# ИНТЕРХОТЕЛ БЪЛГАРИЯ БУРГАС ЕООД

**ГОДИШЕН**
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**ПРИДРУЖЕН С**

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**
**И**
**ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**
**КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011 ГОДИНА**

## *СЪДЪРЖАНИЕ:*

*ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА*.....3 СТР.

*ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР*.....26 СТР.

*ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011 ГОДИНА*.....29 СТР.

*БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ*.....34 СТР.

# *ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА*

# Избрани показатели за дейността

| Финансови показатели | 2011 | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|
| Обем на продажбите (хил. лв.) | 3,327 | 3,430 | 4,597 |
| EBITDA (хил. лв.) | (288) | (186) | (101) |
| EBIT (хил. лв.) | (300) | (200) | (119) |
| Нетен резултат след данъци (хил. лв.) | (313) | (221) | (147) |
| Активи (хил. лв.) | 473 | 609 | 776 |
| Собствен капитал (хил. лв.) | (56) | 257 | 478 |
| Оборотен капитал (хил. лв.) | (77) | 238 | 443 |
| Текуща ликвидност | 0.87 | 1.68 | 2.49 |

| Финансови съотношения | 2011 | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|
| ROE (%) | (326.15) | (60.14) | (26.65) |
| ROACE (%) | (298.51) | (54.42) | (20.36) |
| ROA (%) | (52.64) | (28.88) | (13.42) |
| Собствен капитал/Активи (%) | (10.51) | 42.20 | 61.60 |
| Обращаемост на търговските вземания (дни) | 5 | 7 | 15 |

| Оперативни показатели | 2011 | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|
| Пазарен дял (%) | 17 | 20 | 32 |
| Брой туристи | 13,248 | 14,375 | 16,853 |
| Брой нощувки | 25,520 | 24,198 | 29,158 |
| Численост на персонала | 112 | 117 | 156 |

**Обръщение на Ръководството**

**Уважаеми дами и господа,**

Интерхотел България Бургас ЕООД (Дружеството) отчита една изключително трудна година. Комплексът представлява утвърдено име и познаваема марка на пазара, предлагащ завършен туристически продукт с категория четири звезди, най-вече в сегмент бизнес пътувания, конгресен туризъм и обиколно познавателен туризъм. Дружеството разполага с добре обучен и квалифициран персонал, който въпреки изключително изострената конкуренция на пазара на хотелиерски услуги, успя да запази лидерските си позиции в град Бургас. Реализираният обем продажби от дейността достигна до 3,327 хил. лв., което е с 3.00 % по-малко спрямо 2010 година. Прилагайки комбинирана стратегия по отношение на привличане на нови и запазване на вече съществуващи клиенти, с ефективно управление на разходите за дейността, ние успяхме да запазим позициите си на хотелиерския пазар в Бургас, което намира израз в постигане на едни от най-добрите показатели в сектора, като пазарен дял -17%, среден приход от една нощувка – 130.80 лв. и среден приход от един турист – 251.28 лв.

Основната цел на мениджърския екип на Дружеството през 2011 година бе оцеляването на дружеството на туристическия пазар в Бургас. Икономическата криза понижи броя на бизнес пътуванията, към които беше ориентирана политиката на мениджърския екип през последните години. Дори когато имаше бизнес пътници те бяха със силно ограничени лимити и от тази гледна точка се ориентираха към по-ниско категорийни обекти, които разбира се предлагат и чувствително по-ниска цена.

Изключително важно за Дружеството през 2011 година беше запазване на необходимата за нормалното опериране ликвидност и запазване на качеството на предлаганите услуги без съществени загуби на квалифициран персонал. Това бе постигнато чрез запазване на броя на служителите на санитарния минимум и въпреки това реализиране на икономия от разходи за заплати и осигуровки в размер на 106 хил.лв., което в процентно съотношение е с 9,08% намаление.

Интерхотел България Бургас ЕООД отчете загуба от 313 хил. лв. Основна причина за това е икономическата криза в България, която влоши изключително силно бизнес климата в град Бургас и доведе до спад от 7.59% в броя на туристите, който не можа да бъде компенсиран от увеличения на брой на реализираните нощувки с 5,46%. Основна роля за реализираната загуба има запазването на размера на заплащания наем за експлоатираната за основната дейност на дружеството сграда на нивата от 2010 година въпреки, че пазарните нива реализираха приблизително 10% спад, както и увеличението на цената на природния газ, който е основен източник на енергия за отопление и работа в кухненския блок на дружеството.

Въпреки трудната година и отрицателната стойност на собствения капитал към 31 декември 2011 година, ние смятаме, че дружеството има потенциал да реализира една сравнително по-успешна 2012 година, която да компенсира натрупаните негативни резултати през последните години.

Бих искал да благодаря на клиентите, партньорите и собствениците за доверието, което ми оказват и за лоялността, която показват към нас. Благодаря на нашите колеги за споделените ценности и усилия за постигане на общата цел за траен растеж и развитие на туристическия продукт, който предлагаме.

Георги Минов
Управител

25 март 2012 година

# Профил на дружеството

## 1. Регистрация

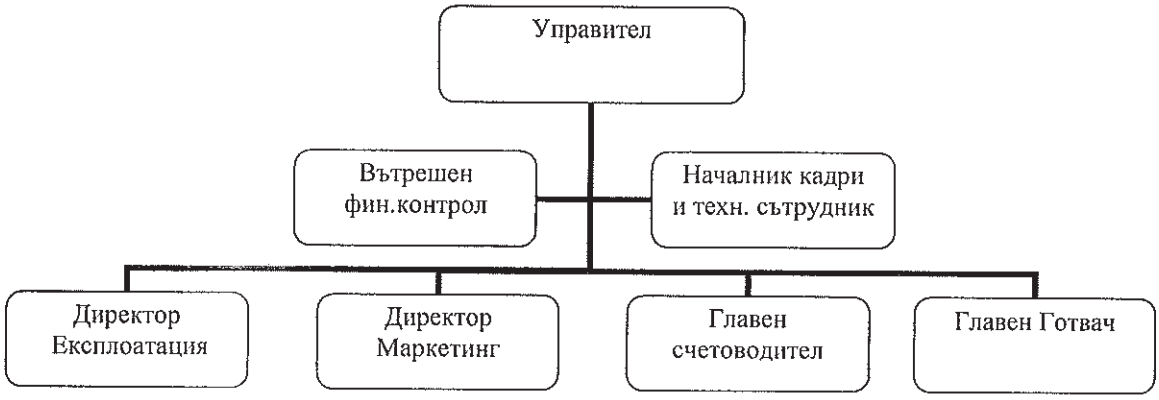
Интерхотел България Бургас ЕООД е регистрирано в Бургаски окръжен съд през 2000 година по фирмено дело 2984 с начален капитал 300 хил. лв., разпределен в 300 броя дялове с номинална стойност 1,000 лв. всеки. Адресът на регистрация и управление на Дружеството е град Бургас, ул. Александровска 21. Едноличен собственик на капитала е Петрол Холдинг АД, град Варна. Дружеството се представлява и управлява от Управителя Георги Симеонов Мицов.

## 2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на Дружеството е вътрешни и външни търговски сделки, хотелиерство и ресторантьорство, вътрешен и международен туризъм, туроператорски и турагентски услуги, търговско представителство и посредничество в страната и чужбина, производство, обработка и реализация на селскостопанска продукция, промишлени и хранителни стоки, транспорт на пътници и товари в страната и чужбина, строително-монтажни и проектантски услуги, битови услуги на гражданите, импресарски и рекламни услуги.

## 3. Организационна структура на Дружеството

Организационната структура на Дружеството е максимално опростена за постигане на ефективност при изпълнение на поставените цели и задачи, и по своята същност копира типичните управленски схеми и модели, които се прилагат в туристическия бизнес по света.



## 4. Мисия

Мисията на Хотелски комплекс България е да задоволява туристическите потребности на своите клиенти, чрез предоставянето на качествени основни и допълнителни услуги, насочени към взискателна клиентела, и съответно отговарящи на потребителските очаквания и изисквания за балансирани качество и цена. В едно изречение, тя може да бъде определена като "Персонално отношение, отличен сервиз и неустоим комфорт''.

## 5. Цели

Основните цели пред Ръководството на Дружеството са следните:

- Запазване на лидерската позиция на пазара на хотелиерски услуги в гр. Бургас;
- Запазване на лидерска позиция на пазара на конферентни услуги в гр. Бургас;
- Увеличаване броя на предлаганите допълнителни услуги, с цел завоюване на конкурентно предимство и увеличаване обема на приходите от продажби;
- Оптимизиране на оперативната дейност и отдаване под наем на обекти с цел постигане на по-висока доходност от тях;
- Повишаване степента на заетост на базата в дейност "Хранене";
- Запазване на ценовите равнища на дейност "Подслон", без това да даде отрицателен ефект върху пазарния дял на дружеството;
- Плавно повишаване на ценовите равнища на корпоративните клиенти;
- Поддържане на отлични контакти с туроператори в сегмента групови обиколни пътувания и задържане на дела на груповите организирани туристи в размер на 20% от общия брой посетители;
- Разширяване дела на корпоративните клиенти с цел минимизиране на риска.
- Постоянно повишаване на качеството на предлагания продукт, като гаранция за запазване на пазарните позиции и повишаване на конкурентните предимства;
- Популяризиране на хотела в уеб пространството, като мярка за повишаване на продажбите с оглед на все по-големия дял на резервациите направени през интернет в световен мащаб;
- Непрекъснато обучение и повишаване квалификацията на човешките ресурси, като основен фактор и гаранция за успешната дейност на Дружеството.

# Преглед на дейността на дружеството

## 1. Анализ на пазарната среда

### 1.1. Икономиката на България през 2011 година[1]

**Макроикономическа динамика**. От второто-третото тримесечие на 2010 година реалният обем на брутния вътрешен продукт на българската икономика започна отново да расте на годишна база. И досега обаче, той продължава да е слаб и буксува, въпреки че за третото тримесечие на 2011 година съвсем леко се ускори в сравнение с растежа за второто тримесечие. Най-високите предкризисни нива на основните макроикономически агрегати още не са достигнати. Достигането на предкризисния обем на БВП е вероятно да се очаква през четвъртото тримесечие на 2012 година.

Забавянето на растежа в основните ни партньори продължава и това е водещо основание да очакваме краткосрочно забавяне на растежа и у нас - през последното тримесечие на 2011 година и поне до средата на 2012 година. Същевременно тенденцията на балансиране на структурата на растежа продължава – приносът на промишлеността се свива за сметка на услугите. За четвъртото тримесечие на 2011 година растежът няма да надхвърли 2% и така за годината ще е около 2%.

**Индустрията**, *сектор* който има най-голям дял в БВП има сравнително устойчива тенденция на приближаване към максимума от началото на 2010 година насам, но за третото тримесечие на 2011 година растежите на годишна база се забавят, а на тримесечна база дори е регистриран спад. Достигане на предкризисното ниво едва ли ще стане по-рано от края на 2012, началото на 2013 година.

Предкризисният максимум на обема на добавената стойност в **аграрния сектор** беше през второто тримесечие на 2008 година. Оттогава насам отдалечеността от максимума е значителна и периодично се задълбочава. За третото тримесечие. на 2011 година е с 11.5 % под него. За четвъртото тримесечие и за годината се очаква спад на годишна база.

През третото тримесечие на ***сектор „Създаване и разпространение на информация и творчески продукти; далекосъобщения"*** постигна своя предкризисен максимум в обема на добавената стойност. Въпреки малкия си дял в БВП (2010: 4.8%), този сектор се отличава сред всички останали като единствения, който вече – през третото тримесечие на 2011 г. – е надхвърлил предкризисния си максимум.

За последното тримесечие и за годината като цяло **сектор** ***„Строителство"*** (с 6,4% дял в БВП за 2010 година) ще завърши със спад на годишна база, макар и не така дълбок както в предходните две години.

През първото тримесечие на 2009 година е максимумът в обема на добавената стойност на ***сектор „Търговия, ремонт на автомобили и мотоциклети; транспорт, складиране и пощи; хотелиерство и ресторантьорство"***, последван от резки и дълбоки спадове. Макар и колебливо, секторът сравнително бързо върви към възстановяване на предкризисния си обем и през третото тримесечие на 2011 година е само с 4.3% под него. След индустрията този сектор е втори по значимост за икономиката ни с 16.8% дял на добавената си стойност в БВП.

[1] Използвана е информация от резюмето на доклада на Центъра за икономическо развитие за икономиката на България през 2011 година

## 1.1. Икономиката на България през 2011 година (продължение)

В условията на всеобщата финансова и икономическа криза незасегнат от нея у нас като че ли остана само **сектор „*Финансови и застрахователни дейности*"**. От 2000 до 2007 година, та дори и в самата кризисна 2009 година, той растеше с двуцифрени темпове. За 2010 година обаче растежът му бе едва 1.2%. Делът на сектора в БВП е 6.7% за 2010 година. Вероятно те ще бъдат ниски както за четвъртото тримесечие, така и за годината като цяло, като доста е вероятно дори да се обърнат в отрицателни.

Динамиката на ***инвестициите*** не се подобрява. За третото тримесечие на 2011 година те имат спад и на годишна и на тримесечна база, при това последният е доста дълбок. Няма особени основания да се счита, че през четвъртото тримесечие на 2011 година този спад ще се обърне в растеж и така за цялата година се очертава спад, макар и по-слаб в сравнение с този за предходната година.

***Външната търговия*** продължава да се представя учудващо добре на фона на силно ограничения икономически растеж в еврозоната и свитото вътрешно потребление в основните ни икономически партньори.

Наблюдаваните през 2011 година тенденции в *стоковата структура* на търговията не са особено благоприятни. Над 60% от износа е съставен от суровини и енергийни ресурси и този износ расте с много по-бърз темп – 38-40%, отколкото при другите две групи стоки – инвестиционни (32.4%) и потребителски (14.3%). Основните експортни пазари остават Германия, Румъния, Италия, Гърция.

***Преките Чуждестранни Инвестиции*** /ПЧИ/бяха в основата на икономическия растеж преди кризата и макар че бяха насочени основно към три сектора – строителство, търговия и финанси, те бяха свързани с дейността на много местни поддоставчици и развитието на местната индустрия. Сега те се превръщат едновременно в причина и следствие на забавянето в растежа на националната икономика. Според предварителните данни на БНБ *постъпилите в страната ПЧИ* за периода януари-ноември 2011 година възлизат на 740.3 млн.евро (1.9% от БВП). Това е спад с близо 50% спрямо същия период на 2011 година (1.43 млрд. евро или 4% от БВП).

2011 година се характеризира не само с драстичен спад на ПЧИ, но и с напускане на инвеститори Причините са много разнообразни – някои от тях са свързани с глобалната криза и необходимостта да се пренастройват инвестиционните планове на компаниите, но повечето опират до състоянието на националната икономика, изчерпания засега потенциал за растеж, силно свития вътрешен пазар, несигурната и непредвидима среда, влошаващия се бизнес климат и корупционен индекс, неясните и с възможност за разнопосочно тълкуване закони, тежките административни процедури, недостига на компетентен персонал.

2011 година приключи със сравнително ниска годишна **инфлация** - измерена с *индекса на потребителските цени* (ИПЦ) тя е 2.8%, т.е. с 1.7%. по-ниска в сравнение с тази за 2010 година. Средногодишната инфлация за 2011 година (4.2%) обаче е по-висока от тази за 2010 година (2.4%). От средата на 2011 година насам *нагласите на бизнеса* са за общо взето низходяща динамика на продажните цени. Тази тенденция е най-добре изразена в услугите и в строителството.

Намаляването на броя на **заетите** в икономиката продължава, въпреки че темпът му се задържа на едно ниво. Последните данни за третото тримесечие на 2011 година показват спад на годишна база 3.2 %. През третото тримесечие на 2011 година безработните са 343 хил., а коефициентът на безработица - 10.2%.

**1.1 Икономиката на България през 2011 година (продължение)**

**ПУБЛИЧНИ ФИНАНСИ** Консолидираните приходи в бюджета за 11-те месеца на 2011 година възлизат на 22.6 млрд. лв., от които 841 млн. лв. са по европейски средства. Общите разходи са 23.68 млрд. лв., от които разходите без вноската в бюджета на ЕС (675.6 млн. лв.) са малко над 23 млрд. лв.

За разлика от предходната година за първите 11 месеца на 2011 година приходите се увеличават – с 6% или близо 1.3 млрд. лв., докато разходите се покачват с 1.8% или 405 млн. лв. Основните групи приходоизточници – ДДС и акцизи, се представят значително по-добре от предходната година и бележат ръст за 11-те месеца на 2011 година от съответно 8.7% и 9.2%.

**СОЦИАЛНА И ЗДРАВНА ПОЛИТИКА** Парламентът гласува от 2012 година възрастта за пенсиониране да се увеличава с по четири месеца всяка година докато за жените нарасне от сегашните 60 на 63 години, а за мъжете – от 63 на 65 години, както и други промени в Кодекса за социално осигуряване. Те означават по-рестриктивен режим за пенсиониране от 2012 година, ограничаване на достъпа до системата за социални обезщетения и мерки за ограничаване на разходите на НОИ.

**ФИНАНСОВА СИСТЕМА.** Към края на изминалата година състоянието на **банковата система** като цяло се запазва стабилно. Ликвидността на банките като цяло остава висока - коефициентът на ликвидност за банковата система бележи незначителен спад спрямо август и в края на ноември стойността му възлиза на 25.5%. Към септември възвръщаемостта на собствения капитал е 6.8% и превишава постигнатата както към март, така и към юни, но на годишна база е налице спад от 0.3 проценти пункта. Възвръщаемостта на активите не търпи изменение и е на нива около 0.9%. Капиталовата адекватност се запазва на стабилни равнища (17.75%) и е близка до отчетената през юни и година по-рано.

**ЕНЕРГЕТИКА.** През 2011 година се запази тенденцията държавните предприятия в енергийния сектор като цяло да регистрират висок финансов резултат. Общата печалба на основните предприятия към 30 септември е с 35.54 % по-висока на годишна база.

**ТРАНСПОРТ.** Предварителните данни на НСИ за третото тримесечие на 2011 година показват, че превозените товари от сухопътния и водния транспорт нарастват с 4.6% спрямо второто тримесечие. Същевременно извършената работа намалява с 8.5%. Превозените пътници от сухопътния и водния транспорт и градския електротранспорт намаляват с 0.9% спрямо предходното тримесечие, а извършената работа се увеличава с 2%.

**РЕГИОНАЛНА ПОЛИТИКА И ЕВРОПЕЙСКИ ФОНДОВЕ.** По мнение на представители на правителството България се движи със средните за ЕС темпове на изпълнение на оперативните програми. Последните данни за одобрението и разплащането по 7-те оперативни програми и Програмата за развитие на селските райони показват, че България е договорила 57% от общия ресурс, а са разплатени 18% от предвидените средства. Точните данни на Министерство на финансите показват, че **към 30 декември 2011** година. **от общ бюджет по оперативните програми на стойност 6.673 млрд. евро разплатени са 1.505 млрд. евро.** До края на 2013 година трябва да бъдат усвоени минимум 40% от европейските фондове.

През следващия програмен период България има амбицията да се бори за около 14 млрд. евро, но това вероятно няма да се случи. Страната ще получи по всяка вероятност около 8 млрд. евро.

## 1.2. Преглед на туристическия сектор в България

**Брой на туристите и приходи от туризъм.** През периода януари–октомври 2011 година България е посетена от 5.8 млн. чуждестранни граждани (без транзитно преминаващите). Техният брой е с 4.4% повече спрямо същия период на 2010 година. Увеличение има при посещенията с цел почивка и ваканция - 4.2 млн. посещения и ръст от 5.2%. Нараснали са посещенията с цел бизнес - реализирани са 846 хил. посещения и ръст от 4.7%. Посещенията с цел гостуване достигат 126 хил. и увеличение от 4.3%. Транзитно през страната се преминали над 2 млн. чуждестранни граждани, което с 3.2% повече от същия период на предходната година.

Увеличение има при посещенията от Гърция – 842 хил. туристи и ръст от 5.5%, Румъния - 840 хил. (+4.7%), Русия - 435 хил. (+20.1%), Македония - 317 хил. (+19%), Сърбия - 208 хил. (+18%). Нарастват броят туристите от Украйна, Израел, Австрия, Италия и др. Намаление има при посещенията от Германия – 679 хил. туристи (-2.1%), Великобритания – 270 хил. (-1.7%), Полша с 240 хил. (-3%), Турция – 156 хил. (-9.1%), Чехия, Франция и др.

През периода януари–октомври 2011 година ***страните от Европейския съюз*** продължават да бъдат най-важния пазар за международен туризъм на България с относителен дял от 68.6%, общ брой туристи 3.9 млн. и ръст от 1%.

По данни на БНБ ***приходите от международен туризъм*** в текущата сметка на платежния баланс за периода януари–септември 2011 година възлизат на 2.5 млрд. евро, което е с 3.7% повече в сравнение със същия период на 2010 година. Разходите на българските граждани за пътувания в чужбина за периода януари–септември 2011 година са 749.1 млн. евро или с 3.4% повече спрямо същия период на 2010 година.

**Пътувания на български граждани в чужбина.** През периода януари–октомври 2011 година българските граждани са осъществили 3.3 млн. пътувания в чужбина по всички видове цели. Увеличението спрямо предходната година е 3.8%. Нарастване има при пътуванията с цел почивка и ваканция, като са реализирани 927 хил. пътувания и ръст от 30.1% и при пътуванията с цел бизнес - 1.3 млн. пътувания и ръст от 0.7%. Намаление има при пътуванията с цел гостуване, като са реализирани 950 хил. пътувания (-3.4%).

**Брой на местата за настаняване.** По данни на НСИ през третото тримесечие на 2011 година в страната са функционирали 3,450 средства за подслон и места за настаняване с над 10 легла - хотели, мотели, къмпинги, хижи и други места за краткосрочно настаняване. Броят на стаите в тях е 116 хил., а на леглата – 259 хил. В сравнение със същия период на 2010 година общият брой на средствата за подслон и местата за настаняване нараства с 3%, докато броят на стаите и на леглата в тях намалява съответно с 2.1 и 2.8%.

Общият ***брой на реализираните нощувки*** във всички средства за подслон и места за настаняване през третото тримесечие на 2011 година нараства с 1.7 млн. (+18.9%) в сравнение със същия период на 2010 година. През третото тримесечие на 2011 година реализираните нощувки от български граждани в средствата за подслон и местата за настаняване са 29 млн. и се увеличават с 361.4 хил. (+13.8%) спрямо съответното тримесечие на 2010 година.

Пренощувалите чужденци в средствата за подслон и местата за настаняване са с 208 хил. (19.2%) повече спрямо същия период на предходната година, като най-висок е делът на гражданите от Германия - 17.4%.

## 1.2 Преглед на туристическия сектор в България (продължение)

***Общата заетост*** на леглата в средствата за подслон и местата за настаняване през третото тримесечие на 2011 година е 49.5%, което е с 9.6 процентни пункта над регистрираната за същия период на 2010 година.

Приходите от нощувки в средствата за подслон и местата за настаняване през третото тримесечие на 2011 година достигат 413 млн. лв., което е с 15% повече в сравнение с третото тримесечие на 2010 година. Увеличение е отчетено както в приходите от чужди, така и от български граждани - съответно с 14 и 20%.

**Прогноза за зимния сезон и 2012 година.** Очаква се според експерти през следващата година българският туризъм да постигне 4% ръст. До края на 2016 година е възможно броят на пътуващите до България чужденци, включително на почивка, в командировка или транзитно преминаващи да надхвърли 10 млн. (за сравнение предварителните прогнози за 2011 година са за 8.7 млн. туристи).

**Сивият сектор в туризма.** Според експерти от Асоциацията на индустриалния капитал в България сивият сектор в туризма е между 26 и 50 на сто. Вина за това има и държавата, чието законодателство в сектора е слабо, а контролът занижен. След строителството, туризмът е вторият отрасъл с най-високи нива на сивия сектор. Според самите туристически фирми обаче делът на сивия бизнес в отрасъла е 26-50%.

В по-тесен смисъл, пазарът на който оперира Дружеството е град Бургас. Поради факта, че Бургас е индустриален град, навлизането на световната финансова криза оказа неблагоприятно въздействие върху икономическия живот в града, което рязко намали броя на гостуващите и пътуващи по бизнес в града започнало през четвъртото тримесечие на 2008 година и продължило през 2009 и 2010 година. През 2011 година бе отчетен ръст на туристите в Община Бургас, но той със сигурност не съответства с ръста на местата за подслон.

Град Бургас не представлява обект на интерес от гледна точка на маршрутно-познавателния туризъм. Трябва разбира се да се отбележат усилията на Община Бургас през 2011 година за откриване и разработване на нови места с историческа или културна стойност, както и реализацията на проекти като музикалния фестивал "Spirit of Burgas" и фестивалът на пясъчните фигури, които определено разнообразяват живота в града.

С ежегодното влизане на нови обекти на пазара на предлагане на хотелиерски услуги се проявява ясна тенденция на спад при цените на предлаганите туристически услуги, което като цяло снижава границите на възможните ценови равнища. Ценовите маржове на пазара на туристически услуги варират от 25 до 200 лв. на стая. Справка на общинския отдел по туризъм показва, че през последните 4 години хотелите, регистрирани на територията на община Бургас са се увеличили четирикратно. През 2007 година те са били едва 14, а сега техният брой се е покачил на 65.

През 2010 година на пазара се появи и нов играч – Грандхотел Приморец, който е единствения пет звезден хотел в града. Хотелът постепенно развива своя потенциал и се намесва трайно във високо категорийния сегмент на пазара на хотелиерски услуги.

## 1.2. Преглед на туристическия сектор в България (продължение)

По данни на Националния статистически институт броят на средствата за подслон в региона са 1,176. В сравнение с предходната година техния брой е нараснал с 70. Леглата в тях са 105,300. Реализираните нощувки в Бургаска област са 7,065,474 и са със 1,041,207 повече в сравнение с 2010 година. Пренощувалите туристи са 1,071,602 и са с 163,094 повече в сравнение с 2010 година. Общо за областта приходите от нощувки възлизат на 250 млн.лв. За съжаление всяко едно от тези увеличения е свързано главно с морски ваканционен туризъм през месеците юли и август като е съпроводено с чувствително намаление на приходите от един турист и една нощувка.

Хотелски комплекс България-Бургас се намира в идеалния център на град Бургас. Това му местоположение предполага редица преимущества за потенциалните гости на комплекса, а именно:

- Изключително добра транспортна достъпност, близост до летище, морска гара и ЖП-гара, както и до основните сухопътни комуникации на град Бургас;
- Перфектна локация – в непосредствена близост до основните държавни и общински, институционални и бизнес центрове, търговската част на града, морската градина, централния и северен плаж;
- Близост до големите курортни комплекси, градове с богато културно историческо наследство /Месемврия, Анхиало, Аполония/, праисторически паметници на културата в обхвата на природен парк Странджа;
- През 2011 година ще бъде завършен ремонтът и реконструкцията на централната градска част, който ще подобри още повече транспортната достъпност от една страна, а от друга ще направи района около хотел България още по-атрактивен.

## 2. Резултати от дейността

### 2.1. Акценти

През 2011 година Интерхотел България Бургас ЕООД отчита успешна реализация на следните цели:

- Запазване на лидерската позиция на пазара - Интерхотел България Бургас ЕООД е реализирало нощувки, които представляват 17% от отчетените такива от хотели на територията на град Бургас:
- Запазване на лидерската позиция на пазара на конферентния туризъм в града
- Популяризиране на хотела в уеб пространството, като мярка за повишаване на продажбите с оглед на все по-големия дял на резервациите направени през интернет в световен мащаб – през 2011 година осъществихме много успешно партньорство със сайтове за онлайн резервации като Booking.com и hotelbeds, продължава успешното ни сътрудничество с TMG, чрез което резервация в хотел България може да бъде направена почти от всеки туристически портал или туристически агент чрез GDS /Global Distribution system/ и ADS /alternative distribution system/. Увеличава се дяла на онлайн резервациите директно през официалния уеб сайт на хотела.
- Оптимизиране на структурата и състава на човешките ресурси като антикризисна мярка, с цел оцеляване в изключително свит пазар и едновременно с това запазване на добре обучения и високо квалифициран персонал.
- Оптимизиране организацията на работа в ресторант „България". Назначен беше нов Главен готвач, който пряко ръководи дейността на ресторант „България". Подновения бяха менютата, затегнат беше контрола при организация на сватбени тържества и фирмени мероприятия.

### 2.2. Финансови показатели

*Обем на продажбите*

Обемът на продажбите за 2011 година за първи път за последните 3 години е почти същият както през предходната година. През 2011 година Интерхотел България Бургас ЕООД е реализирало продажби в размер на 3,327 хил. лв. което е със 3.00% по-малко в сравнение с 2010 година като за предходните години спадът е бил съответно 13.17% за 2009 и 25.45% за 2010 година. Този спад се изразява в реализирани 103 хил. лв. по-малко приходи от продажби. Спадът се дължи основно на спадът в обема на приходите от дейност"Неми" поради факта, че няколко основни търговски площи останаха незаети през по-голямата част от 2011 година. Ръководството на Дружеството положи много усилия, за да може да запази пазарния си дял и по този начин да не позволява замирането на икономическия живот в града и влошения бизнес климат в страната да окажат пагубно влияние върху дейността на дружеството.

Основна роля за запазването на обема на продажбите през 2011 година в размери близки до тези от 2010 има обема на приходите от дейност „Подслон" За първи път през последните няколко години дружеството реализира ръст в приходите от тази дейност. През 2011 година приходите от дейност „Подслон" са в размер на 1,660 хил.лв., което е с 7.44 % или 115 хил.лв. в повече от 2010 година. За сравнение през 2009 година обема на приходите от дейност „подслон" е имал спад от 16.84 % , а през 2010 спад от 27.77%. Реализираният ръст през 2011 година се дължи на увеличения брой нощувки, както и на увеличения размер на Средния приход от един турист.

## 2.2. Финансови показатели (продължение)

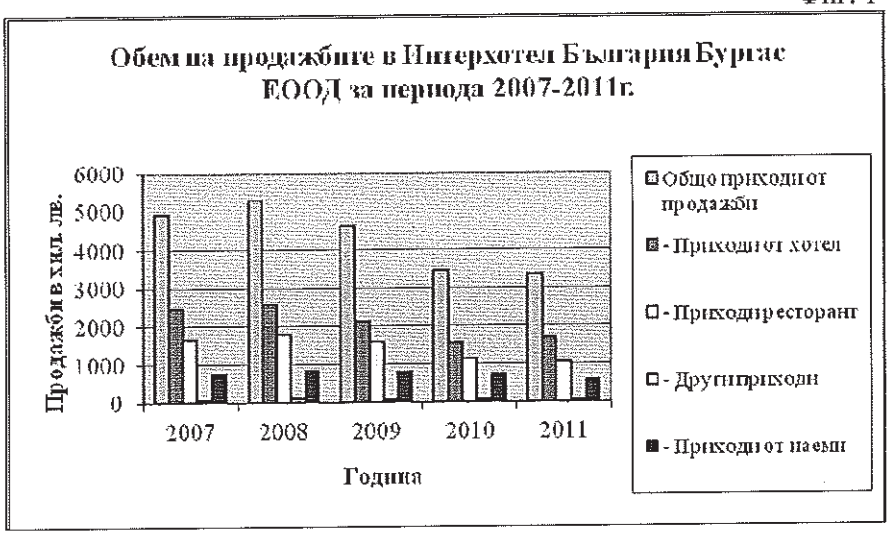
През 2011 година са реализирани 1,033 хил. лв. приходи от дейност "Хранене". В процентно изражение това са 7.85 % или 88 хил. лв. по-малко в сравнение с 2010 година. Причините за отбелязания спад са както намаления брой туристи, така и спада в потреблението на населението в града. През 2011 година в хотел България са организирани 87 сватбени тържества, което е с 52% повече в сравнение със 2010 година, когато са организирани 75 сватбени тържества. Запазва се тенденцията за намаляване на броя на гостите на сватбените тържества на около 90, както и ориентацията към по-евтини и нискокатегорийни заведения в града. Голям е спадът в организираните в хотел „България" мероприятия с над 40 участници, който от 193 през 2010 година спада до 163 през 2011.Трябва също така да се има предвид, че голяма част от тези мероприятия включват само наемане на зала и озвучаване без ползването на кой знае какви допълнителни услуги. Това е още един показател, че бизнеса в Бургас изпитваше силни затруднения през годината и това неминуемо се отрази и на обема на приходите от дейност „Хранене", а съответно и на финансовия резултат на дружеството.

Трябва също така да се отбележи, че в началото на 2011 година бе сменен Главния готвач на ресторант „България" на който бе поверено на практика цялата отговорност по отношение на дейност „Хранене". Резултатите от това ясно се забелязват през втората половина на 2011 година и особено през последното тримесечие, когато има сериозен ръст на броя на организираните мероприятия в залите на хотела, а те са основен източник на приходи от продажби.

Положителна тенденция, която продължава и през 2011 година, е доброто партньорство с наши ключови клиенти като Лукойл, Община Бургас, Бургаски свободен университет, Камарата на строителите, Адвокатската колегия Бургаска търговско промишлена камера и др.

Приходите от „Наеми" за 2011 година са в размер на 593 хил.лв., което със 14.43 % по-малко в сравнение с 2010 година. Този спад се дължи главно на затварянето на обект казино през юни 2010 година, който е основен източник на приходи от наеми, както и липсата на постоянен наемател на някои от търговските площи във фоайето на хотела. Трябва също така да се отбележат намалените наеми цени на тези площи с цел избягване на риска от загуба на наематели, както и липсата на наематели за търговски площи по фасадата и покривите на хотелския комплекс, които винаги до сега са били заети.

Фиг. 1



## 2.2. Финансови показатели (продължение)

*Оперативни разходи за дейността*

За периода на отчетната 2011 година, реализираните от дружеството разходи за дейността възлизат на 3,627 хил. лв., спрямо 3,630 хил. лв. за финансовата 2010 година. Като реално отражение на дейността на дружеството, при сравнително еднакъв обем работа, брой гости и постигнат обем на продажби, разходите за дейността са в почти същия размер както през предходната 2010 година. Разликата е по-малко от 1 % и е в размер на 3 хил.лв.

В посока на увеличение на разходите на дейността основна роля играят разходите за материали. Това всъщност е единственото перо от разходите пряко свързани с дейността, което регистрира ръст през 2011 година. Този ръст е в размер на 13,81 % и възлиза на 79 хил.лв. Причина за него е повишението на цената на природния газ с 9.55 % за месец декември 2011 спрямо месец януари 2011 година както и консумираното по-голямо количество газ през месеците октомври, ноември и декември, които бяха чувствително по-студени от същите месеци на 2010 година.

Разходите за външни услуги остават на нивото от 2010 година и възлизат на 1,430 хил.лв., което е 1,45 % намаление. Основна част от тях отново се дължат на разходите за наем на сграда и оборудване, които възлизат на 1,205 хил.лв.

Разходите за труд са друго перо от оперативните разходи, което отбелязва спад през 2011 година. Те възлизат на 1,062 хил. лв. спрямо 1,168 хил. лв. през 2010 година. Спадът от 9.08 % е резултат от направени икономии чрез орязване на социални придобивки за персонала, които бяха възможни в годините преди настъпването на икономическата криза, но не могат да бъдат актуални в настоящите икономически условия. Разбира се всички дължими социални придобивки и плащания към персонала, които са разписани в кодекса на труда или други нормативни актове продължават да бъдат изплащани в съответствие с изискванията на тези актове.

Голям ръст в процентно отношение, но не толкова сериозен като стойност генерират отчетените други разходи, който възлиза на 185.7 %,, а номиналното му изражение е в размер на 39 хил.лв. Основна причина за увеличението са отчетените вземания по съдебни спорове.

През 2011 година Дружеството е обезценило вземания в размер на 60 хил. лв.

Със 52 хил. лв. или 12.87 % е намаляла и отчетната стойност на продадените стоки. Това намаление е естествен резултат от намалението със 7.85% в приходите от продажби в дейност "Хранене" през 2011 в сравнение с 2010 година. Разликата в процентите е отражение и на предприетите мерки за оптимизиране на дейността в дейност „Хранене" чрез въвеждане на нови менюта, нови калкулации и нов метод на аналитично отчитане

## 2.2. Финансови показатели (продължение)

Фиг. 2

Най-голям дял в общия обем на разходите за 2011 година имат разходите за наем, които са в размер на 1,205 хил. лв. и съставляват 33.22% от общия обем разходи. Тежестта на разходите за наем се запазва същата както и през 2010 година когато тя е била 33.04 %. На второ място, с почти същата тежест – 29.3%, са разходите за труд под формата на възнаграждения, осигуровки и социални разходи за персонала. Това е в резултат на факта, че Интерхотел България Бургас ЕООД по своя характер на дейност и организация на работа, може да бъде определено като дружество за мениджмънт в сферата на хотелиерството (хотелски оператор) и използва основно наети активи за реализация на дейността си. Като цяло структурата на разходите на Интерхотел България Бургас ЕООД не се е променила в сравнение с 2010 година.

Фиг. 3

## 2.2. Финансови показатели (продължение)

*Финансов резултат*

През 2011 година Интерхотел България Бургас ЕООД реализира отрицателен финансов резултат преди амортизации, лихви и данъци (EBITDA) в размер на 288 хил. лв. Този резултат е следствие на изключително лошата макроикономическа обстановка и влошения бизнес климат в България и в частност в Бургас. Ръководството на дружеството положи изключително много усилия за запазване на пазарния дял от минали години, но проблем бяха стесненото потребление на населението в Бургас, намалените разходи за командировки на държавните служители и в частните компании, ориентирането на търсенето към малки семейни хотели от по-ниска категория, намаления брой организирани мероприятия от бизнеса в града, увеличения прекомерно много брой на места за подслон в града и др.

Като дружество от мениджърски тип, Интерхотел България Бургас ЕООД отчита относително ниски разходи за амортизация (0.33% от общите оперативни разходи) и това води до близки стойности на показателите „Загуба преди разходи за лихви и данъци„ (300 хил. лв.) и „Загуба преди разходи за амортизации, лихви и данъци" (288 хил. лв.).

*Активи и собствен капитал*

През 2011 година Активите на Дружеството са намалели с 22.33% в сравнение с 2010 година и са на ниво от 473 хил. лв. Структурата на активите е пряк резултат от оперативната дейност на Дружеството и неговата същност, а именно дружество от мениджърски тип. Нетекущите активи са едва 3.9% от стойността на всички активи на дружеството.

Структурата на текущите активи е съобразена с икономическата ситуация и опитите за поддържане на добра ликвидност на дружеството. Паричните средства са се увеличили с 21.34%, а вземанията от клиенти са намалели с 52.7% като вземанията от клиенти несвързани лица са намалели с 63%. Материалите са намалели с 8.33 %, Собствените стоки са се намалили с 38.15%. Тези стойности са резултат от желанието на ръководството да ограничи изходящите парични потоци и да минимизира рисковете за Дружеството.

Задълженията със срок до една година към 31 декември 2011 се увеличават с 50.28% спрямо 2010 година и са в размер на 529 хил. лв. Основната част от тях 47.45% са търговски задължения към свързани лица във връзка с неразплатени вноски за наем на сграда и оборудване, 24.95% или 132 хил.лв. са задължения към персонала и 27.60 % други задължения, които включват основно гаранции по договори за наем.

Собственият капитал към 31 декември 2011 година е отрицателна величина и възлиза на 56 хил. лв. Прогнозите и нашите очаквания за 2012 година показват, че към края на годината собствения капитал на дружеството ще бъде отново положителна величина и то ще може спокойно да осъществява своята дейност и да обслужва своите задължения.

*Ликвидност и възвръщаемост*

Коефициентът на текущата ликвидност, представящ способността на Дружеството да посреща краткосрочните си задължения, е 0.87 и е по-нисък от стойността си през 2010 година (1.98). Ликвидността на Дружеството не е на желаното ниво, но тя отразява състоянието на отрасъла като цяло, който премина през три изключително трудни години.

Показателите за рентабилност – ROA, ROACE и ROE – са с отрицателна величина поради отрицателната стойност на оперативния резултат преди амортизация, такси и данъци (EBITDA).

## 2.3. Оперативни показатели

Основните оперативни показатели за последните 5 години се изменят, както следва:

Таблица 1

| | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|---|---|---|---|---|
| Брой туристи - общо | 13,284 | 14,375 | 16,853 | 20,028 | 21,051 |
| Брой нощувки - общо | 25,520 | 24,198 | 29,158 | 34,198 | 36,159 |
| **Среден престой на 1 турист (дни)** | **1.92** | **1.68** | **1.73** | **1.71** | **1.71** |

През 2011 година се запази започналата в последните два месеца на 2008 година тенденция на спад в броя на туристите. Икономическата криза в България се отрази изключително неблагоприятно върху туристическия бизнес в града и то най-вече във високия сегмент, в който е позиционираи хотел България. Драстично бяха намалени бюджетите за командировани служители, някои от големите компании в града, които са и наши корпоративни партньори като Пристанище Бургас например, намалиха обема на бизнеса си, което оказа осезаемо влияние върху заетостта на хотел България.

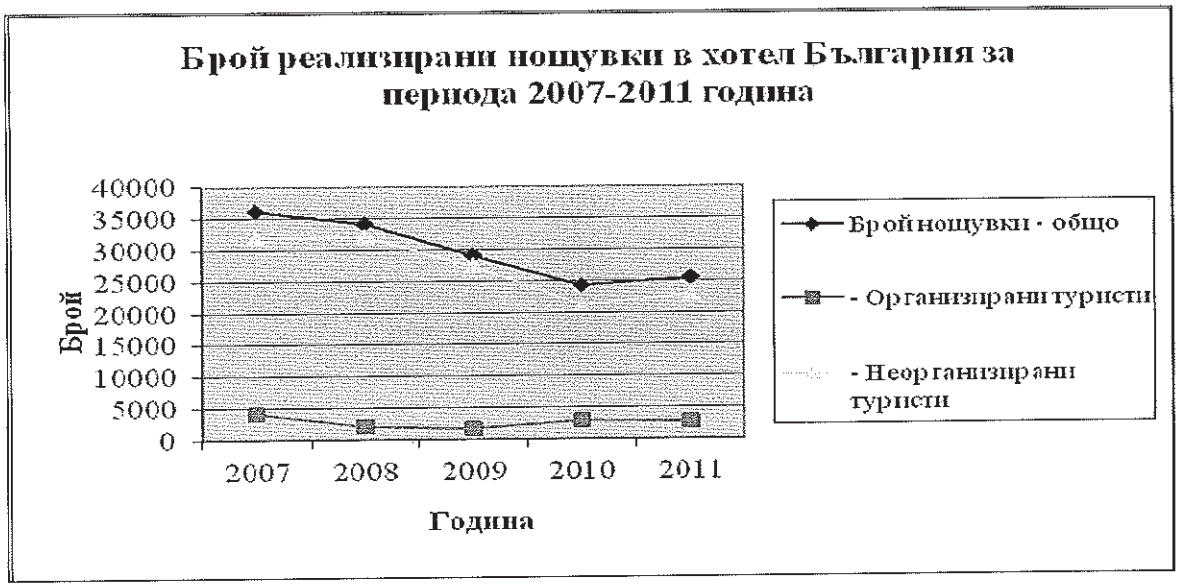
За да може пазарният дял да бъде запазен и развит в бъдещи периоди трябва да продължи поддържането на хотелската база в отлично състояние, както и да бъде повишен броя на допълнителните услуги, които се предлагат в хотела, като основно конкурентно предимство. От изключителна важност е запазването и развиването на отличните партньорски отношения с общинската и областната администрации, както и с компаниите имащи бизнес в града.

През 2011 година са реализирани 25,520 нощувки, което с 5.46 % повече в сравнение със същия период на 2010 година. За първи път в последните 4 години хотел България реализира ръст в броя на нощувките, което е резултат от положените усилия на мениджърския екип и служителите на дружеството да предлагат висококачествен хотелиерски продукт. Този ръст ни дава основание на очакваме, че през 2012 години, той ще се превърне в тенденция и в края на годината ще бъде съпроводен и от ръст на показателя „Брой туристи". Тези нощувки са реализирани от 13,284 броя туристи, които са с 7.59% по-малко в сравнение с предходната година.

Фиг. 4

## 2.3. Оперативни показатели (продължение)

Фиг. 5




Спадът в броя на пренощувалите туристи е пряко следствие от промяната в динамиката на икономическия живот в града, която е отражение на икономическата обстановка в страната. 2011 година беше година на изключително стеснено потребление и намалени бюджети. Търсенето бе преориентирано към по-ниско категорийни хотели в по-ниска ценова категория, а за сметка на това във и без това изключително тесния пазар на високо категорийни хотели се появи нов сериозен играч – единствения 5-звезден хотел в Бургас – хотел Приморец. Така средата в, в която трябваше да оперира дружеството през 2011 година беше изключително неблагоприятна. За последните 4 години броя на местата за подслон в града са нараснали от 14 на 65, голяма част от тях работя в сивия сектор, което прави конкурентното им предимство още по-голямо

Въпреки нелоялната конкуренция и неблагоприятния бизнес климат положените усилия на екипа ни дадоха резултат в първия за последните 3 години ръст в броя на реализираните нощувки.

Фиг. 6

## 2.3. Оперативни показатели (продължение)

През 2011 година се наблюдават някои интересни промени в структурата на туристите и реализираните от тях нощувки, които могат да бъдат интерпретирани по различен начин. На първо място въпреки общия спад на броя на туристите посетили хотел България през 2011 година, броят на българските граждани отбелязва ръст от 6.78%. Това се случва за първи път през последните 5 години и се дължи основно на по-гъвкавата ценова политика по отношение на пътуващите по бизнес в града, както и в по-атрактивните условия за конферентен туризъм, които се стремим да предлагаме.. Дори и този ръст обаче не може да компенсира спада от 19.94% в броя на чужденците нощували в хотелския комплекс като този спад се забелязва както при организираните (-16,99%), така и при неорганизираните (-19,37%) туристи .

От друга страна и броя на реализираните от българи и броя на реализираните от чужденци нощувки се увеличава съответно със 3.19% за българските и 7.48% за чуждестранните туристи. И в двата случая ръста от 5.46 % в броя на реализираните нощувки се дължи основно на ръста броя на нощувките реализирани от неорганизирани туристи – 283 българи и 1,161 чужденци.

В структурата на туристите посетили и нощували в хотел България 88.96% са неорганизирани. Това е резултат от целенасочената политика на мениджърския екип към привличане на неорганизирани туристи и предоставяне на услуги и обслужване, които са атрактивни за тях През следващите години нашите усилия ще бъдат отново насочени към повишаване на сегмента на неорганизираните туристи. Тези категории посетители са от особена важност за развитието на хотелският комплекс, тъй като обикновено заплащат пълната цена /Rack rate/, или такава с незначителни отстъпки, докато организираните, групови туристи обикновено заплащат с намаления, вариращи от 20% до 60 % от обявената цена на рецепция, съгласно общоприетата световна хотелиерска практика. От друга страна тенденцията туристите сами да си организират пътуването онлайн е друг фактор, който благоприятства този процес.

За първи път през 2011 година се забелязва ръст на средната продължителност на престоя на 1 турист, която достига ниво от 1,92 дни, което е на-високо постиганото ниво в последните 5 години. При чуждестранните туристи този показател минава дори границата от 2 дни и стига стойност от 2.11 дни.

Таблица 2

| | 2011г | 2010г | 2009г | 2008г | 2007г |
|---|---|---|---|---|---|
| **Брой туристи - общо** | **13,284** | **14,375** | **16,853** | **20,028** | **21,051** |
| Българи, в т.ч. | 6,773 | 6,343 | 8,566 | 10,904 | 11,619 |
| Организирани | 240 | 315 | 188 | 96 | 274 |
| Неорганизирани | 6,533 | 6,028 | 8,378 | 10,808 | 11,345 |
| Чужденци, в т.ч. | 6,511 | 8,032 | 8,287 | 9,124 | 9,432 |
| Организирани | 1,226 | 1,477 | 1,041 | 1,427 | 2,633 |
| Неорганизирани | 5,285 | 6,555 | 7,246 | 7,697 | 6,799 |

Таблица 3

| | 2011г | 2010г | 2009г | 2008г | 2007г |
|---|---|---|---|---|---|
| **Брой нощувки - общо** | **25,520** | **24,198** | **29,158** | **34,198** | **36,159** |
| Българи, в т.ч. | 11,757 | 11,393 | 14,953 | 17,547 | 19,924 |
| Организирани | 718 | 637 | 324 | 148 | 598 |
| Неорганизирани | 11,039 | 10,756 | 14,629 | 17,399 | 19,326 |
| Чужденци, в т.ч. | 13,763 | 12,805 | 14,205 | 16,651 | 16,235 |
| Организирани | 2,030 | 2,233 | 1,343 | 1,949 | 3,444 |
| Неорганизирани | 11,733 | 10,572 | 12,862 | 14,702 | 12,791 |

## 2.3. Оперативни показатели (продължение)

Промяната в структурата на туристите и реализираните нощувки през 2011 година дава своето отражение върху показателите „Среден приход от един турист" и „Среден приход от една нощувка". Както вече споменахме по-големия брой реализирани нощувки донякъде е резултат от провежданата по-гъвкава ценова политика както по отношение на индивидуални туристи, така и в случаите на организирани конферентни мероприятия, тиймбилдинг програми и семинари.

Повишените стойности на показателя „Среден престой на един турист" в комбинация с спада в броя на туристите за 2011 година дава своето отражение в повишената стойност на средните приходи от един турист, които след спада през 2010 година до 238.61 лв., през 2011 година достигат до 251.28 лв.

Фиг. 7

## 3. Човешки ресурси

В хотелиерския бранш успехът на една компания зависи от хората, които работят в нея, ето защо Дружеството се стреми да запази наличния човешки ресурс, работейки активно за неговото усъвършенстване и развитие.

През 2010 година с цел оцеляване в условията на криза бе оптимизиран броя на наетия персонал като в следствие на намаления обем работа, съкращения бяха направени във всички звена на структурата на дружеството. В добавка към това бяха предприети антикризисни мерки като ползване на неплатен отпуск и намаление на допълнителното трудово възнаграждение за трудов стаж и професионален опит, което доведе до намаление на разходите за труд с 302 хил.лв. или намаление със 20.68 % в сравнение с 2009 година.

## 3. Човешки ресурси (продължение)

През 2011 година този процес продължи затворено беше пералното стопанство като дейността беше възложена на външни фирми в резултат на което дружеството реализира икономия от около 4 хил.лв. на месец. За целта обаче бяха съкратени 8 човека в този отдел.

Спортният център също беше затворен като обект под прякото ръководство на дружеството. Комплексът беше отдаден под наем, което доведе до съкращението на 8 човека и в този отдел.

В резултат на оптимизацията на човешките ресурси през 2011 година дружеството е регистрирало спад от 8.22 % в разходите за заплати и 8.70 % в разходите за социални осигуровки. Това е довело до икономия от разходи за труд в размер на 96 хил.лв. на годишна база.

Числеността на персонала към 31 декември 2011 година е 112 човека при 117 към 31 декември 2010 и 156 през 2009 година. Направените съкращения по звена са както следва:

Таблица 4

| Звено | Численост към 31 декември 2011 година | Численост към 31 декември 2010 година | Численост към 31 декември 2009 година |
|---|---|---|---|
| Общи длъжности | 6 | 9 | 9 |
| Кухня | 23 | 18 | 26 |
| Ресторант | 23 | 17 | 29 |
| Бар басейн | 0 | 0 | 3 |
| Пералня | 0 | 8 | 10 |
| Поддръжка | 11 | 8 | 10 |
| БКТУ | 4 | 4 | 4 |
| АУП | 9 | 8 | 11 |
| Рецепция | 7 | 15 | 17 |
| Камериерки | 19 | 13 | 16 |
| Охрана и портиери | 10 | 9 | 10 |
| Спортен център | 0 | 8 | 11 |
| **ОБЩО:** | **112** | **117** | **156** |

**Целите в областта на човешките ресурси са:**

- Осигуряване на високо квалифициран персонал насочен към управление на основните дейности на Дружеството;
- Осигуряване на високо квалифициран персонал насочен към търговска дейност;
- Осигуряване на най-подходящия за изпълнението на целите на дружеството персонал на най-приемливата за Дружеството цена;
- Осигуряване на условия на труд, даващи възможност за пълноценно използване на наличния персонал;
- Ежегоден анализ, проучване и реализиране на възможностите за обогатяване на длъжностите, разширяване обхвата на самостоятелно вземаните решения при изпълнение на трудовите задължения.

## 3. Човешки ресурси (продължение)

**По отношение на обучението, квалификацията и оценката на персонала, усилията на Дружеството са насочени към:**

- Създаване на процедури, регламентиращи дейностите по определяне необходимостта от обучение на персонала, организиране на подходящо обучение, и оценка на резултатите от обучението, с акцент върху ефективността на работа и резултатите от нея;
- Осигуряване необходимото обучение, при изменения в организацията на работа и при промяна на работното място;
- Осигуряване текущо обучение, с цел поддържане, обогатяване и осъвременяване на знанията и уменията, необходими за изпълнението на трудовите задачи;
- Изграждане на система за поощрение инициативата за обучение на персонала в насоките определени от длъжността;
- Проучване на сертификационните практики в отделните предметни области и осигуряване възможност за придобиване на съответните сертификати и дипломи;
- Подбор и сключване на договори с организации, осигуряващи подходящи курсове за обучение;
- Осигуряване на необходимия бюджет за осъществяване на дейностите по обучението на персонала;
- Въвеждане на система за атестиране на персонала;
- Въвеждане на бонусна система и усъвършенстване с цел постигане на по-голяма обвързаност на възнаграждението с постигане на поставените цели;
- Ежегодно проучване и анализ на състоянието на трудовия пазар и осигуряване на конкурентно възнаграждение в рамките на допустимото за Дружеството.

## Перспективи за бъдещо развитие

Настоящата година се очертава като изключително трудна и сложна за прогнозиране. Записванията на международните туристически борси са колебливи и с променливи характеристики. Очакванията са за силен летен сезон с ръст между 7 и 10 %, но те са базирани на броя на туристите и реализираните нощувки. За съжаление 2012 година отново ще бъде година на ниски цени с минимални маржове и неплатежоспособни туристи настанявани на база „All inclusive".

В сегмента на бизнес туризма се очаква ръст от 7 до 10 %, но той е в пряка зависимост от икономическата и политическата обстановка в страната и от способността на правителството да възстанови добрия бизнес климат.

Пряка зависимост от динамиката на икономическия живот в града оказва сериозно влияние върху дейността на Дружеството, но като имаме предвид отличната локация, традициите и наложената марка на пазара на туристически услуги, ние като ръководство смятаме, че 2012 година ще бъде по-добра от 2011 година особено във второто шестмесечие когато се очаква бавното излизане на България от кризата да стане стабилна тенденция и да повлия е положително на потреблението.

### Очаквани инвестиции

Дружеството, в резултат на статуса си на Дружество-мениджър, не планира и не извършва сериозни инвестиции в дълготрайни материални активи, а само разходи за рутинната и ефективна текуща поддръжка на сградния фонд, съоръжения и инвентар, съобразно изискванията на Наредбата за категоризация за необходимото съответствие с категория 4 звезди и санитарно-хигиенните стандарти и норми. Причина за това е, че основните средства за дейността на Дружеството са наети активи, собственост на Еврокапитал АД.

### Нови продукти и услуги

Хотелски комплекс България ще продължи усилията по запазване и усъвършенстване качеството на предлаганите основни услуги и разширяването на набора от допълнителни услуги, като основен приходоизточник за увеличаване обема на продажбите. Главните ни усилия ще са в насока развитие на конгресния туризъм, както и задълбочаването на партньорските взаимоотношения с корпоративни клиенти.

### Стратегия за развитието на човешките ресурси

Цел на стратегията е запазване на човешкия потенциал и повишаване квалификацията на човешките ресурси. Това ще доведе до увеличаване на ефективността на работата и ликвидиране на тенденцията на текучество, както и до доказана целесъобразност на вложените средства за повишаване на квалификацията. Мениджърският екип разработва внедряването на бонусна система на възнаграждение, която да обвърже мотивацията за работа с икономическите резултати на Дружеството.

# *ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР*

# *ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР*

**До Собственика на**
**Интерхотел България Бургас ЕООД**
**гр. Бургас**

## Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **Интерхотел България Бургас ЕООД** (Дружеството), който включва отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 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 34 до 54.

*Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

Ръководството на дружеството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, 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*

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 одита да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко годишния финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

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 неточности,отклонения и несъответствия 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*

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2011 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*

Обръщаме внимание на оповестеното в т. 2.6. от бележките към финансовия отчет, относно приложението на принципа за действащо предприятия. Към 31 декември 2011 година, текущите пасиви превишават текущите активи на Дружеството с 77 хил. лв., както и в следствие на натрупаните загуби от дейността нетните активи са отрицателни. Тези обстоятелства пораждат несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи дейността си като действащо предприятие. Ръководството на Дружеството е уверено, че ще поддържа нормална дейност и в бъдеще, чрез повишаване ефективността от дейността, уреждане на задълженията си и оказване на финансова подкрепа от мажоритарния собственик, поради което финансовия отчет не съдържа корекции, които биха били необходими, ако би бил изготвен на друга база и без да се приложи принципа на действащо предприятие.

## Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние прегледахме приложения, на страници от 3 до 25, 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, изготвен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2011 година, който е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, както е оповестено в бележка 2.1. към финансовия отчет. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността към 25 март 2012 година, се носи от ръководството на Дружеството.

**Приморска Одиторска Компания ООД**

**Илия Илиев**
*Регистриран одитор*
*Управител*

Специализирано одиторско предприятие
Варна
Рег. №086
Приморска одиторска компания ООД

04 май 2012
Варна

# *ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ*

# *КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011 ГОДИНА*

## ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
**за годината, приключваща на 31 декември 2011**

| | *Бележка №* | **31 декември 2011 хил. лв.** | **31 декември 2010 хил. лв.** |
|---|---|---|---|
| Приходи от продажби | *5* | 3,286 | 3,359 |
| Други приходи | *6* | 41 | 71 |
| Отчетна стойност на продадени стоки | *7* | (352) | (404) |
| Разходи за материали | *8* | (651) | (572) |
| Разходи за външни услуги | *9* | (1,430) | (1,451) |
| Разходи за персонала | *10* | (1,062) | (1,168) |
| Разходи за амортизация | *15* | (12) | (14) |
| Обезценка | *11* | (60) | - |
| Други разходи | *12* | (60) | (21) |
| Финансови приходи | *13* | 11 | 11 |
| Финансови разходи | *13* | (29) | (30) |
| Загуба преди данъци | | (318) | (219) |
| Приход (разход) за данък | *14* | 5 | (2) |
| **Загуба за годината** | | **(313)** | **(221)** |
| **Общо всеобхватен доход за годината** | | **(313)** | **(221)** |

**Тези финансови отчети са одобрени от името на Интерхотел България Бургас ЕООД от:**

**Георги Минов**
**Изпълнителен директор**

**Катя Дражева**
**Главен счетоводител**

**29 февруари 2012 година**

**Приморска Одиторска Компания**
**Регистриран одитор**
**04 май 2012**

**(Бележките от страница 34 до страница 54 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)**

# ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
## към 31 декември 2011 година

| | *Бележка №* | **31 декември 2011 хил. лв.** | **31 декември 2010 хил. лв.** |
|---|---|---|---|
| **Нетекущи активи** | | | |
| Имоти, машини и съоръжения | *15* | 11 | 14 |
| Отсрочени данъчни активи | *14* | 10 | 5 |
| Общо нетекущи активи | | 21 | 19 |
| **Текущи активи** | | | |
| Материални запаси | *16* | 80 | 112 |
| Търговски и други вземания | *17* | 150 | 291 |
| Възстановими данъци върху доходите | *18* | 23 | 23 |
| Парични средства | *19* | 199 | 164 |
| Общо текущи активи | | 452 | 590 |
| **Общо активи** | | **473** | **609** |
| **Собствен капитал** | | | |
| Основен капитал | *20* | 300 | 300 |
| Други резерви | | - | 149 |
| Натрупана печалба (загуба) | | (356) | (192) |
| Общо собствен капитал | | (56) | 257 |
| **Текущи пасиви** | | | |
| Търговски и други задължения | *21* | 529 | 352 |
| Общо текущи пасиви | | 529 | 352 |
| Общо пасиви | | 529 | 352 |
| **Общо собствен капитал и пасиви** | | **473** | **609** |

**Тези финансови отчети са одобрени от името на Интерхотел България Бургас ЕООД от:**

**Георги Мицов**
**Изпълнителен директор**

**Катя Дражева**
**Главен счетоводител**

**29 февруари 2012 година**

**Приморска Одиторска Компания**
**Регистриран одитор**
**04 май 2012**

**(Бележките от страница 34 до страница 54 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)**

## ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
**за годината, приключваща на 31 декември 2011**

| | Основен капитал<br>хил. лв. | Общи резерви<br>хил. лв. | Натр. печалба (загуба)<br>хил. лв. | Общо<br>хил. лв. |
|---|---|---|---|---|
| **Салдо на 1 януари 2010 година** | **300** | **149** | **29** | **478** |
| **Всеобхватен доход за периода** | | | | |
| Текущ финансов резултат | - | - | (221) | (221) |
| **Общо всеобхватен доход** | **-** | **-** | **(221)** | **(221)** |
| **Салдо на 31 декември 2010 година** | **300** | **149** | **(192)** | **257** |
| **Всеобхватен доход за периода** | | | | |
| Текущ финансов резултат | - | - | (313) | (313) |
| **Общо всеобхватен доход** | **-** | **-** | **(313)** | **(313)** |
| **Други изменения** | | | | |
| Покриване на загуба | - | (149) | 149 | - |
| **Общо други изменения** | **-** | **(149)** | **149** | **-** |
| **Салдо на 31 декември 2011 година** | **300** | **-** | **(356)** | **(56)** |

**Тези финансови отчети са одобрени от името на Интерхотел България Бургас ЕООД от:**

**Георги Мицов**
**Изпълнителен директор**

**Катя Дражева**
**Главен счетоводител**

**29 февруари 2012 година**

**Приморска Одиторска Компания**
**Регистриран одитор**
**04 май 2012**

Варна
Рег. №086

**(Бележките от страница 34 до страница 54 са неразделна част от съдържанието тези финансови отчети)**

## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
**за годината, приключваща на 31 декември 2011**

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| **Парични потоци от основната дейност** | | |
| Постъпления от контрагенти | 3,972 | 4,182 |
| Плащания към контрагенти | (2,717) | (2,943) |
| ДДС и акцизи платени към бюджета | (175) | (191) |
| Плащания, свързани с персонала | (1,051) | (1,129) |
| Нетни парични потоци от основната дейност | 29 | (81) |
| **Парични потоци от инвестиционната дейност** | | |
| Получени лихви | - | 1 |
| Нетни парични потоци от инвестиционната дейност | - | 1 |
| **Парични потоци от финансовата дейност** | | |
| Плащания за финансов лизинг | - | (10) |
| Нетни парични потоци от финансовата дейност | - | (10) |
| **Нетно увеличение (намаление) на паричните средства през годината** | **29** | **(90)** |
| **Парични средства в началото на годината** | **164** | **249** |
| Изменения във валутни курсове | 6 | 5 |
| Парични средства в края на годината (виж също бележка 19) | **199** | **164** |

**Тези финансови отчети са одобрени от името Интерхотел България Бургас ЕООД от:**

**Георги Мицов**
**Изпълнителен директор**

**Катя Дражева**
**Главен счетоводител**

**29 февруари 2012 година**

**Приморска Одиторска Компания**
**Регистриран одитор**
**04 май 2012**

**(Бележките от страница 34 до страница 54 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)**

# *БЕЛЕЖКИ*

## *КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011 ГОДИНА*

## 1. Правен статут и предмет на дейност

**Интерхотел България Бургас ЕООД** (Дружеството) е регистрирано в Бургаски окръжен съд през 2000 година. Адресът на регистрация и управление на Дружеството е гр.Бургас, ул. Александровска 21. Едноличен собственик на капитала е Петрол Холдинг АД гр. Варна (виж също бележка 20).

Основната дейност на Дружеството е свързана с хотелиерство, ресторантьорство и предоставяне на туристически услуги

## 2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи

### 2.1. Общи положения

Тези финансови отчети са изготвени 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.

### 2.2. Прилагане на нови и ревизирани МСФО

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

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, са в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г., и са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. 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 Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), които все още не са приложени

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

- Изменения на МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване* – трансфериране на финансови активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011).

Дружеството е избрало да не приема този стандарт преди датата на влизането му в сила. Ръководството очаква приемането на този стандарт да не окаже съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

***Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕК***

Следните нови или ревизирани стандарти и разяснения, както и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от СМСС, все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9* издадени октомври 2010 (в сила от 1 януари 2015 г.);

**2.2.2. Стандарти и разяснения, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), които все още не са приложени**

- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни споразумения*, МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия* и МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*, издадени през май 2011 (в сила от 1 януари 2013);
- МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011) заменящ МСС 27 (2008) и МСС 18 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011) заменящ МСС 28(2008), издадени през май 2011 (в сила от 1 януари 2013);
- Изменения на МСФО 1 *Прилагане за първи път на МСФО* – силна хиперинфлация и премахване на фиксирани дати за дружества, прилагащи за първи път МСФО издадени през декември 2010 (в сила от 1 юли 2012);
- Изменения на МСС 1 *Представяне на финансови отчети* – Представяне на елементи на Друг всеобхватен доход, издадени през юни 2011 (в сила от 1 юли 2012),
- Изменения на МСС 12 *Данъци върху дохода* - Възстановяване на базовите активи, издадени през декември 2010 (в сила от 1 януари 2012);
- Изменения на МСС 19 *Доходи на наети лица* - Подобрения на счетоводното отчитане на доходите след напускане, издадени през юни 2011 (в сила от 1 януари 2013);
- Изменения на КРМСФО 20 *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина*, издадени през декември 2011 (в сила от 1 януари 2013);
- Изменения на МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне* – компенсиране на финансови активи и пасиви, издадени през декември 2011 (в сила от 1 януари 2014 година);
- Изменения на МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване* – прихващане на финансови активи и пасиви издадени през декември 2011 (в сила от 1 януари 2013);

**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. 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 печалбата или загубата за съответния период.

От 1 януари 1999 година българският лев е фиксиран към еврото по курс 1.95583 лева за едно евро.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2011 и 2010 години са оценени в настоящите финансови отчети по заключителния курс на БНБ. Заключителният курс на българския лев към щатския долар към края на текущия и предходния отчетен период, е както следва:

| | |
|---|---|
| 31 декември 2011: | 1 USD = 1.51158 лв. |
| 31 декември 2010: | 1 USD = 1.47276 лв. |

### 2.5. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки и преценки

Приложението на МСФО изисква от Ръководство 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 консолидираните финансови отчети. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящите консолидирани финансови отчети.

Информация за несигурност в допусканията и оценките, за които има значителен риск да доведат до съществени корекции в следващата финансова година, е включена в следните бележки:

- Бележка 14 – Възстановимост на признатите отсрочени данъчни активи
- Бележка 22 – по отношение на оценката и управлението на кредитния риск.

### 2.6. Приложение на принципа за действащо предприятие

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.

## 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 3.2).

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.

### 3.1. Имоти, машини, съоръжения и нематериални активи (продължение)

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения (определят се като разлика между постъпленията и преносната стойност на актива) се признават нетно в други приходи/други разходи в печалбата или загубата за периода. Когато употребата на даден имот се промени от имот ползван от собственика на инвестиционен имот, то тогава имотът се рекласифицира като инвестиционен имот.

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

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 *Счетоводна политики,промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.*

Очакваните срокове на полезен живот за текущия и сравнителния период са както следва:

| **Полезен живот** | **2011 година** | **2010 година** |
|---|---|---|
| Машини, съоръжения и оборудване | 4 години | 4 години |
| Други транспортни средства | 4 години | 4 години |
| Офис обзавеждане | 2-7 години | 2-7 години |
| Дълготрайни нематериални активи | 2 години | 2 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 *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. Обезценка на имоти, машини, съоръжения и нематериални активи

Към края на всеки отчетен период Ръководството на Дружеството прави преценка дали съществуват индикации за обезценка на имотите, машините, съоръженията и нематериалните активи. 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.

### 3.2. Обезценка на имоти, машини, съоръжения и нематериални активи (продължение)

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.

### 3.3. 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 метода 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 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.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

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 съответния 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 22.

### *3.4.1. Предоставени кредити и вземания*

Предоставените кредити и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определими срокове за уреждане, които не се котират 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.

***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 .

***Парични средства***

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

### *3.4.2. Обезценка на финансови активи*

Към края на отчетния период Ръководството на Дружеството прави преценка дали съществуват обективни индикации за обезценка на всички финансовите активи. 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.

Загубата от обезценка на 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.

### *3.4.3. 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.

***Търговски и други задължения***

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

### *3.4.4. Основен капитал*

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

## 3.5. Приходи и разходи за бъдещи периоди

Като приходи и разходи за бъдещи периоди в отчета за финансовото състояние са представени приходи и разходи, които са предплатени през настоящия, но се отнасят до следващи отчетни периоди – гаранции, застраховки, абонаменти, наеми и други.

## 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.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, докато отсрочените данъчни активи за приспадащите се временни разлики и за данъчна загуба 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 се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват, доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

Към датата на всеки отчет Дружеството преразглежда непризнатите отсрочени данъчни активи. Дружеството признава непризнатите в предходен период отсрочени данъчни активи до степента, до която се е появила вероятност бъдещата облагаема печалба да позволява възстановяването на отсрочения данъчен актив.

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 2011 и 2010 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 2011 и 2010 година е използвана данъчна ставка 10%.

## 3.6. Данък върху дохода (продължение)

При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на редица фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода когато такова определяне бъде направено.

## 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.

Приходите от продажба на стоки и продукция се признават, когато:

- Значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките или продукцията са прехвърлени на купувача;
- Дружеството не е запазило продължаващо участие и ефективен контрол върху управлението на продадените стоки (продукция);
- Вероятно е в резултат на сделката Дружеството да получи икономически изгоди;
- Приходите и разходите пряко свързани със сделката могат да бъдат надеждно оценени.

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.

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.

## 3.8 Лизинг

### *3.8.1. Финансов лизинг*

Финансов лизинг е лизингов договор, който прехвърля по същество всички рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху актив.

Активите, придобити чрез финансов лизинг, се признават по по-ниската от тяхната справедлива стойност към датата на придобиване или настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Първоначалните преки разходи, извършени от лизингополучателя, се включват в стойността на актива. Съществуващото задължение към лизингодателя се представя в отчета за финансовото състояние на Дружеството като задължение по финансов лизинг.

Лизинговите плащания се разделят между лихвени плащания и плащания по главница, 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.

За целите на представянето на финансовите инструменти по категории, определени в съответствие с МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, задълженията по финансов лизинг се класифицират в категорията финансови пасиви по амортизирана стойност.

### *3.8.2. Оперативен лизинг*

Разходите за наети активи по договори за оперативен лизинг се признават в печалбата или загубата на линейна база за срока на договора.

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. Определяне на справедливи стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на методите по-долу. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията, направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

### 4.1. Търговски и други вземания

Определянето на справедливата стойност на търговски и други вземания включва следното:

- анализ на аналитичните ведомости и отчитане на вътрешни трансформации;
- разграничаване на вземания от задължения, изключвайки презумцията за бъдещо прихващане при вземания с различен адресат;
- оценка на вземанията с оглед на тяхната събираемост;
- преостойностяване на валутните вземания по валутен курс на съответната валута към датата на отчета.

### 4.2. Търговски и други задължения

Определянето на справедливата стойност на търговски и други задължения включва следното:

- пълна инвентаризация на задълженията към датата на оценка;
- открояване на просрочените задължения и определяне на дължимите лихви и неустойки;
- преостойностяване на валутните задължения по валутен курс на съответната валута към датата на отчета.

## 5. Приходи от продажби

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| Приходи от продажба на услуги | 1,660 | 1,545 |
| Приходи от продажба на стоки | 1,033 | 1,121 |
| Приходи от наеми | 593 | 693 |
| | **3,286** | **3,359** |

## 6. Други приходи

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| Излишъци на активи | 2 | 14 |
| Отписани задължения | 2 | 3 |
| Приходи от чупливост | 1 | 1 |
| Глоби и неустойки | - | 4 |
| Приходи по програма Човешки ресурси | - | 1 |
| Други | 36 | 48 |
| | **41** | **71** |

## 7. Отчетна стойност на продадените стоки

Отчетната стойност на продадените стоки към 31 декември 2011 и 2010 година е в размер съответно на 352 хил.лв. и 404 хил.лв. и се състои основно от отчетната стойност на хранителните стоки и напитки, реализирани в ресторантската дейност на Дружеството.

## 8. Разходи за материали

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| Електроенергия и отопление | 437 | 371 |
| Хотелски и офис консумативи | 125 | 126 |
| Вода | 37 | 29 |
| Горива и смазочни материали | 24 | 22 |
| Резервни части | 21 | 15 |
| Работно и униформено облекло | 6 | 6 |
| Други | 1 | 3 |
| | **651** | **572** |

## 9. Разходи за външни услуги

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| Наеми | 1,205 | 1,203 |
| Ремонт и поддръжка | 67 | 73 |
| Реклама | 27 | 46 |
| Комуникации | 22 | 25 |
| Холдингова такса | 22 | 22 |
| Комисионни | 14 | 19 |
| Застраховки | 8 | 6 |
| Консултации и обучение | 5 | 7 |
| Охрана | 1 | 3 |
| Други | 59 | 47 |
| | **1,430** | **1,451** |

## 10. Разходи за персонала

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| Възнаграждения | 903 | 997 |
| Социални осигуровки и надбавки в т.ч.социални разходи | 159 | 171 |
| | **1,062** | **1,168** |

## 11. Обезценки

Загубата от обезценка призната в Отчета за всеобхватния доход представлява призната загуба от обезценка на търговски вземания през 2011 година в размер на 60 хил. лв.

## 12. Други разходи

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| Командировки | 5 | 1 |
| Представителни разходи и спонсорство | 4 | 3 |
| Местни данъци и данъци върху разходите | 4 | 4 |
| Глоби и неустойки | 1 | 2 |
| Брак, липси и отписани активи | 4 | 4 |
| Други | 42 | 7 |
| | **60** | **21** |

## 13. Финансови приходи и разходи

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| ***Финансови приходи*** | | |
| Приходи от лихви по депозитни сметки | - | 1 |
| Положителни валутни разлики, нетно | 11 | 10 |
| | *11* | *11* |
| ***Финансови разходи*** | | |
| Разходи за лихви | (1) | (6) |
| Банкови такси, комисионни и други финансови разходи | (28) | (24) |
| | *(29)* | *(30)* |
| **Финансови разходи, нетно** | **(18)** | **(19)** |

## 14. Данъчно облагане

### 14.1. Разходи за данъци

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.*

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| Текущ разход за данък | - | - |
| Изменение в отсрочените данъци, в т. ч. | 5 | (2) |
| *От признати през годината временни разлики* | *(1)* | *(3)* |
| *От възникнали през годината временни разлики* | *6* | *1* |
| **(Разход) приход за данък** | **5** | **(2)** |

### 14.2. Ефективна данъчна ставка

Съпоставката между счетоводната печалба и разхода за данък, както и изчисленията на ефективния данъчен процент към 31 декември 2011 и 2010 година са представени в следната таблица:

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| Счетоводна загуба | 318 | 219 |
| Приложима данъчна ставка | 10% | 10% |
| Приход за данък върху печалбата | 32 | 22 |
| Данъчен ефект от постоянни разлики | (1) | 1 |
| Данъчен ефект от непризнат през текущата година данъчен актив, възникнал през текущия период | (26) | (25) |
| Приход (разход) за данък | **5** | **(2)** |
| **Ефективна данъчна ставка** | **1.57%** | **10%** |

До изтичането на 5 години от края на данъчните периоди, за които Дружеството е подало или е следвало да подаде декларация, те могат да бъдат обект на проверка от данъчните органи. В следствие на такива проверки е възможно да бъдат наложени допълнителни данъчни задължения или глоби съобразно интерпретирането на данъчното законодателство. На ръководството на Дружеството не са известни обстоятелства, които биха могли да доведат до възникване на допълнителни съществени задължения в тази област.

### 14.3. Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсроченият данъчен актив (пасив), представен в отчета за финансовото състояние, възниква в резултат на начислените данъци върху печалбата върху приспадащи се (облагаеми) временни разлики, ефектът от които е, както следва:

| | 31 декември 2011 | | 31 декември 2010 | |
|---|---|---|---|---|
| | Временна разлика хил. лв. | Данъчен ефект хил. лв. | Временна разлика хил. лв. | Данъчен ефект хил. лв. |
| **Салдо в началото на годината** | | | | |
| Провизии за неползван отпуск | 51 | 5 | 65 | 7 |
| | **51** | **5** | **65** | **7** |
| **Възникнали през годината** | | | | |
| Обезценка на активи | 60 | 6 | - | - |
| Провизии за неползван отпуск | 2 | - | 14 | 1 |
| | **62** | **6** | **14** | **1** |
| **Признати през годината** | | | | |
| Провизии за неползван отпуск | (13) | (1) | (28) | (3) |
| | **(13)** | **(1)** | **(28)** | **(3)** |
| **Салдо в края на годината** | | | | |
| Обезценка на активи | 60 | 6 | - | - |
| Провизии за неползван отпуск | 40 | 4 | 51 | 5 |
| | **100** | **10** | **51** | **5** |

### 14.4. Непризнати отсрочени данъчни активи

Към 31 декември 2011 година Ръководството на Дружеството прави преглед на възстановимостта на приспадащи се данъчни временни разлики и данъчни загуби за пренасяне, формиращи данъчни активи. Вследствие 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 приспадащи се временни разлики и данъчни загуби за пренасяне, възникнали през текущия и предходни отчетни периоди.

Дружеството има право да пренася данъчен актив върху данъчната си загуба в размер на 4 хил. лв. до 2012 година.

## 15. Имоти, машини и съоръжения

| | Машини и съоръ-жения хил. лв. | Трансп. средства хил. лв. | Други активи хил. лв. | Програм ни продукти хил лв. | Общо хил. лв. |
|---|---|---|---|---|---|
| *Отчетна стойност* | | | | | |
| **Салдо на 1 януари 2010** | **23** | **37** | **76** | **10** | **146** |
| Излезли | (23) | - | (40) | (10) | (73) |
| **Салдо на 31 декември 2010** | **-** | **37** | **36** | **-** | **73** |
| Придобити | - | - | 9 | - | 9 |
| Излезли | - | - | (1) | - | (1) |
| **Салдо на 31 декември 2011** | **-** | **37** | **44** | **-** | **81** |
| *Натрупана амортизация* | | | | | |
| **Салдо на 1 януари 2010** | **23** | **19** | **66** | **10** | **118** |
| Начислена | - | 9 | 5 | - | 14 |
| Изписана през годината | (23) | - | (40) | (10) | (73) |
| **Салдо на 31 декември 2010** | **-** | **28** | **31** | **-** | **59** |
| Начислена | - | 9 | 3 | - | 12 |
| Изписана през годината | - | - | (1) | - | (1) |
| **Салдо на 31 декември 2011** | **-** | **37** | **33** | **-** | **70** |
| **Преносна стойност към 1 януари 2010** | **-** | **18** | **10** | **-** | **28** |
| **Преносна стойност към 31 декември 2010** | **-** | **9** | **5** | **-** | **14** |
| **Преносна стойност към 31 декември 2011** | **-** | **-** | **11** | **-** | **11** |

## 16. Материални запаси

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| Стоки | 47 | 76 |
| Материали | 33 | 36 |
| | **80** | **112** |

## 17. Търговски и други вземания

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| Вземания от свързани лица | 76 | 133 |
| Вземания от клиенти | 107 | 127 |
| Обезценка на вземания | *(60)* | - |
| Вземания от клиенти, нетно | 47 | 127 |
| Предоставени аванси | - | 25 |
| Данък добавена стойност за възстановяване | 2 | - |
| Разходи за бъдещи периоди | 2 | 2 |
| Други | 23 | 4 |
| | **150** | **291** |

Вземанията от свързани лица са оповестени в бележка 23.

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

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| До 30 дни | 34 | 19 |
| 31 - 120 дни | 6 | 83 |
| 121 - 210 дни | 20 | 64 |
| Над 211 дни | 74 | 3 |
| | **134** | **169** |

Възрастовият анализ на обезценените вземания от клиенти е както следва:

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| Над 211 дни | 60 | - |
| | **60** | **-** |

Ръководството на Дружеството счита, че просрочените вземания са възстановими, тъй като към датата, на която настоящите финансови отчети са одобрени за издаване, около 60% от тях са изплатени.

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 2011 и 2010 година.

## 18. Възстановими данъци върху доходите

Възстановимите данъци върху доходите са формирани от надплатен през 2007 година корпоративен данък в размер на 23 хил.лв.

## 19. Парични средства

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| Парични средства по банкови сметки | 171 | 149 |
| Парични средства в брой | 28 | 15 |
| **Парични средства по отчет за финансовото състояние** | **199** | **164** |

## 20. Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебното решение за регистрация. Внесеният напълно основен капитал, в размер на 300 хил. лв., е разпределен в 300 дяла, всеки с номинална стойност от 1,000 лева.

Към датата на настоящите финансови отчети Петрол Холдинг АД притежава изцяло капитала на Дружеството.

## 21. Търговски и други задължения

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| Задължения към свързани лица | 251 | 22 |
| Задължения към доставчици | 70 | 47 |
| Задължения към персонала и осигурителни организации | 132 | 121 |
| Данъчни задължения, в т.ч. | 7 | 112 |
| *Данък добавена стойност* | - | *105* |
| *Акциз и други данъци* | *7* | *7* |
| Приходи за бъдещи периоди | 36 | 10 |
| Други | 33 | 40 |
| | **529** | **352** |

Задълженията към свързани лица са оповестени в бележка 23.

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

| | 31 декември 2011 хил. лв. | 31 декември 2010 хил. лв. |
|---|---|---|
| Остатък в началото на годината | 51 | 65 |
| Начислени през годината | 2 | 14 |
| Ползвани през годината | (13) | (28) |
| **Остатък в края на годината, в т.ч.** | **40** | **51** |
| *Отпуски* | *34* | *43* |
| *Осигуровки върху отпуски* | *6* | *8* |

Остатъкът в края на годината е представен в отчета за финансовото състояние заедно с текущите задължения към персонала.

## 21. Търговски и други задължения (продължение)

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

## 22. Финансови инструменти и управление на рисковете

Преносните стойности на активите и пасивите към 31 декември 2011 и 2010 година по категориите определени в съответствие с МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* са представени в следните таблици:

| **По справедлива стойност в печалбата или загубата** | *Бел.* | **31 декември 2011, хил. лв.** | **31 декември 2010, хил. лв.** |
|---|---|---|---|
| Търговски и други вземания, нетно | *17* | 123 | 260 |
| Парични средства | *19* | 199 | 164 |
| | | **322** | **424** |

| **По справедлива стойност в печалбата или загубата** | *Бел.* | **31 декември 2011, хил. лв.** | **31 декември 2010, хил. лв.** |
|---|---|---|---|
| Търговски и други задължения | *21* | 310 | 60 |
| | | **310** | **60** |

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.

### *Валутен риск*

Дружеството осъществява сделки във валута, различна от функционалната си валута, поради което е изложено на риск, свързан с възможните промени във валутните курсове. Такъв риск възниква основно от промяната във валутния курс на щатския долар, тъй като Дружеството осъществява покупки и има получени лихвени заеми, деноминирани в щатски долари. Сделките, осъществени в евро, не излагат Дружеството на валутен риск, тъй като от 1 януари 1999 година българският лев е фиксиран към тази валута.

Финансовите активи, които излагат Дружеството на валутен риск представляват парични средства по разплащателни сметки, които в оригинална валута са в размер на 40 хил. щатски долара (61 хил.лв.) и 6 хил.британски лири (13 хил.лв.).

Анализът на чувствителността към валутния риск е изчислен при 11% промяна на курса на щатския долар спрямо българския лев. Ръководството счита, че това е разумно възможна промяна на база на изследваните статистически данни за динамиката в колебанията на валутния курс за изминалата година на база ежедневното отклонение, изчислено за 250 дни. Ако към 31 декември 2011 година щатският долар бе поевтинял/ поскъпнал с 11% спрямо българския лев, при условие че всички други рискови променливи бяха константни, печалбата след данъци би се увеличила/намаляла с 7 хил. лв., главно в резултат на курсови разлики от преоценки на банкови заеми в щатски долари. Печалбата след данъци за 2011 година е по-чувствителна към промяната в курса щатския долар спрямо печалбата за 2010 година, поради нарасналите експозиции по банкови заеми в щатски долари.

## 22. Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)

### 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. Поради характера на извършваната дейност голяма част от продажбите се уреждат предимно в брой или чрез използване на кредитни карти.

Към 31 декември 2011 и 2010 година Дружеството няма значителна кредитна експозиция към нито един контрагент или група контрагенти със сходни характеристики. Контрагентите се определят като контрагенти със сходни характеристики, ако те са свързани лица.

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

Преносната стойност на финансовите активи, нетно от загубите от обезценки, представя в максимална степен кредитния риск, на който Дружеството е изложено.

### 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.

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 2011, | | 31 декември 2010, | |
|---|---|---|---|---|
| | Преносна стойност | Договорени парични потоци до една година | Преносна стойност | Договорени парични потоци до една година |
| | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. |
| Търговски и други задължения | 310 | 310 | 60 | 60 |
| | **310** | **310** | **60** | **60** |

## 23. 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 Петрол ЕООД | Дружество под общ контрол |
| Петрол АД | Дружество под общ контрол |

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

| **Свързано лице** | |
|---|---|
| Петрол Транс Експрес ЕООД | Дружество под общ контрол |
| Юрекс Консулт АД | Дружество под общ контрол |
| Еър Лазур Дженерал Авиейшън ЕООД | Дружество под общ контрол |
| Транскарт АД | Дружество под общ контрол |
| Варна Бизнес Сървисиз ЕООД | Дружество под общ контрол |
| Еврокапитал България АД | Дружество под общ контрол |
| Транс Телеком АД | Асоциирано дружество на Петрол Холдинг АД |
| Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД | Дружество под общ контрол |
| Еър Лазур Дженерал Авиейшън АД с предишно име Профлай АД | Дружество под общ контрол |
| Балнеохотел Поморие АД | Дружество под общ контрол |
| ПСФК Черноморец АД | Дружество под общ контрол |
| Бляк Сенд Ризорт АД | Дружество под общ контрол |

Извършените сделки се отнасят главно до:

- наеми
- холдингови такси
- услуги

Обемите на сделките, осъществени със свързани лица за 2011 и 2010 година са, както следва:

| **Свързано лице** | **31 декември 2011 хил. лв. Продажба на стоки и услуги** | **31 декември 2010 хил. лв. Продажба на стоки и услуги** | **31 декември 2011 хил. лв. Покупка на стоки и услуги** | **31 декември 2010 хил. лв. Покупка на стоки и услуги** |
|---|---|---|---|---|
| Контролиращо дружество | 6 | 24 | 25 | 23 |
| Дружества под общ контрол | 167 | 358 | 1,223 | 1,221 |
| Асоциирани дружества на Контролиращото дружество | 1 | 10 | - | - |
| | **174** | **392** | **1,248** | **1,244** |

Към 31 декември 2011 и 2010 година неуредените разчети със свързани лица са, както следва:

| **Свързано лице** | **31 декември 2011 хил. лв. Вземания** | **31 декември 2010 хил. лв. Вземания** | **31 декември 2011 хил. лв. Задължения** | **31 декември 2010 хил. лв. Задължения** |
|---|---|---|---|---|
| Контролиращо Дружество | 1 | 13 | 16 | 8 |
| Дружества под общ контрол | 73 | 118 | 234 | 14 |
| Асоциирани дружества на Контролиращото дружество | 2 | 2 | 1 | - |
| | **76** | **133** | **251** | **22** |

Общата сума на начислените възнаграждения на членовете на Съвета на Директорите на Дружеството, включена в разходите за персонала, възлиза на 60 хил. лв. (2010: 60 лв.).