върху следните приспадащи се временни разлики, възникнали през текущия и предходни отчетни периоди:

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Данъчна загуба за пренасяне	21	31
Слаба капитализация	13	10
Имоти, машини и съоръжения	18	12
	<u>53</u>	<u>53</u>

Дружеството има право да пренася данъчната си загуба през следващи отчетни периоди както следва: до 2011 година - 213 хил. лв., до 2012 година – 118 хил. лв., до 2013 година – 43 хил. лв. и до 2014 година – 9 хил. лв.

В допълнение на това, Дружеството може да признава за данъчни цели непризнатите лихви от прилагане на режима за слабата капитализация до 2011 година – 128 хил. лв., до 2012 година – 128 хил. лв., до 2013 година – 102 хил. лв., до 2014 година – 61 хил. лв. и до 2015 година – 26 хил. лв.

Дружеството може да признава за данъчни цели 179 хил. лв., които са разлика между балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения и тяхната данъчна основа.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010

11. Инвестиционни имоти и нематериални активи

	Инвест. имоти	Програмни продукти	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Отчетна стойност</i>			
Салдо на 1 януари 2009	1,165	1	1,166
Придобити	1	-	1
Салдо на 31 декември 2009	1,166	1	1,167
Излезли	(9)	(1)	(10)
Салдо на 31 декември 2010	1,157	-	1,157
<i>Нагрупана амортизация</i>			
Салдо на 1 януари 2009	265	-	265
Начислена	61	1	62
Салдо на 31 декември 2009	326	1	327
Начислена	61	-	61
Изписана през годината	(4)	(1)	(5)
Салдо на 31 декември 2010	383	-	383
Преносна стойност към 1 януари 2009	900	1	901
Преносна стойност към 31 декември 2009	840	-	840
Преносна стойност към 31 декември 2010	774	-	774

Инвестиционни имоти с преносна стойност 686 хил. лв. (2009: 726 хил. лв.) са ипотекирани като обезпечения по банкови заеми, отпуснати на Контролиращото Дружество.

12. Стоки

Стоки с преносна стойност 1 хил. лв. са обезценени.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010

13. Търговски вземания

Търговските вземания от клиенти към 31 декември 2010 година са в размер на 12 хил. лв. (2009: 5 хил. лв.)

Възрастов анализ на просрочените, но необезценени вземания е представен в таблицата по-долу:

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
121 - 210 дни	2	2
Над 211 дни	<u>10</u>	<u>-</u>
	<u><u>12</u></u>	<u><u>2</u></u>

Ръководството на Дружеството счита, че стойността, по която търговските и други вземания са представени в отчета за финансовото състояние съответства на тяхната справедлива стойност към 31 декември 2010 и 2009 година.

14. Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебното решение за регистрация. Внесеният напълно основен капитал е в размер на 1,049 хил. лв. и е разпределен в 1,049 броя поименни акции, всяка с номинална стойност от хиляда лева.

Към 31 декември 2010 и 2009 година Петрол Холдинг АД притежава 100 % от акциите на Дружеството.

15. Търговски и други задължения

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Задължения към свързани лица	245	219
Задължения към доставчици	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u><u>246</u></u>	<u><u>220</u></u>

Задълженията към свързани лица са оповестени в бележка 18.

Ръководството на Дружеството счита, че стойността, по която краткосрочните задължения са представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, съответства на справедливата им цена.

16. Задължения по лихвени заеми

Като задължения по лихвени заеми в размер на 508 хил. лв. към 31 декември 2010 и 2009 година са представени задължения по търговски заем, получен от Контролиращото дружество. Заемът е договорен при лихвен процент тримесечен SOFIBOR плюс надбавка от 1 пункт.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010

17. Финансови инструменти и управление на рисковете

Преносните стойности на активите и пасивите към 31 декември 2010 и 2009 година по категориите определени в съответствие с МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* са представени в следните таблици:

	<i>Бел.</i>	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Предоставени кредити и вземания			
Търговски вземания	13	12	5
Парични средства		22	4
		<u>34</u>	<u>9</u>
Финансови пасиви по амортизирана стойност			
Търговски и други задължения	15	(246)	(220)
Задължения по лихвени заеми	16	(508)	(508)
		<u>(754)</u>	<u>(728)</u>

Използването на финансови инструменти излага Дружеството на пазарен, кредитен и ликвиден риск. В настоящата бележка е представена информация за целите, политиките и процесите по управлението на тези рискове, както и за и управлението на капитала.

Пазарен риск

Пазарният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти да варират поради промяна в пазарните цени, и може да се прояви като валутен, лихвен или друг ценови риск. Поради естеството на осъществяваната дейност Дружеството е изложено единствено на лихвен риск.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск, тъй като получения заем е с променлив лихвен процент, договорен като базисна лихва SOFIBOR, завишена с надбавка 1 (виж също бележка 9).

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът едната страна по финансовия инструмент да не успее да изпълни задължението си и по този начин да причини загуба на другата. Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби и предоставени лихвени заеми. Основно Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Дружеството да не може да изпълни финансовите си задължения, тогава когато те станат изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми, включително в извънредни и непредвидени ситуации.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010

17. Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)

В следващата таблица са представени договорените падежи на финансовите пасиви на база на най-ранната дата, на която Дружеството може да бъде задължено да ги изплати. В таблицата са посочени недисконтираните парични потоци, включващи главници и лихви:

31 декември 2010 хил. лв.	Справед- лива стойност	Договорени парични потоци	До една година
Задължения по търговски заеми	508	705	705
Търговски и други задължения	78	78	78
Общо	586	783	783
31 декември 2009 хил. лв.	Справед- лива стойност	Договорени парични потоци	До една година
Задължения по търговски заеми	508	679	679
Търговски и други задължения	78	78	78
Общо	586	757	757

Управление на капитала

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури функционирането си като действащо предприятие, като едновременно с това се стреми да максимизира възвращаемостта за акционерите, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвращаемостта на инвестирания капитал). Целта на Ръководството е да поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и пазара и да гарантира бъдещото развитие на Дружеството.

Ръководството на Дружеството наблюдава капиталовата структура на базата на съотношението нетен дълг към коригиран собствен капитал. Нетният дълг включва както дългосрочните и краткосрочните лихвени заеми от несвързани лица, намалени с паричните средства. Основният капитал, резервите, натрупаната загуба, както и получените заеми от Дружеството-майка формират коригирания собствен капитал на Дружеството.

Ръководството на Дружеството (Дружеството-майка) определя размера на необходимия капитал пропорционално на нивото на риск, с който се характеризират отделните дейности (проекти, бизнес сегменти). Поддържането и коригирането на капиталовата структура се извършва в тясна връзка с промените в икономическите условия, както и в зависимост от нивото на риск, присъщо на съответните активи (проекти), в които се инвестира.

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури функционирането си като действащо предприятие. Въпреки, че към 31 декември 2010 година текущите пасиви превишават текущите активи с 720 хил. лв. и регистрираният основен капитал превишава нетните активи, Ръководството на Дружеството е уверено, че ще поддържа нормална дейност и в бъдеще, чрез самофинансиране, повишаване ефективността от дейността и финансова подкрепа от Дружеството-майка в случай на необходимост.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010

18. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

Дружеството-майка (контролиращо дружество) е Петрол Холдинг АД.

През отчетния период са осъществени сделки със следните свързани лица:

Свързано лице

Петрол Холдинг АД	контролиращо Дружество
Нафтекс секюрити ЕАД	дъщерно дружество

Извършените сделки се отнасят главно до:

- получаване на парични заеми;
- закупуване на услуги.

Обемите на сделките, осъществени със свързани лица за 2010 и 2009 година са, както следва:

Свързано лице	31 декември 2010 хил. лв. Покупка на стоки и услуги	31 декември 2009 хил. лв. Покупка на услуги
Дружества под общ контрол	-	34
	-	34

Свързано лице	31 декември 2010 хил. лв. Финансови разходи	31 декември 2009 хил. лв. Финансови Разходи
Контролиращо дружество	26	35
	26	35

Към 31 декември 2010 и 2009 година неуредените разчети със свързани лица са, както следва:

Свързано лице	31 декември 2010 хил. лв. Задължения	31 декември 2009 хил. лв. Задължения
Контролиращо дружество, в т.ч.	677	651
<i>Краткосрочни лихвени заеми</i>	508	508
Дружества под общ контрол	76	76
	753	727