

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До
Едноличния собственик на
Капитала на
Уърлд Трейд Къмпани ЕАД
София

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „Уърлд Трейд Къмпани“ ЕАД („Дружеството“) и нейно дъщерно дружество („Групата“), включващ консолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2009 г. и консолидиран отчет за приходите и разходите, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на значимите счетоводни политики и другите пояснителни приложения..

Отговорност на ръководството за финансовите отчети

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Националните стандарти за Финансови отчети за Малки и Средни Предприятия 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 финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието.

Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет. Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

База за квалифицирано мнение

Ръководството на Групата не е извършало тест за обезценка на притежаваните земи и сгради с балансова стойност в размер на 26,749 хил лева в съответствие със СС 36 *Обезценка на Активи*. Поради спецификата на дискутираната материя ние не можахме да приложим алтернативни одиторски процедури, които да ни позволят да се убедим, че балансовите стойности на земята и сградата не надвишават тяхната възстановима стойност.

Мнение

По наше мнение с изключение на корекциите, ако такива съществуват, които биха могли да бъдат определени като необходими, в случай че ние бихме могли да се убедим в разумна степен на сигурност, относно въпроса, описан в предходния параграф, консолидирания финансов отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на Групата към 31.12.2009 г., както и резултатите от нейната дейност и паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Националните Стандарти за Финансови Отчети за Малки и Средни Предприятия.

Доклади върху други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, ал. 4, ние прегледахме приложения годишен консолидиран доклад за дейността на Групата. Годишният консолидиран доклад за дейността на Групата не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния консолидиран доклад за дейността на Групата съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във годишния консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2009, изготвен в съответствие с Националните Стандарти за Финансови Отчети за Малки и Средни Предприятия. Отговорността за изготвяне на Годишния консолидиран доклад за дейността на Групата се носи от нейното ръководство.

Тома Стоилов,
Регистриран одитор

Юни 16, 2010

1164 София
Ул. Света гора 17



УЪРЛД ТРЕЙД КЪМПАНИ ЕАД
СОФИЯ, пл. "Народно събрание" 4

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

За годината завършваща на 31.12.2009

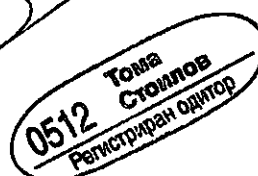
в хиляди лева	Бележка	Годината приключваща на 31.12.2009	Годината приключваща на 31.12.2008
ПРИХОДИ			
Приходи от продажба на стоки		2 940	3 750
Приходи от продажба на услуги		6 318	8 270
Други приходи от дейността		1 729	1 877
<i>Нетни приходи</i>	3	10 987	13 897
Приходи от лихви		1 636	866
Други финансови приходи			49
<i>Общо финансови приходи</i>	7	1 636	915
Сума на приходите		12 623	14 812
РАЗХОДИ			
Разходи за материали	4	(377)	(389)
Разходи за външни услуги	5	(3 756)	(4 652)
Разходи за амортизации		(1 538)	(1 592)
Разходи за заплати	6	(2 007)	(2 589)
Разходи за социални осигуровки	6	(413)	(641)
Отчетна стойност на продадените стоки и активи	4	(848)	(1 258)
<i>Общо разходи за дейността</i>		(8 939)	(9 863)
Разходи за лихви		(2 837)	(2 463)
Разходи от валутни операции		(14)	-
Други финансови разходи		(142)	(194)
<i>Общо финансови разходи</i>	7	(2 993)	(2 657)
Всичко разходи		(11 932)	(13 778)
Счетоводна печалба/(загуба)		691	1 034
Текущ разход за данък	8	(94)	(237)
Отсрочени данъци	8	2	96
Нетна печалба за годината		599	893
Печалба съотносима за малцинственото участие		7	12
Нетна печалба за Групата		592	881

Хенри Гуин Джоунс
(изпълнителен директор)

Тома Стойлов, регистриран одитор

Красимир Василев
(съставител)

Дата: 16.06.2010



УГРИД ТРЕЙД КЪМПАНИ ЕАД
СОФИЯ, пл. "Народно събрание" 4

КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС

За годината завършила на 31.12.2009

в хиляди	Бележка	Годишната приключваща на 31.12.2009	Годишната приключваща на 31.12.2008
АКТИВИ			
Дългосрочни активи			
Земни		3 632	3 632
Сгради		23 117	24 218
Машини, съоръжения и оборудване		-	83
Транспортни средства		181	202
Други ДМА (стоански инвентур)		112	296
Разходи за придобиване на ДМА		3 239	4 361
Общо дългосрочни материални активи	9	32 281	32 792
Софтуер и лицензи		62	117
Общо дългосрочни нематериални активи	9	62	117
Участия в други предприятия		6	6
Други дългосрочни вземания, нп и от са прелитр	10	43 504	16 605
Общо финансови активи		43 510	16 611
Всичко дългосрочни активи		77 853	49 520
Краткосрочни активи			
Материали		153	172
Стокни		65	96
Общо материални запаси	11	218	268
Вземания от клиенти и доставчици		160	32
Предоставени заеми, нп и на свързани лица		2 243	29 357
Вземания от бюджета		-	1
Други вземания		67	393
Общо вземания	12	2 470	29 883
Пара в брой		66	73
Пара по безсрочни депозити		1 528	28 798
Общо пари и парични еквиваленти	13	1 594	28 871
Разходи за бъдещи периоди		199	319
Всичко краткосрочни активи		4 421	59 441
Сума на АКТИВА		82 274	108 961
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Собствен капитал			
Регистриран капитал	14	50	50
Законови резерви		135	135
Процентни резерви		16 554	16 522
Други резерви		3 173	3 190
Непокрита (загуба)		(4 995)	(5 883)
Текуща печалба(загуба)		592	894
Всичко собствен капитал		15 809	14 908
Матинистово участие		174	196
Дългосрочни пасиви			
Дългосрочна част на ликвидните кредити	15	64 270	64 446
Отсрочени данъчни пасиви		1 382	1 384
Всичко дългосрочни пасиви		65 652	65 830
Краткосрочни пасиви			
Краткосрочна част на ликвидните кредити	16	-	26 630
Задължения към доставчици и клиенти		567	731
Задължения към персонала		28	150
Данъчни задължения		117	286
Задължения по финансов лизинг - краткосрочна част		47	42
Други задължения		180	188
Всичко краткосрочни пасиви		939	28 027
Сума на Пасиви и Собствени капитал		82 274	108 961

Хенри Гуин Дасуни
(изпълнителен директор)

Томас Стоилов, регистриран одитор

Кристиан Василев
(сътрудник)

Дат: 16.05.2010

0512 Томас
Стоилов
Регистриран одитор

УЪРЛД ТРЕЙД КЪМПАНИ ЕАД
СОФИЯ, пл. "Народно събрание" 4

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕНИТЕ В КАПИТАЛА

За годината завършваща на 31.12.2009

в хил лева

Салдо на 01 Януари 2009

Резултат за годината

Прехвърляне на печалба от 2008

Придобиване на мажоритарно участие

Салдо на 31 Декември 2009

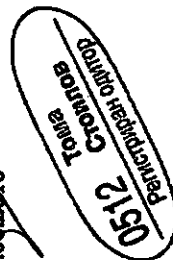
Капитал	Преопенъч и резерви	Законови резерви	Други резерви	Непокрита загуба	Финансов резултат за периода	Общо за Групиата	Мажоритарно участие	Общо собствен капитал
50	16 522	135	3 190	(5 883)	894	14 908	196	15 104
-	-	-	-	-	592	592	7	599
-	-	-	-	894	(894)	-	-	-
-	32	-	(17)	(6)	9	9	(29)	(20)
50	16 554	135	3 173	(4 995)	592	15 509	174	15 683

Хенри Гуин Джоунс
 (изпълнителен директор)

Красимир Василев
 (съставител)

Томас Стойков, регистриран одитор

Дата: 16.06.2010



УЪРЛД ТРЕЙД КЪМПАНИ ЕАД
СОФИЯ, пл. "Народно събрание" 4

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За годината завършваща на 31.12.2009

в хиляди лева

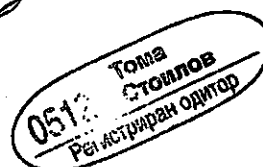
	Годишната приключваща на 31.12.2009	Годишната приключваща на 31.12.2008
Оперативна дейност		
Печалба (Загуба) преди данъчно облагане		
Корекции:	691	1 034
Амортизация		
Разходи за лихви	1 538	1 592
Приходи от лихви	2 836	2 463
Загуба от продажба на дълготрайни активи	(1 636)	(866)
Други финансови разходи	269	60
	154	382
Оперативна печалба преди промени в оборотния капитал	3 852	4 665
Намаляние (Увеличение) на материалните запаси	50	19
Намаляние (Увеличение) на търговски и други вземания	(739)	(36 376)
Увеличение (Намаляние) на търговски и други задължения	(28 034)	59 679
Парични средства от оперативната дейност	(24 871)	27 987
Плащания за лихви по финансов лизинг		
Плащания за лихви по заеми, такси и банкови комисионни	(2 837)	357
	(188)	(874)
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНАТА ДЕЙНОСТ	(27 896)	27 470
Инвестиционна дейност		
Покупка на имоти, машини, съоръжения/вкл. реконструкция/		
Плащания за придобиване на малцинствено участие	(1 009)	(1 611)
Постъпления от продажба на активи	(20)	
	12	
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ	(1 017)	(1 611)
Финансова Дейност		
Постъпления от (Плащания за) заеми и лихви, нетно		
Плащания на задължения по финансов лизинг	1 636	(1 597)
		(82)
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВАТА ДЕЙНОСТ	1 636	(1 679)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА	(27 277)	24 180
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ КЪМ 1 ЯНУАРИ	28 871	4 691
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ	1 594	28 871

Хенри Гунн Джоунс
 (изпълнителен директор)

Красмир Василев
 (съставител)

Томас Стоилов, регистриран одитор

Дата: 16.06.2010



WORLD TRADE COMPANY EAD
SOFIA, 4. "Narodno sabranie" sgr.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
year ended 31/12/2009

BGN'000

REVENUES

Sales of goods
 Rendering of services
 Other operational income
Net sales

Interest income
 Other financial incomes
Total financial incomes

Total revenues

COSTS

Expenses for materials
 Expenses for external services
 Depreciation and amortization expenses
 Wages and salaries
 Social securities
 Cost of goods sold
Total operational expenses

Interest expense
 FX losses
 Other financial expenses
Total financial expenses

Total costs

Profit before taxes

Current income taxes
 Deferred taxes

Net profit for the year

Profit attributable to the minority interest

Net profit attributable to the Group

**Year ended
31/12/2009**

**Year ended
31/12/2008**

2 940	3 750
6 318	8 270
1 729	1 877
<u>10 987</u>	<u>13 897</u>
1 636	866
<u>1 636</u>	<u>49</u>
	<u>915</u>
<u>12 623</u>	<u>14 812</u>
(377)	(389)
(3 756)	(4 652)
(1 538)	(1 592)
(2 007)	(2 589)
(413)	(641)
(848)	(1 258)
<u>(8 939)</u>	<u>(9 863)</u>
(2 837)	(2 463)
(14)	-
<u>(142)</u>	<u>(194)</u>
<u>(2 993)</u>	<u>(2 657)</u>
<u>(11 932)</u>	<u>(13 778)</u>
691	1 034
(94)	(237)
2	96
<u>599</u>	<u>893</u>
7	12
<u>592</u>	<u>881</u>

Henri Guin Jones
 (executive director)

Krassimir Vassilev
 (preparer)

Toma Stoilov, registered auditor

Date: 16.06.2010

TS Audit Consult
**FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY**

WORLD TRADE COMPANY EAD
SOFIA, 4. "Narodno sabranie" sqn.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET
year ended 31/12/2009

	Year ended 31/12/2009	Year ended 31/12/2008
BGN'000		
ASSETS		
<i>Non-current assets</i>		
Land		
Buildings		
Plant and equipment	3 632	3 632
Vehicles	23 117	24 218
Other tangible assets	181	83
Tangible assets in progress	112	202
	5 239	296
	32 281	4 361
Total tangible assets		
Software and licenses		
	62	117
	62	117
Total intangible assets		
Investments in other entities		
Other non-current receivables, including receivables from related parties	6	6
Total financial assets	45 504	16 605
Total non-current assets	45 310	16 611
	77 633	49 520
<i>Current assets</i>		
Materials		
Goods for resale		
	153	172
	65	96
	218	268
Total inventory		
Trade receivables	160	32
Loans extended, incl. To related parties	2 243	29 557
Taxes receivables	-	1
Other receivables	67	393
	2 470	29 983
Total receivables		
Cash on hand	66	73
Bank balances	1 528	28 798
	1 594	28 871
Total cash and cash equivalents		
Deferred expenses	139	319
	4 421	69 441
Total current assets		
	82 274	108 961
TOTAL ASSETS		
LIABILITIES AND EQUITY		
<i>Equity</i>		
Registered capital	50	50
Legal reserves	135	135
Revaluation reserves	16 534	16 522
Other reserves	3 173	3 190
Accumulated losses	(4 995)	(5 883)
Profit for the year	592	894
	15 809	14 908
Total equity		
Minority interest	174	196
Total non-current liabilities	64 270	64 446
<i>Non-current liabilities</i>		
Interest bearing loans and borrowings	1 352	1 384
Deferred taxes	68 632	65 830
Total non-current liabilities		
<i>Current liabilities</i>		
Interest bearing loans and borrowings, current portion		
Trade payables	567	26 630
Payables to the staff	28	731
Taxes payable	117	150
Finance lease payable- current portion	47	286
Other payables	180	42
	939	188
Total current liabilities		
	82 274	28 027
Total liabilities and equity		
	82 274	108 961

Henri Gain Jones
(executive director)

Krassimir Vassilev
(proprietor)

Toma Stodolov, registered auditor

Date: 16.06.2010

TS Audit Consult
FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY

WORLD TRADE COMPANY EAD
SOFIA, 4. "Narodno sabranie" sqr.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
year ended 31/12/2009

BGN'000

Balance at 1 Jan 2009
 Profit for the year
 Transfer of the profit for 2008
 Acquisition of minority interest
 Balance at 31 Dec 2009

	Registered capital	Revaluation reserves	Legal reserves	Other reserves	Accumulated losses	Current year result	Total for the Group	Minority Total equity interest
	50	16 522	135	3 190	(5 883)	894	14 908	-
	-	-	-	-	-	592	592	15 104
	-	32	-	-	894	(894)	-	599
	50	16 554	135	(17)	(6)	592	9	-
				3 173	(4 995)		15 509	(29)
								174
								(20)
								15 683

Henri Guin Jones
 (executive director)

Krassimir Vassilev
 (preparer)

Toma Stoilov, registered auditor

Date: 16.06.2010

TS Audit Consult

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY

УБРЛД ТРЕЙД КЪМПАНИ ЕАД
СОФИЯ, пл. "Народно събрание" 4

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
year ended 31/12/2009

BGN'000

	Year ended 31/12/2009	Year ended 31/12/2008
Operating activity		
Profit before taxes		
Adjustments for:		
Depreciation and amortization	691	1 034
Interest expense	1 538	1 592
Interest income	2 836	2 463
Loss on disposal of fixed assets	(1 636)	(866)
Other financial expenses	269	60
Operating profit before the changes in the working capital	<u>154</u>	<u>382</u>
	<u>3 852</u>	<u>4 665</u>
Decrease (Increase) in inventory	50	19
Decrease (Increase) in trade and other receivables	(739)	(36 376)
Increase (Decrease) in trade and other payables	(28 034)	59 679
Cash from operating activity	<u>(24 871)</u>	<u>27 987</u>
Interests paid under finance lease	(2 837)	357
Interests on borrowing paid, bank and other charges	(188)	(874)
Cash flow from operating activity	<u>(27 896)</u>	<u>27 470</u>
Investment activity		
Purchase of property, plant and equipment (incl. Reconstruction)	(1 009)	(1 611)
Purchase of minority interest	(20)	-
Proceeds from sale of tangible fixed assets	12	-
Cash flow used in investment activity	<u>(1 017)</u>	<u>(1 611)</u>
Financing activity		
Proceeds from (Payment of) loans and interest payable, net	1 636	(1 597)
Payment of obligations under finance lease		(82)
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES	<u>1 636</u>	<u>(1 679)</u>
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	<u>(27 277)</u>	<u>24 180</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AS OF 1 JANUARY	<u>28 871</u>	<u>4 691</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AS OF 31 DECEMBER	<u>1 594</u>	<u>28 871</u>

Henri Guin Jones
(executive director)

Krassimir Vassilev
(preparer)

Toma Stoilov, registered auditor

Date: 16.06.2010

TS Audit Consult

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY