GLOBAL AUDIT
SERVICES Ltd.

„ЕУРОСТОК" ЕООД

Консолидиран финансов отчет

31 декември 2010 г.

eurostock®
source of health

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До
Едноличния собственик
на „ЕУРОСТОК" ЕООД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „Еуросток" ЕООД, включващ консолидиран отчет за финансово състояние към 31 декември 2010 г., консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.
Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание

София 1407, ул. Златен рог 12, офис 1, тел.: +359 /2/ 950 64 00, факс: +359 /2/ 950 64 02, www.globalauditservices.com, office@globalauditservices.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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 в консолидирания финансов отчет.

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

Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Еуросток" ЕООД към 31 декември 2010 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – консолидиран годишен доклад за дейността

Ние прегледахме приложения консолидиран годишен доклад за дейността на „Еуросток" ЕООД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в консолидирания годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в консолидирания финансов отчет към 31 декември 2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на консолидирания годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:

0613 Офелия Славкова
Регистриран одитор

Офелия Славкова

Специализирано одиторско предприятие:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. № 132
„ГЛОБЪЛ ОДИТ СЪРВИСЕЗ" ООД

„Глобъл Одит Сървисез" ООД

24.06.2011 г.
гр. София

София 1407, ул. Златен рог 12, офис 1, тел.: +359 /2/ 950 64 00, факс: +359 /2/ 950 64 02, www.globalauditservices.com, office@globalauditservices.com

Съдържание

	Страница
Консолидиран годишен доклад за дейността	**1**
Консолидиран отчет за финансовото състояние	**9**
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	**11**
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	**12**
Консолидиран отчет за паричните потоци	**13**
Пояснения към консолидирания финансов отчет	**14**



Консолидиран годишен доклад за дейността

на

"ЕВРОСТОК" ЕООД

2010 година

1. Общи положения

Консолидираният годишен доклад за 2010 г. на „Еуросток" ЕООД има за цел да представи дейността на дружествата в Групата през финансовата година и съответните рискове, свързани с определени тенденции в икономическата среда.

Консолидираният отчет включва дейността на „Еуросток" ЕАД като Дружество – майка и дъщерните дружества: „Мастерджобс" ЕООД, „Нутрисистем" ЕООД и „Мастеринвест" ЕООД, които са формирани чрез апортиране на имотите на „Еуросток" ЕООД през 2010 г.

Данните за активите и пасивите са показани в съответствие с изготвените отчети за финансово състояние на дружествата, отразяват размера и структурата на активите, пасивите и собствения капитал.

Консолидираният финансов отчет на Групата за 2010 г. е изготвен на база:

- Индивидуален финансов отчет на „Еуросток" ЕАД;
- Индивидуален финансов отчет на „Мастерджобс" ЕООД;
- Индивидуален финансов отчет на „Нутрисистем" ЕООД;
- Индивидуален финансов отчет на „Мастеринвест" ЕООД.

2. Описание на дейността

„Еуросток" ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, вписано в търговския регистър при Агенция по Вписванията с ЕИК: 121126811, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Драгалевска 1, офис 2.

Дружеството има регистриран капитал в размер на 505 050 лева, разпределен в 10 101 дяла с номинал 50 лева всеки. Капиталът е изцяло внесен.

Предметът на дейност на дружеството е: Собствено производство и на ишлеме, опаковане, бутилиране, търговия на едро и дребно, внос и износ на химически изделия, ветеринарни и хигиенни произведения, стоки за бита на гражданите и хранителни стоки, в това число - безалкохолни и слабо алкохолни напитки, енергийни и разтворими напитки, включително кафе, чай и какао, супи и подправки, витамини и добавки към храните, търговия с вина, спиртни напитки и тютюневи изделия, международен и вътрешен туризъм, хотелиерство, заведения за обществено хранене, отдих и развлечения, ресторантьорство, кулинарни работилници и магазини, посредничество, представителство и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица, вътрешно и външно търговска дейност на едро и дребно в страната и чужбина, производство на стоки и услуги, информационна рекламна (без кино и печат), издателска, софтуер, хардуер, транспортна, комисионна, лизингова, складова, спедиционна, маркетингова дейност,

строителна, ремонтна, сервизна и монтажна дейност, сделки с недвижими имоти, атракционни услуги, отдаване под наем на моторно - -превозни средства, моторни и не моторни плавателни съдове, велосипеди и др., развлекателни дейности и всяка друга дейност, разрешена от закона.

Дружеството се управлява и представлява от: Капка Маринова Кръстева – Прокурист.

"Мастерджобс" ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано в търговския регистър при Агенция по Вписванията с ЕИК: 200215179, със седалище и адрес на управление: София 1407, жк. Лозенец, ул. Драгалевска № 1, офис 2.

Към 31.12.2010 г. капиталът на "Мастерджобс" ЕООД възлиза на 2 305 000.00 лв., разпределени в 2 050 дяла, с номинална стойност на всеки дял от 100.00 лева. Те са изцяло дялова вноска на едноличния собственик на капитала – Еуросток ЕООД, ЕИК: 121126811.

Основна дейност на "Мастерджобс" ЕООД е отдаване под наем на недвижими имоти.

"Мастерджобс" ЕООД се представлява от Калин Иванов – Управител.

"Нутрисистем" ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано през 2010 г. в търговския регистър при Агенция по Вписванията с ЕИК: 201018416, със седалище и адрес на управление: гр. София, община Лозенец, ул. Драгалевска 1, офис 2.

Регистрираният капитал на Нутрисистем" ЕООД се състои от 1 015 002 на брой дяла с номинална стойност в размер на 1 лв. за дял. Всички дялове са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на съдружниците на Дружеството.

Основна дейност на "Нутрисистем" ЕООД е отдаване под наем на недвижими имоти.

"Нутрисистем" ЕООД се представлява от Калин Иванов – Управител.

"Мастеринвест" ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано през 2010 г. в търговския регистър при Агенция по Вписванията с ЕИК: 201018366, със седалище и адрес на управление: гр. София, община Лозенец, ул. Драгалевска 1, офис 2.

Регистрираният капитал на "Мастеринвест" ЕООД се състои от 3 575 002 на брой дяла с номинална стойност в размер на 1 лв. за дял. Всички дялове са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на съдружниците на Дружеството.

Основна дейност на "Мастеринвест" ЕООД е отдаване под наем на недвижими имоти.

"Мастеринвест" ЕООД се представлява от Калин Иванов – Управител.

Към 31 Декември 2010 г. „Еуросток" ЕООД притежава дялове в „Глобал Брандс" ЕООД. През 2010 г. Дружеството не е извършвало дейност и към края на отчетния период няма натрупани обороти.

3. Изложение на развитието на дейността и състоянието на предприятието, както и бъдещите перспективи

3.1. Ликвидност

Към 31.12. 2010 г. сумата на краткотрайните активи на Групата от предприятия е 5 090 хил. лв, а на краткосрочните задължения е 5 330 хил. лв.

Краткотрайните активи се състоят от материални запаси (60%), вземания (40%) и парични средства (по-малко от 1%). Групата приключва края на финансовата отчетна година с 13 хил. лв. парични средства, в т.ч. 2 хил. лв в брой и 11 хиляди лева в безсрочни депозити и вземания в размер на 1 989 хил. лв.

Краткосрочните задължения се състоят от задължения към банки (25%), лизингови компании (4%), задължения към доставчици (56%), задължения по заплати и осигуровки (9%), данъчни задължения (2%) .

През отчетната 2010 г. коефициентът на обща ликвидност е 0.95, при 0.95 за 2009 г., 1.05 за 2008 г. и 1.13 през 2007 г.

От посочените по-горе данни могат да се направят следните по-важни изводи:

а) краткотрайните активи покриват в голямата си част краткосрочните задължения на групата от предприятия.
б) има определена тенденция за занижение на коефициента на обща ликвидност, като това се дължи на нарастване на задължението към доставчици и клиенти в по-голям темп от нарастването на активите. Последното се наблюдава в 3 поредни години и е повлияно и от икономическите условия, но от съществуването на групата от 2010 г. не се наблюдава промяна в ликвидността.

Паричните средства като сравнително най-бързо ликвидно средство осигуряват по-малката част от ликвидността, а вземанията и материалните запаси - значително по-голямата. Източник на финансиране на Групата от предприятия са генерираните парични средства от дейността и привлечените средства по договорените за банкови кредити с "Уникредит Булбанк" АД.

През 2010 г. нетните постъпленията на парични средства от основна дейност са в размер на 2 880 хил.лв и съразмерно с 2009 г. се забелязва увеличение в паричния поток от основна дейност с 24 %, което е в следствие от оптимизиране на разходите през 2010 г. Като цяло се е запазила тенденцията от 2009 г. с отрицателен паричен поток от цялостната дейност, който е повлиян от изплащането на банковите кредити.

През 2011 г. Групата от предприятия очаква парични постъпления главно от операции, свързани с обичайната търговска дейност, а парични плащания главно за външни услуги, заплати и осигуровки на персонала и погасителни вноски по получените кредити.

3.2. Капиталови ресурси

Инвестиционните разходи на "Еуросток" ЕООД през предходните години са свързани основно с внедряването на ERP система, обновяване на автопарка, листването на новите артикули в големите вериги магазини в страната.

През 2006 г. основната ивестиция на "Еуросток" ЕООД в размер на 682 хил.лв. е за придобиване на 30 декара урегулиран поземлен имот в гр. София.

През 2007 г. "Еуросток" ЕООД закупи няколко недвижими имота, намиращи се на бул. „Патриарх Евтимий", на бул. „Витоша" и на други атрактивни места в гр. София.

През 2008 г. продължава тенденцията за закупуването на земя и недвижими имоти в град София, а също така и Хотел ресторант „Траката" в гр. Варна.

През 2009 г. е закупен още един имот в град София. Обновява се складово помещение с хладилно отделение, успоредно със закупуването на преносими хладилни фризери.

През 2010 г. се извършва апортиране на имотите на Дружеството в три дъщерни дружества. Апортът се осъществява както следва:

1. „Мастерджобс" ЕООД – 2 300 000 лв.
2. „Нутрисистем" ЕООД – 1 014 503 лв.
3. „Мастеринвест" ЕООД – 3 575 000 лв.

Инвестициите в няколко нови производства – чай, оризови блокчета, натурални сокове, пекарна се утвърждават и вече на пазара се разраства предлагането на чай и оризови блокчета, като нови продукти. Производството на натурални сокове е в още планов етап. Последните инвестиции представляват закупуването и внедряването на нови поточни линии, които са финансирани от лизингови компании. Обуславя се разширена продуктова структура, която е предпоставка за увеличение на приходите от продажби на продукция през следващите години.

Структурата на дълготрайните активи за последните четири години е следната:

Вид	2010 (хил.лв)	2009 (хил.лв)	2008 (хил.лв)	2007 (хил.лв)	2006 (хил.лв)	2005 (хил.лв)
Земя	12	879	879	686	686	4
Сгради и конструкции	15	8 996	8 791	6 317	1 586	1 651
Инвестиционни имоти	6 752	-	-	-	-	-
Производствени машини и компютри	1 017	1 160	842	1 027	1 238	1 693
Транспортни средства	195	247	355	686	1 201	1 708
Офис оборудване и други ДМА	484	611	392	271	154	98
Търговски права и права за ползване	9	34	53	73	108	180
Програмни продукти	-	-	16	45	39	45
Други НДА	12	31	10	19	12	17

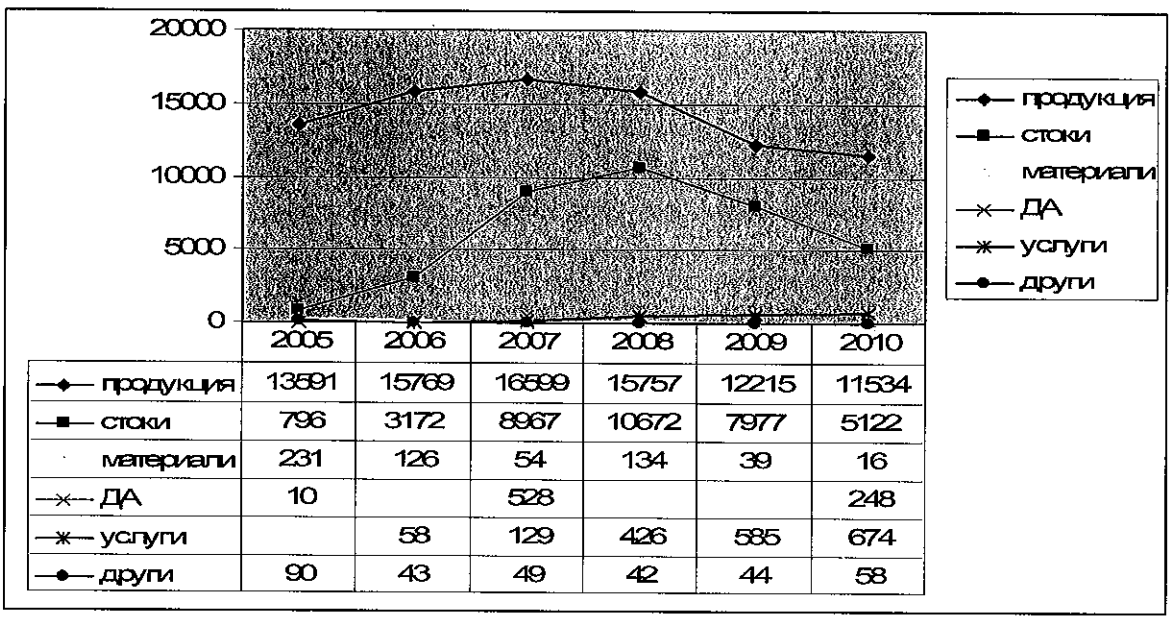
Извършените инвестиции по закупуване на транспортните средства през 2004 г. и 2005 г. са изплатени в основната си част през 2006 г. и окончателно през 2007 г.

Направените капиталови инвестиции в недвижими имоти през 2007 г. и 2008 г. и 2009 г. са чрез получен дългосрочен заем от „Уникредит Булбанк" за 84 месеца, с 3 месеца първоначален гратисен период.

Към 31.12.2010 г. Групата от предприятия има дългосрочен дълг в размер на 4 313 хил. лв. в резултат на получените дългосрочни заеми и изплащането им, но значително е подобрена дългосрочната задлъжнялост спрямо 2009 г., през която салдото е 5 477 хил. лева. и спрямо 2008 г., през която салдото е 6 600 хил. лв. През 2011 г. не се очакват значителни капиталови инвестиции. Плащанията по сключени лизингови договори приключват до 2014 г. поради началния етап на новите договори.

3.3. Резултати от дейността

Структурата на приходите от продажби през последните четири години е както следва:



	2005	2006	2007	2008	2009	2010
продукция	13591	15769	16899	15757	12215	11534
стоки	796	3172	8967	10672	7977	5122
материали	231	126	54	134	39	16
ДА	10		528			248
услуги		58	129	426	585	674
други	90	43	49	42	44	58

Общо нетните приходи от продажби през 2010 г. са в размер на 17 652 хил. лв. в т.ч. продукция 11 534 хил. лв., стоки 5 122 хил. лв., услуги 674 хил. лв. и материали 16 хил. лв. Забелязва се общия спад в продажбите, повлиян от икономическите условия. Основната причина за последното е снижението на приходите от продажби на външен и вътрешен пазар.

Като процентно съотношение се забелязва спад на приходи от продажби на продукция в размер на 5.58%, стоки 35.7% и съответно увеличение в услугите със 15.2%, но относително малкия дял на последните е причина за всеобщия спад с 15.38%.

Относителния дял на разходите по икономически елементи е както следва:

Вид разход в %	2010 г.	2009 г.	2008 г.	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Разходи за материали	55.77	49.74	53.02	58.08	64.94	64.33
Разходи за външни услуги	18.08	17.22	11.49	12.54	9.91	7.4
Разходи за амортизации	7.33	9.71	8.69	8.17	9.65	9.83
Разходи за възнаграждения	14.03	17.87	20.6	15.56	9.39	11.53
Разходи за осигуровки	2.37	2.87	4	3.41	2.22	3.25
Други разходи	2.41	2.58	2.2	2.24	3.89	3.66

Групата завършва отчетната година със счетоводна загуба от 2 226 хил. лв., което е резултат от извършена обезценка на земи и сгради на стойност 2 824 хил. лв. През 2010 г. Групата акумулира печалба от оперативна дейност в размер на 982 хил. лв., въпреки спада на приходите с 15.38%. За последното причина е свиването на разходите на групата от предприятия и оптимизиране на цялостната дейност.

В рамките на 2010 г. продължава да се оптимизира мрежата от търговци в страната. Към 31 Декември 2010 г. персоналът е 156 души. През 2010 г Групата продължава да обръща сериозно внимание на вноса на световно утвърдени марки стоки и налагането им на пазара като LAMBERTZ, BLUE DRAGON, VILNIUS PERGALE, BAVARIA, GUSPARO, HIT, FINN CRISP, JULES DESTROOPER, HELLEMA, ISOSTAR, MERBA и много други. Към края на годината има на пазара над 1 000 артикула. От стратегическа важност са сключените договори с ключови клиенти като: ВП Маркет България, Метро Кеш енд Кери България, БИЛЛА България, Кауфланд България, Хит Хипермаркет, СВА, Карфур България, ДМ България, Технополис, Пикадили, Меркатор, Пени Маркет България, Практикер и други.

4. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

С Решение от 09 май 2011 г. на едноличния собственик на капитала е извършена промяна на „Еврострок" ЕООД. Новото име на дружеството с ограничена отговорност е „Еврострок Дистрибюшън". Учредителния акт е приет на 10 май 2011 г. и промяната е вписана в търговския регистър при Агенция по Вписванията на 18 май 2011 г.

5. Предвиждано развитие на дружеството

В близка перспектива не се очертава потребност от промяна на управленския характер на Групата от предприятия. През тази и следващите няколко години основните източници на приходи ще бъдат реализираните продажби на вътрешният и външен пазар. Разходите ще бъдат основно за дейността - главно за материали, външни услуги, заплати и осигуровки. Очаква се увеличаване асортимента на вносните стоки, а също така и навлизане на новите производствени линии.

гр. София
16.06.2011 г.

Прокурист: _____
Капка Кръстева

Консолидиран отчет за финансовото състояние

	Пояснение	2010 '000 лв.	2009* '000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	1 914	12 026
Инвестиционни имоти	6	6 752	-
Нематериални активи	8	21	65
Отсрочени данъчни активи		1	1
		8 688	**12 092**
Текущи активи			
Материални запаси	9	3 088	3 807
Търговски вземания	10	1 384	2 196
Вземания от свързани лица	27.2	431	261
Други вземания	11	174	154
Пари и парични еквиваленти	12	13	64
		5 090	**6 482**
Общо активи		**13 778**	**18 574**

Изготвил: _____
Радослав Горчов

Управител: _____
Кашка Кръстева

Дата: 16.06.2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Офелия Славкова

0613 Офелия Славкова
Регистриран одитор

„Глобъл Одит Сървисез" ООД

Специализирано одиторско предприятие
София
Рег. № 132
„ГЛОБЪЛ ОДИТ СЪРВИСЕЗ" ООД

** Информацията за 2009 г. е преизчислена съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки". Повече информация е представена в бележки 11 и 18.*

Консолидиран отчет за финансовото състояние

	Пояснение	2010 '000 лв.	2009* '000 лв.
Собствен капитал			
Основен капитал	13.1	505	505
Други резерви	13.2	709	709
Финансов резултат		2 445	4 671
Общо собствен капитал		**3 659**	**5 885**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	14	4 313	5 477
Задължения по финансов лизинг	7.1	472	341
Други задължения	18	4	47
Нетекущи пасиви		**4 789**	**5 865**
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	15.2	504	375
Краткосрочни заеми	14	1 361	2 184
Задължения по финансов лизинг	7.1	205	245
Търговски задължения	16	3 054	3 803
Данъчни задължения	17	96	163
Други задължения	18	110	54
Текущи пасиви		**5 330**	**6 824**
Общо пасиви		**10 119**	**12 689**
Общо собствен капитал и пасиви		**13 778**	**18 574**

Изготвил: _____
Радослав Горчов

Управител: _____
Капка Кръстева

Дата: 16.06.2011 г.
Заверил съгласно одиторски доклад:

Офелия Славкова

0613 Офелия Славкова
Регистриран одитор

„Глобъл Одит Сървисез" ООД

Специализирано одиторско предприятие
София
Рег. № 132
„ГЛОБЪЛ ОДИТ СЪРВИСЕЗ" ООД

** Информацията за 2009 г. е преизчислена съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки". Повече информация е представена в бележки 11 и 18.*

Консолидиран отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи от продажби	19	**17 330**	**20 777**
Други приходи	20	74	83
Разходи за материали	21	(6 698)	(6 824)
Разходи за външни услуги	22	(2 081)	(2 363)
Разходи за персонала	15.1	(1 970)	(2 846)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи		(3 842)	(1 332)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(4 166)	(6 213)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		(116)	(95)
Резултат от продажба на нетекущи активи	23	(40)	-
Други разходи	24	(333)	(354)
Финансов резултат от оперативна дейност		**(1 842)**	**833**
Финансови разходи	25	(439)	(498)
Финансови приходи	25	55	43
Финансов резултат преди данъци		**(2 226)**	**378**
Разходи за данъци върху дохода	26	-	(48)
Финансов резултат за годината от продължаващи дейности		**(2 226)**	**330**
Финансов резултат за годината		**(2 226)**	**330**

Изготвил: _____ **Управител:** _____

Радослав Горчов **Капка Кръстева**

Дата: 16.06.2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Офелия Славкова **„Глобъл Одит Сървисез" ООД**

Офелия Славкова
0813
Регистриран одитор

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
Global Audit Services Ltd
София
Рег. № 132
„ГЛОБЪЛ ОДИТ СЪРВИСЕЗ" ООД

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

	Основен капитал '000 лв.	Други резерви '000 лв.	Неразпределена печалба/ (Непокрита загуба) '000 лв.	Общо собствен капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2010 г.	**505**	**709**	**4 671**	**5 885**
Финансов резултат за годината	-	-	(2 226)	(2 226)
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**(2 226)**	**(2 226)**
Салдо към 31 декември 2010 г.	**505**	**709**	**2 445**	**3 659**

	Основен капитал '000 лв.	Други резерви '000 лв.	Неразпределена печалба/ (Непокрита загуба) '000 лв.	Общо собствен капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2009 г.	**505**	**709**	**4 340**	**5 554**
Финансов резултат за годината	-	-	330	330
Други изменения			1	1
Салдо към 31 декември 2009 г.	**505**	**709**	**4 671**	**5 885**

Изготвил: _____
Радослав Горчов

Управител: _____
Капка Кръстева

Дата: 16.06.2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Офелия Славкова

0613 Офелия Славкова
Регистриран одитор

„Глобъл Одит Сървисез" ООД

Специализирано одиторско предприятие София Per. № 132 „Глобъл Одит Сървисез" ООД

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		19 394	21 096
Плащания към доставчици		(14 256)	(16 201)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(2 282)	(2 575)
Нетен паричен поток от валутни курсови разлики		(19)	(3)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**2 837**	**2 317**
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(257)	(1 101)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		288	-
Придобиване на дъщерни предприятия		-	(5)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**31**	**(1 106)**
Финансова дейност			
Получени заеми		24	1 336
Плащания по получени заеми		(2 039)	(1 662)
Плащания по финансов лизинг		(486)	(507)
Плащания на лихви		(418)	(422)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(2 919)**	**(1 255)**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти от продължаващи дейности		**(51)**	**(44)**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**(51)**	**(44)**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		64	108
Пари и парични еквиваленти в края на годината	12	**13**	**64**

Изготвил: _____
Радослав Горчов
Дата: 16.06.2011 г.

Управител: _____
Капка Кръстева

Заверил съгласно одиторски доклад:

Офелия Славкова

Офелия Славкова
0613
Регистриран одитор

„Глобъл Одит Сървисез" ООД

Специализирано одиторско предприятие
София
Per. №132
„ГЛОБЪЛ ОДИТ СЪРВИСЕЗ" ООД

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

"Еуросток" ЕООД (наричано по-нататък още "Дружеството") е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано по Търговския закон в Агенция по вписванията под № 9386/ 1996 г. Седалището и адресът на управление на дружеството са: гр. София, ул. Драгалевска № 1.

Предметът на дейност на дружеството е: собствено производство и на ишлеме, опаковане, бутилиране, търговия на едро и дребно, внос и износ на химически изделия, ветеринарни и хигиенни произведения, стоки за бита на гражданите и хранителни стоки, в това число- безалкохолни и слабо алкохолни напитки, енергийни и разтворими напитки, включително кафе, чай и какао, супи и подправки, витамини и добавки към храните, търговия с вина, спиртни напитки и тютюневи изделия, международен и вътрешен туризъм, хотелиерство, заведения за обществено хранене, отдих и развлечения, ресторантьорство, кулинарни работилници и магазини, посредничество, представителство и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица, вътрешно и външно търговска дейност на едро и дребно в страната и чужбина, производство на стоки и услуги, информационна рекламна (без кино и печат), издателска, софтуер, хардуер, транспортна, комисионна, лизингова, складова, спедиционна, маркетингова дейност, строителна, ремонтна, сервизна и монтажна дейност, сделки с недвижими имоти, атракционни услуги, отдаване под наем на моторно - -превозни средства, моторни и не моторни плавателни съдове, велосипеди и др., развлекателни дейности и всяка друга дейност, разрешена от закона.

Дружеството се управлява и представлява от Капка Маринова Кръстева –Прокурист.

Дружеството има регистриран капитал в размер на 505 050 лева, разпределен в 10 101 дяла с номинал 50.00 лева всеки. Капиталът е изцяло внесен.

Към 31 декември 2010 г. в Еуросток работят 156 служителя.

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидирания финансов отчет на Групата е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Консолидирания финансов отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

Дружеството изготвя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети".

Консолидирания финансов отчет е изготвен като са елиминирани разчетните взаимоотношения с дъщерните дружества и е представено общото им състояние.
При изготвянето е направена консолидация с отчетите на следните дъщерни дружества:

1. „Мастерджобс" ЕООД
2. „Нутрисистем" ЕООД
3. „Мастеринвест" ЕООД

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2010 г.:

- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО.

- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС.

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции" (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.

- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.

- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти" в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 януари 2010 г.

- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция" в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.

- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците", приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.

- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти", приет от ЕС на 27 ноември 2009 г.

- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности", приети от ЕС.

- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

Съществените ефекти, както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти:

- Изменението на МСФО 2 съгласува обхвата на МСФО 3 (ревизиран) и МСФО 2 и потвърждава, че комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол и участие на предприятие в образуването на съвместно предприятие не са в обхвата на МСФО 2.

- Изменението на МСФО 5 пояснява, че с МСФО се определят оповестяванията, изисквани във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности. Оповестяванията в другите МСФО не се прилагат към тези активи (или групи за освобождаване), освен ако не се изискват специфични оповестявания във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности, или оповестявания за оценяването на активите и пасивите в рамките на дадена група за освобождаване, която не попада в обхвата на изискванията за оценяване на МСФО 5, като тези оповестявания не присъстват вече в други бележки към финансовите отчети.

- Изменението на МСФО 8 пояснява, че оповестяването на оценка на сегментни активи се изисква единствено, ако тази информация се преглежда от ръководителя, вземащ главните оперативни решения.

- Изменението на МСС 1 пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди чрез издаване на инструменти на собствения капитал.

- Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чиито резултат е признат в отчета за финансовото състояние актив.

- Изменението на МСС 17 изисква при договор за лизинг, включващ земя и сгради, да се извършва отделно класифициране на елементите земя и сгради като финансов или оперативен лизинг в съответствие с изискванията на МСС 17.

- Изменението на МСС 18 включва допълнителен параграф към приложението на МСС 18 с указания в кои случаи дружеството действа като принсипал или агент.

- Изменението на МСС 36 пояснява, че с цел тестване за обезценка всяка от единиците или групи от единици, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, не следва да надвишава по размер оперативен сегмент, както е определен в параграф 5 от МСФО 8 „Оперативни сегменти" преди агрегацията.

- Изменението на МСС 38 отменя изключението, съгласно което нематериален актив не се признаваше, ако не можеше да се оцени надеждно неговата справедлива стойност. Изменението определя различни техники за оценяване, които могат да бъдат използвани за оценка на нематериални активи, когато липсва активен пазар.

- Изменението на МСС 39 пояснява, че изключението от обхвата съгласно МСС 39.2(ж) се отнася единствено до форуърдни договори между купувач и акционер продавач за покупка или продажба на придобито предприятие, с които би се постигнала бизнес комбинация на бъдеща дата на придобиване, в случай че срокът на форуърдния договор не надвишава разумен период, който е обичаен за получаването на необходимите разрешения и приключването на сделката.

- Изменението на КРМСФО 9 пояснява, че КРМСФО 9 не се прилага към внедрени деривативи в договори, получени при бизнес комбинация (както е определена в МСФО 3 (ревизиран 2008 г.), комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол или образуването на съвместно предприятие.

- Изменението на КРМСФО 16 пояснява, че хеджиращият инструмент може да бъде държан от всяко предприятие или предприятия в рамките на групата включително и от хеджираното предприятие.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които не се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството е представена по-долу:

- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО.
- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС.
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти" в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.
- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция" в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците", приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти", приет от ЕС на 27 ноември 2009 г.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2010 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Групата:

МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г.

Изменението на МСФО 1 - Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – освобождава предприятия, които прилагат метод за признаване на всички разходи, свързани с активи за добив на нефт и газ, от ретроспективно прилагане на МСФО. Изменението предвижда освобождаване на предприятия с вече сключени лизингови договори от изискването за преразглеждане на тяхното класифициране съгласно КРМСФО 4 „Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг".

МСФО 9 „Финансови инструменти" в сила от 1 януари 2013 г.

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност.

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица" (изменен) в сила от 1 януари 2011 г.

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички транзакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на транзакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.

С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструментите са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране" в сила от 1 януари 2011 г.

Изменението на КРМСФО 14 изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал" в сила от 1 юли 2010 г.

КРМСФО 19 изяснява отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал за кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и изисква признаването на резултата в печалбата или загубата. Това съответства на основния подход при отписването на задължения според МСС 39.

Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. В случай че справедливата стойност на инструментите на собствения капитал не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидираните финансови отчети. Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа за действащо дружество.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения консолидиран финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на консолидираните финансови отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г.). Групата прие да представя консолидирания отчет за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

„Еуросток" ЕООД има участие в следните дъщерни дружества:

1. „Мастерджобс" ЕООД
2. „Нутрисистем" ЕООД
3. „Мастеринвест" ЕООД
4. „Глобал Брандс" ЕООД

През 2010 г. „Еуросток" ЕООД извършва апортни вноски на имоти в следните 3 дружества, съответно на стойност:

1. Мастерджобс ЕООД – 2 300 000 лв.
2. Нутрисистем ЕООД - 1 014 503 лв.
3. Мастеринвест ЕООД – 3 575 000 лв.

През 2010 г. „Глобал Брандс" ЕООД не е извършвало дейност и към края на отчетния период няма натрупани обороти.

4.4. База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието-майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2010 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика. Предприятието майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Нереализираните печалби и загуби от транзакции между дружества в Групата се елиминират. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Миноритарното участие представлява делът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Ако загубата на дъщерното предприятие, отнасяща се към миноритарното участие, надвишава миноритарното участие в капитала на дъщерното предприятие, превишението се отнася към мажоритарното участие, освен до степента, в която миноритарното участие има обвързващо задължение и е в състояние да покрие загубите.

4.5. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката, който включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията.

При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи и представлява превишението на цената на придобиване над справедливата стойност на дела на Групата в разграничимите нетни активи на придобиваното дружеството към датата на придобиване. Всяко превишение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

4.6. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.7. Приходи

Приходите включват справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване за продажби на стоки или услуги в обичайния ход на дейността на дружеството. Приходите са показани нетно от ДДС, възстановявания и отстъпки.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

Продажби на стоки – продажби на едро

Групата произвежда и продава голям набор от разтворими напитки, ефересцентни наблети, кулинарни продукти за пазара на едро. Продажбите на стоки се признават когато дружеството е доставило продуктите до търговеца на едро, който има пълното право да продава където и както намери за добре, и няма неизпълнено задължение, което може да засегне приемането на стоките от страна на търговеца. Доставката не е изпълнена докато продуктите не са експедирани до определеното място, рисковете от наранявания и загуби не са били прехвърлени на търговеца и или той ги е приел съгласно договора за продажба, или дружеството има обективни доказателства, че всички условия по приемане са били удовлетворени.

Продуктите често се продават с отстъпки за количества, а клиентите имат право да върнат дефектни продукти. Продажбите се записват на база на определените в договорите цени нетно от очакваните отстъпки за количества и връщания по вре́ме на продажбите. Натрупаният опит се използва за оценка какви ще бъдат отстъпките и връщанията. Отстъпките за обем се оценяват според очакваните годишни покупки.

Продажби на услуги

Дружеството майка има хотел в град Варна и отчина приходи от нощувки. Работи се с фиксирани цени и основно продажбите са в брой.
Дружеството реализира и приходи от наем и от логистични услуги.
Ако възникнат обстоятелства, които могат да променят първоначалната оценка на приходите, разходите или има приближаване към завършване, оценките се ревизират. Това може да доведе до увеличаване или намаляване на оценените приходи или разходи и се отразява в приходите за периода, през който такива обстоятелства станат известни на ръководството.

Приходи от лихви

Приход от лихви се признава на времева пропорционална база като се използва метода на ефективната лихва. Когато вземане е обезценено дружеството намалява балансовата стойност до възстановимата стойност, която е очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент на инструмента и продължава да признава дисконтирането като лихвен приход. Приход от лихви по обезценени заеми се признава като се използва оригиналния лихвен процент.

4.8. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.9. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.
Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Финансови разходи".

4.10. Нематериални активи

Репутация

Репутацията представлява надвишението на стойността на придобиването над справедливата стойност на дела на дружеството в нетните идентифицируеми активи на придобитото дъщерно предприятие към датата на придобиването. Репутация при придобиване на дъщерни предприятия се включва в нематериалните активи. Репутацията се тества всяка година за обезценка и се отчита по първоначална стойност минус загуби от обезценка. Загуби от обезценка на репутация не се възстановяват. Печалби и загуби от освобождаване от предприятие включват балансовата стойност на репутацията, свързана с продаденото предприятие.

Репутацията се разпределя към единиците, генериращи парични потоци, за целите на тестовете за обезценка. Разпределянето се прави към онези единици или групи единици, които се очаква да имат полза от бизнес комбинацията, от която е възникнала репутацията.

Търговски марки и лицензи

Отделно придобити търговски марки и лицензи се представят по историческа цена. Търговски марки и лицензи, придобити в бизнес комбинация, се признават по справедлива стойност към датата на придобиването. Търговските марки и лицензи имат ограничен полезен живот и се отчитат по първоначална стойност минус натрупана амортизация. Амортизацията се изчислява по линеен метод, за да се разпредели стойността на търговските марки и лицензите за времето на полезния им живот от 6-7 години.

Софтуер

Разходи, свързани с поддържането на компютърни софтуерни програми, се признават за разход в момента на възникване. Разходи по развитие, които директно се отнасят до дизайн и тестване на идентифициран и уникален софтуерен продукт, контролиран от дружеството, се признават като нематериален актив, когато са изпълнени следните критерии:

- има техническа способност за завършване на софтуерния продукт, за да е на разположение за продажба;
- ръководството възнамерява да завърши софтуерния продукт и да го използва или продава;
- има способност за използване или продажба на софтуерния продукт;
- може да се демонстрира как софтуерния продукт ще генерира вероятни бъдещи икономически изгоди;
- на разположение са адекватни технически, финансови и други ресурси за завършване на развитието и използване или продажба на софтуерния продукт;
- разходите, отнасящи се до софтуерния продукт по време на развитието му, могат да бъдат надеждно измерени.

Директно отнасящите се разходи, които са капитализирани като част от софтуерния продукт, включват разходите за наетите лица, развиващи софтуера, и подходяща част от общите разходи. Други разходи по развитието, които не отговарят на горните критерии, се признават за разход в момента на възникване. Разходи по развитие, които в предходни периоди са признавани като разходи, не могат да се признават като актив през следващи периоди.

Разходите за развитие на компютърен софтуер, признати като актив, се амортизират за очаквания им полезен живот, който е 2 години.

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Амортизация на нефинансови активи".

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за доходите на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.11. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Земите и сградите включват основно фабрика с прилежаща земя, хотел с прилежаща земя във Варна, закупени имоти в София и офиси. Земите и сградите се оценяват по историческа цена, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка. Загубите от обезценки се отчитат като разход и се отразяват в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Всякаква друга собственост, машини и оборудване е изразена по историческа цена минус амортизация. Историческата цена включва и разходи, директно относими към придобиването на актива.

Като имоти, машини и съоръжения се отчитат активи с цена на придобиване над 700 (седемстотин) лева.

Последващите разходи са включени в балансовата стойност на актива или признати като отделен актив само когато е вероятен приток от бъдещи икономически изгоди, свързани с актива, към дружеството и стойността му може да бъде надеждно измерена. Всякакви други ремонти и поддръжка са отразени в Отчета за всеобхватния доход през финансовия период, през който са възникнали.

Земи не се амортизират. Амортизацията на другите активи се изчислява по линеен метод за разпределяне на стойността им (или преоценената им стойност) за времето на очаквания полезен живот, както следва:

- сгради 25 години;
- машини 3-7 години;
- транспортни средства 4-10 години;
- обзавеждане и оборудване 6-7 години.

Остатъчната стойност и полезният живот на активите се преразглеждат и ако е необходимо те се коригират към всяка дата на баланса.

Балансовата стойност на актив се намалява незабавно до възстановимата му стойност, ако балансовата стойност на актива е по-висока от оценената възстановима стойност.

4.12. Отчитане на лизинговите договори

Договори за лизинг, при които значителна част от рисковете и изгодите от собствеността се запазват от лизингодателя, се класифицират като оперативни. Направените плащания от лизингополучателя се отчитат като разходи за външни услуги в консолидирания отчет за всеобхватния доход по линеен метод за периода на лизинга.

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг" правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Лизинг на земя и сгради се класифицира по отделно, като се разграничават компонентите земя и сгради пропорционално на съотношението на справедливите стойности на дяловете им в лизинговия договор към датата, на която активите са признати първоначално.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" или МСС 38 „Нематериални активи".

Лихвената част от лизинговата вноска се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

4.13. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи.

Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.14. Инвестиционни имоти

Модел на цената на придобиване

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и/или сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и/или за увеличение на капитала, по модела на цената на придобиване.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всички разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.
След първоначалното им признаване инвестиционните имоти се отчитат по тяхната себестойност, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в отчета за доходите и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Амортизацията на инвестиционните имоти се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на сградите, който е 25 години.

Дружеството апортира всичките си имоти през 2010 г. в дъщерните дружества.

4.15. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.15.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи", „Финансови приходи" или „Други финансови позиции", с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи".

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи".

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

4.15.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми и овърдрафт, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи" или „Финансови приходи".

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва.
Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане на дейността на Дружеството.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

4.16. Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет.

Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Стойността на изразходваните материали се определя по метода FIFO (първа входяща-първа изходяща) цена. Себестойността на стоките и незавършеното производство включва разходи за дизайн, суровини, пряк труд, други преки разходи и разпределени общи разходи (базирани на нормалния капацитет).При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.17. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/ или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.
Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.21.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преоценка на земя) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.18. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки.

4.19. Собствен капитал

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Другите резерви се формират от отчисления от неразпределената печалба от минали периоди.

Неразпределената печалба/ Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.20. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица" на база на прогнозирани плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Всички разходи, свързани с разходи за пенсионни възнаграждения на служителите, са включени в „Разходи за персонала".

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала" по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.21. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.22.

4.21.1. Приходи

Дружеството е обвързано с продължителен договор за сервизна поддръжка. Частта от продажната цена, свързана с договора за бъдещо сервизното обслужване, се отчита като приход за бъдещи периоди и се признава като текущ приход през периода, в който е било извършено сервизното обслужване. Характерът на извършваните услуги зависи от начина на употреба на продуктите от клиента. Поради тази причина ръководството преценява кога да признае приходи от договора за сервизна поддръжка. Това изисква познаване на клиентите и пазарите, където Дружеството извършва дейността си. Отчитането на приходите се базира на предишен пазарен опит и ръководството смята, че сервизната поддръжка дава основание за признаване на приходи, базирани на фактически извършените услуги. Вижте пояснение 4.22 относно несигурността на приблизителните оценки, свързани със сервизна поддръжка.

4.21.2. Лизинги

Съгласно МСС 17 „Лизинг" ръководството класифицира лизинговите договори за ИТ оборудване, както и тези на складовите помещения като финансов лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

4.22. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.22.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

Дружеството е претърпяло загуби от апортните вноски в капитала на дъщерните дружества в размер на 2824 хил. лв., които могат да се видят в статия Загуба от апорт в дъщерни предприятия в отчета за доходите. Имотите са апортирани/вписани в капитала на дъщерните дружества по оценена стойност от независим оценител. От разликата между оценката и балансовата стойност на активите в Еуросток, се е формирала цитираната загуба.

4.22.2. Полезен живот на амортизируеми активи

Към 31 декември 2010 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.22.3. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. При определяне на нетната реализируема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка.

5. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват земи и сгради на дружеството основно в гр. София, гр. Етрополе и гр. Варна, транспортни средства, машини и производствено оборудване, обзавеждане и оборудване и други. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земи и сгради	**Машини и произв. оборудване**	**Транспортни средства**	**Разходи за придобиване на ДМА**	**Други**	**Общо**
	'000 лв	**'000 лв.**	**'000 лв.**	**'000 лв.**	**'000 лв.**	**'000 лв.**
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2010 г.	10 877	4 287	2 652	133	928	18 877
Новопридобити активи	52	439	-	367	-	858
Отписани активи	(8 076)	(175)	-	(309)	-	(8 560)
Обезценка	(2 824)	-	-	-	-	(2 824)
Салдо към 31 декември 2010 г.	**29**	**4 551**	**2 652**	**191**	**928**	**8 351**
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2010 г.	(1 002)	(3 127)	(2 405)	-	(317)	(6 851)
Отписани активи	1 127	122	-	-	-	1 249
Амортизация	(127)	(529)	(52)	-	(127)	(835)
Салдо към 31 декември 2010 г.	**(2)**	**(3 534)**	**(2 457)**	**-**	**(444)**	**(6 437)**
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	**27**	**1 017**	**195**	**191**	**484**	**1 914**

	Земи и сгради '000 лв.	Машини и произв. оборудване '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Разходи за придобиване на ДМА '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2009 г.	10 273	3 447	2 529	468	594	17 311
Новопридобити активи	604	840	123	428	334	2 329
Отписани активи	-	-	-	(763)	-	(763)
Салдо към 31 декември 2009 г.	**10 877**	**4 287**	**2 652**	**133**	**928**	**18 877**
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2009 г.	(603)	(2 605)	(2 173)	-	(202)	(5 583)
Амортизация	(399)	(522)	(232)	-	(115)	(1 268)
Салдо към 31 декември 2009 г.	**(1 002)**	**(3 127)**	**(2 405)**	**-**	**(317)**	**(6 851)**
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	**9 875**	**1 160**	**247**	**133**	**611**	**12 026**

Земите и сградите на Дружеството са оценени през 2010 г. от независим оценител. Справедливите стойности са определени на базата на актуални пазарни сделки, коригирани съобразно специфичните условия. Извършената обезценка на земите и сградите към 31.12.2010 г. е в размер на 2 824 хил. лева.

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи".

„Еуросток" ЕООД има договорни задължения за закупуване на имотите и земите на остатъчна стойност 4 313 хил. лв. към 31.12.2010 г. През 2010 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Всички закупени имоти служат и като обезпечение по договорите за банков кредит, дори и след апортирането на имотите в дъщерни дружества.

6. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват 13 имота, 12 от които се намират в гр. София и един имот - хотел-ресторант „Траката" в гр. Варна, които се държат с цел получаване на приходи от наем.

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	2010 '000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2010 г.	-
Новопридобити активи:	
- чрез апортна вноска	6 890
Салдо към 31 декември 2010 г.	**6 890**
Амортизация и обезценка	
Салдо към 1 януари 2010 г.	-
Амортизация	(138)
Салдо към 31 декември 2010 г.	**(138)**
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	**6 752**

Справедливата стойност на инвестиционните имоти, отчитани по модела на цената на придобиване към датата на финансовия отчет възлиза на 6 752 хил. лв.

Стойността на инвестиционните имоти през 2010 г. е определена съгласно извършена тройна оценителна експертиза.

7. Лизинг

7.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е сключило договори за финансов лизинг. Към 31 декември 2010 г. придобитите активи и условията на финансовия лизинг могат да се анализират, както следва:

Към 31.12.2010 г.					
Име	**Сума по договор EUR**	**Остатъчна главница EUR**	**Вноска EUR**	**Краен срок**	**Придобити активи**
БМ лизинг д-р 20090805	41 661.56	24 679.82	1 272.58	01.10.2012 г.	машини френски кроасани
Интерлийз- 1088 H2	10 230.00	4 911.32	241.31	14.10.2012 г.	2 бр.лентово-фолиращи машини
Интерлийз- 1088 H1	60 632.28	42 161.50	1 716.30	15.01.2013 г.	фолираща машина за чай
Интерлийз- 1088 I	160 000.00	99 776.03	2 447.55	16.10.2014 г.	натурални сокове - линия
Интерлийз- 1088 F	66 696.34	21 115.10	2 721.69	17.06.2011 г.	хладилно оборудване склад
Интерлийз- 1088 H 4	67 093.59	39 050.29	957.92	28.10.2014 г.	машина оризови блокчета
БМ лизинг - 20100212	73 200.00	49 519.07	2 125.76	22.02.2013 г.	производствени машини
БМ лизинг - 20100703	61 112.00	53 677.59	1767.42	20.11.2013 г.	пастюризираща машина
Интерлийз- 1088 G	24 752.18	-	1 940.42	01.06.2010 г.	фризери-изписани главници през 2011 г. за 11 367.42

Активите се включени в „Имоти, машини и съоръжения". Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

Към 31.12.2010 г.				
Име	**Главница до 1 г.**	**Главница над 1 г.**	**Краен срок**	**Придобити активи**
БМ лизинг д-р 20090805	17 575 лв.	45 331 лв.	01.10.2012 г.	машини френски кроасани
Интерлийз- 1088 H2	3 333 лв.	8 596 лв.	14.10.2012 г.	2 бр.лентово-фолиращи машини
Интерлийз- 1088 H1	23 703 лв.	61 137 лв.	15.1.2013 г.	фолираща машина за чай
Интерлийз- 1088 I	33 803 лв.	87 185 лв.	16.10.2014 г.	натурални сокове - линия
Интерлийз- 1088 F	37 589 лв.	96 950 лв.	17.6.2011 г.	хладилно оборудване склад
Интерлийз- 1088 H 4	13 230 лв.	34 122 лв.	28.10.2014 г.	машина оризови блокчета
БМ лизинг -20100212	29 358 лв.	75 722 лв.	22.2.2013 г.	производствени машини
БМ лизинг- 20100703	24 409 лв.	62 958 лв.	20.11.2013 г.	пастюризираща машина
Интерлийз- 1088 G	22 233 лв.	-	01.6.2010 г.	фризери-изписани главници през 2011 г. за 11 367.42
Общо: (в хил. лева)	**205**	**472**		

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2010 г.			
Лизингови плащания	301	535	836
Дисконтиране	(96)	(63)	(159)
Нетна настояща стойност	**205**	**472**	**677**
31 декември 2009 г.			
Лизингови плащания	487	394	881
Дисконтиране	(242)	(53)	(295)
Нетна настояща стойност	**245**	**341**	**586**

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и в края на срока на лизинга активите стават собственост на Дружеството. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани приходи от условни наеми и не се очакват приходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Дружеството.

8. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват търговски марки, лицензи, програмни продукти и други. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Търговски марки, лицензи и др. '000 лв.	Програмни продукти '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2010 г.	397	163	560
Салдо към 31 декември 2010 г.	**397**	**163**	**560**
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2010 г.	(332)	(163)	(495)
Амортизация	(44)	-	(44)
Салдо към 31 декември 2010 г.	**(376)**	**(163)**	**(539)**
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	**21**	**-**	**21**

	Търговски марки, лицензи и др. '000 лв.	Програмни продукти	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2009 г.	347	163	510
Новопридобити активи, закупени	50	-	50
Салдо към 31 декември 2009 г.	**397**	**163**	**560**
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2009 г.	(284)	(147)	(431)
Амортизация	(48)	(16)	(64)
Салдо към 31 декември 2009 г.	**(332)**	**(163)**	**(495)**
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	**65**	**-**	**65**

9. Материални запаси

Материалните запаси, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Материали и консумативи	1 880	2 187
Стоки	860	1 161
Продукция	348	459
	3 088	**3 807**

През 2010 г. общо 6 698 хил. лв. от материалните запаси са признати като разход в печалбата или загубата (2009 г.: 6 824 хил. лв.).

Материални запаси на стойност 2 000 хил. лв. са предоставяни като обезпечение на получен овърдрафт.

10. Търговски вземания

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Най-значимите търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
МЕТРО КЕШ ЕНД КЕРИ ЕООД	223	147
КМБ БЪЛГАРИЯ ЕАД	137	40
МАКСИМА БЪЛГАРИЯ ЕООД	123	385
Други	901	1 624
	1 384	**2 196**

11. Други вземания

Към 31 Декември 2010 г. другите вземания на Групата са както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Вземания по рекламации	61	33
Разчети с акцизи	42	31
Разчети застраховане	27	1
Депозити наети обекти, депозити	16	16
Разчети по префактуриране по договори	-	68
Други	28	5
	174	**154**

С оглед вярното и пълно представяне на сравнителната информация е извършена корекция на финансовата информация за 2009 г. в размер на 24 хил. лева.

12. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	13	63
- в евро	-	1
	13	**64**

Групата няма блокирани пари и парични еквиваленти.

13. Собствен капитал

13.1. Основен капитал

Основният капитал на Дружеството е 505 050 лева, разпределен в 10 101 дяла с номинал 50 лева всеки. Капиталът е изцяло внесен.

Списъкът на основните съдружници на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2010 %	31 декември 2009 %
Калин Иванов	100	100
	100	**100**

13.2. Други резерви

Резервите са формирани изцяло от отчисления от неразпределената печалба от минали години.

Към 31 декември 2010 г. резервите на Групата са в размер на 709 хил лв. (2009 г.: 709 хил. лева).

14. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
банкови заеми	1 361	2 184	4 313	5 477
Общо балансова стойност	**1 361**	**2 184**	**4 313**	**5 477**

14.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Заем	Сума (лева)	Краен срок	Придобити активи
Краткосрочни заеми			
Булбанк АД-овърдрафт дог.427	1 360 525.92	-	-
Общо:	**1 360 526**		
Дългосрочни заеми			
Булбанк АД-дог.№102-Анекс I	199 944.50	03.10.2014 г.	апартамент бул. Патриарх Евтимий № 56
Булбанк АД-дог.№102-Анекс 2	34 412.83	04.10.2014 г.	апартамент бул. Патриарх Евтимий № 40
Булбанк АД-дог.№102-Анекс 3	233 222.92	05.10.2014 г.	апартамент бул. Патриарх Евтимий № 63
Булбанк АД-дог.№102-Анекс 4	166 597.58	08.10.2014 г.	апартамент бул. Витоша № 104
Булбанк АД-дог.№102-Анекс 5	1 249 550.45	11.10.2014 г.	магазин и апартамент ул. Кърниградска № 15
Булбанк АД-дог.№102-Анекс 6	272 364.98	13.11.2014 г.	ресторант ул. Драгалевска № 1
Булбанк АД-дог.№102-Анекс 7	172 136.50	20.11.2014 г.	апартамент 12 ул. Драгалевска № 1
Булбанк АД-дог.№102-Анекс 8	6 806.29	20.12.2014 г.	паркомясто № 2 ул. Драгалевска
Булбанк АД-дог.№102-Анекс 9	244 478.73	28.2.2015 г.	апартамент Съборна № 4
Булбанк АД-дог.№102-Анекс 10	195 950.70	07.3.2015 г.	апартамент Цар Освободител № 8
Булбанк АД-дог.№102-Анекс 11	106 835.26	20.3.2015 г.	ПИ 1447А , Орландовци
Булбанк АД-дог.№102-Анекс 12	1 303 928.39	15.10.2015 г.	хотел Траката, гр. Варна
Булбанк АД-дог.№33/ 27.04.2009	127 128.95	27.5.2016 г.	мансарден апартамент Кърниградска
Общо:	**4 313 358**		

В горната таблица е поместена информация за банковите кредити на „Еуросток" ЕООД. Придобитите активи с всеки договор служат и за обезпечение за дадения кредит.

Овърдрафтът е обезпечен с 2 000 хил. лв. стоки и офиси № 2, 11, 15 на ул. Драгалевска 1, гр. София.

15. Възнаграждения на персонала

15.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходи за заплати	(1 685)	(2 452)
Разходи за социални осигуровки	(285)	(394)
	(1 970)	**(2 846)**

15.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Задължения за заплати и други	437	336
Задължения за социални осигуровки	67	39
	504	**375**

16. Търговски задължения

Търговските задължения, отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние, включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Текущи:		
JUNGBUNZLAUER AUSTRIA GMBH	192	208
LAMBERTZ POLONIA SP.	190	218
ТОМЕЛ КО	136	142
Други	2 536	3 235
	3 054	**3 803**

17. Данъчни задължения

Към 31 декември 2010 г. данъчните задължения на Групата включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Акциз	66	35
Данък върху доходите на физическите лица	21	33
Данък върху добавената стойност	9	88
Корпоративен данък	-	7
	96	**163**

18. Други задължения

Другите задължения на Групата могат да бъдат обобщени, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Нетекущи:		
Финансиране за Дълготрайни активи	4	47
	4	**47**
Текущи:		
Разчети за префактуриране по договори	62	-
Разчети по застраховане	24	2
Депозити имоти отдадени под наем	13	20
Разчет вложители данъчен склад	11	32
	110	**54**

С оглед вярното и пълно представяне на сравнителната информация е извършена корекция на финансовата информация за 2009 г. в размер на 24 хил. лева.

19. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Групата могат да бъдат анализирани, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи от продажба на продукция	11 534	12 215
Приходи от продажба на стоки	5 122	7 977
Приходи от предоставяне на услуги	674	585
	17 330	**20 777**

В това число на услугите приходи от наеми 2010 г. – 104 хил. лв., 2009 г. – 161 хил. лв. Останалата част от приходите от услуги са извършена логистика, префактурирани транспорти и т.н.

20. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи от финансирания	44	28
Приходи от продажба на суровини и материали	16	39
Други	14	16
	74	**83**

21. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разход на основни материали	(6 136)	(6 135)
Горива за транспортни средства	(291)	(272)
Ел. енергия	(93)	(113)
Офис консумативи	(23)	(24)
Рекламни материали	(21)	(63)
Резервни части	(18)	(28)
Други	(116)	(189)
	(6 698)	**(6 824)**

22. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходи за реклама	(485)	(418)
Наем	(356)	(606)
Бонуси	(322)	(358)
Транспорт	(259)	(263)
Листване на артикули	(184)	(150)
Участие в брошури	(93)	(53)
Ремонт служебни автомобили	(92)	(106)
Правни разходи	(38)	(21)
Независим финансов одит	(3)	(3)
Други	(249)	(385)
	(2 081)	**(2 363)**

23. Резултат от продажба на нетекущи активи

	2010 '000 лв.
Приходи от продажба	248
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(288)
	(40)

24. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Ваучери по чл. 209 ЗКПО	(117)	-
Командировки	(72)	(115)
Данък сгради, такса смет, данък МПС, др. данъци	(71)	(76)
Държавни такси	(24)	(16)
Разходи за охрана	(16)	(65)
Други	(33)	(82)
	(333)	**(354)**

25. Финансови приходи и финансови разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходи по заеми	(231)	(320)
Разходи по валутни операции	(75)	(47)
Банкови такси и ком.	(70)	(89)
Разходи за лихви по финансов лизинг	(60)	(42)
Лихви по неустойки	(3)	-
Финансови разходи	**(439)**	**(498)**

Финансовите приходи включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи от валутни операции	55	43
Финансови приходи	**55**	**43**

26.Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2009 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	(2 226)	378
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	-	(38)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:	(10%)	(10%)
Данъчни разходи за амортизации	87	125
Разходи по натрупващи се неизползвани отпуски	1	-
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:	(10%)	(10%)
Счетоводни амортизации	(88)	(133)
Разходи по натрупващи се (компенсируеми) отпуски	-	(1)
Разходи, несвързани с дейността	-	(1)
Всичко корекции:	**-**	**(10)**
Финансов резултат, нетно	**(2 226)**	**330**
Действителен (разход) за /приход от данък	-	(48)
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци, в т.ч.	**-**	**(48)**
Разходи за данъци върху дохода	-	(48)

27. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на „Еуросток" ООД включват собствениците, дъщерни дружества. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

27.1. Сделки с дъщерни предприятия

	2010 '000 лв.
Покупки на услуги	
- покупки на услуги от Мастерджобс ЕООД (наем)	25
- покупки на услуги от Мастеринвест ЕООД (наем)	66
	91

27.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Нетекущи		
Вземания от:		
- собственици	431	261
Общо вземания от свързани лица	**431**	**261**

28.Условни активи и условни пасиви

Основно заведените дела от Дружествата са във връзка с несъбираеми вземания към търговски контрагенти.

29.Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество с управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

29.1. Анализ на пазарния риск

29.1.1. Валутен риск

Чуждестранните транзакции на Дружествата, деноминирани главно в щатски долари, излагат Групата на валутен риск.

За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране. Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Пасиви в щатски долари	(238)	(273)
Рискова валутна експозиция	**(238)**	**(273)**

Валутен курс български лев/щатски долар към:

- 31.декември 2010 г. - 1.47276
- 31 декември 2009 г. – 1.36409
- 31 декември 2008 г. – 1.38731
- 31 декември 2007 г. – 1.33122

Анализ на чувствителността към валутен риск по експозиции в щатски долари:

При промяна на курса на щатския долар с +/-5% влиянието върху печалбата или загубата за 2010 год. е +/-11.9 хил. лева, за 2009 г. - +/-13.65 хил. лева.

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Дружеството на валутен риск.

29.1.2. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2010 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент.

За всички активи/пасиви с променлив лихвен процент се представя следната примерна информация:

	'000 лв.	**Среден лихвен процент**
Пасиви с променлив лихвен процент	(6 351)	(8%)

Анализ на чувствителността към лихвен риск:

При промяна на лихвения процент с +/-1% влиянието върху печалбата или загубата за 2010 г. е +/-63.51 хил.лв., за 2009 г. - +/-82.47 хил.лв.

29.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружество от Групата.

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Грушпата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Също така, на външен пазар се работи основно с авансови плащания, предхождащи доставката.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един контрагент или към Дружество от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

29.3. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Падежите по банкови и други заеми, задължения по финансов лизинг и търговски задължения са следните:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
от 6 до 12 месеца	1 566	2 671
от1 до 5 години	4 785	5 794
Общо	**6 351**	**8 465**

Групата се стреми да поддържа ликвидност чрез коефициент на обща ликвидност в размер над 1 %.

30. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на основата на балансовата стойност на собствения капитал, намалена със стойността на парите и паричните еквиваленти, представени в отчета за финансовото състояние.

Целта на Групата е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране от 1:6 до 1:4.

Дружеството определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура, а именно собствен капитал и финансови. Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на собствениците, да върне капитал на собствениците, да емитира нови дялове или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2010 '000 лв.	**2009 '000 лв.**
Собствен капитал	3 659	5 885
-Пари и парични еквиваленти	(13)	(64)
Капитал	**3 646**	**5 821**
Собствен капитал	3 659	5 885
Дълг	6 351	8 247
Общо финансиране	**10 010**	**14 132**
Съотношение на капитала към общото финансиране	**0.36**	**0.41**

Намалението на съотношението през 2010 г. се дължи главно на загубата от разликата между балансовите стоиности и тези по оценка на апортираните имоти.

31. Събития след края на отчетния период

С Решение на едноличния собственик на капитала от 9 май 2011 г. е променено името на Дружеството на „Еуросток Дистрибюшън" ЕООД.

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на консолидирания финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване.

32.Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидирания финансов отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от собственикът на 23.06.2010 г.