ФИКОСОТА ХОЛДИНГ АД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

И ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008 ГОДИНА

Съдържание:

Доклад на независимия одитор	*стр. 3*
Индивидуален финансов отчет към 31 декември 2008 година	*стр. 6*
Бележки към индивидуалния финансов отчет	*стр. 11*

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

DFK АНДА Консултинг ООД
Независим член на DFK International
Асоциация на независими одиторски и консултантски фирми
София 1680, Бул. България 60Г, ет. 2, ап. 14
Тел.: (02) 859 0122, Тел/факс: (02) 859 2093
Варна 9000, Бул. Цар Освободител 63, ет. 3, ап. 4
Тел.: (052) 607 681, Тел/факс: (052) 607 459
E-mail: office@dfkanda.bg
http://www.dfkanda.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До

Акционерите на
Фикосота Холдинг АД
Шумен

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

1. Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на Фикосота Холдинг АД (Дружеството), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 година, отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

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

Отговорност на одитора

3. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален 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 индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени грешки.

4. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в индивидуалния финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на индивидуалния финансов отчет от страна на Дружеството, 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 Дружеството. 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 индивидуалния финансов отчет.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

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

Мнение

6. В резултат на това, удостоверяваме, че индивидуалният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2008 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад на ръководството за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

7. Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 33, алинея 5, индивидуалният годишен доклад за дейността и консолидираният доклад за дейността могат да бъдат изготвени и представени заедно, като в този случай специфична информация трябва да бъде включена за дружествата, които образуват Групата като цяло. Ръководството е избрало да изготви само консолидиран годишен доклад за дейността.

Ди Еф Кей АндА Консултинг ООД

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. № 128
ДИ ЕФ КЕЙ АНДА КОНСУЛТИНГ ООД

Антоанета Базлянкова
Управител
Регистриран одитор

12 август 2009 година
София

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008 ГОДИНА

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за годината, приключваща на 31 декември 2008

	Бележка №	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Приходи	*6*	8	18
Разходи за материали		(1)	-
Разходи за външни услуги	*7*	(60)	(16)
Разходи за персонала	*8*	(51)	-
Обезценка на активи	*9*	(652)	-
Други разходи		(3)	-
Финансови приходи	*10*	1,149	443
Финансови разходи	*10*	(244)	(81)
Печалба преди облагане с данъци		**146**	**364**
Приход от (разход за) данък	*11*	65	(6)
Печалба за периода		**211**	**358**

Този индивидуален финансов отчет е одобрен от името на Фикосота Холдинг АД от:

Жечко Кюркчиев
Изпълнителен директор

Теодора Димова
Финансов мениджър

12 август 2009 година

Антоанета Базлянкова
Регистриран одитор
Управител
Ди Еф Кей Анда Консултинг ООД

17 август 2009 година

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ ДИ ЕФ КЕЙ АНДА КОНСУЛТИНГ ООД София Рег. № 128

(Бележките от страница 11 до страница 32 са неразделна част от съдържанието на този индивидуален финансов отчет)

БАЛАНС
към 31 декември 2008 година

	Бележка №	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	*13*	4,398	4,223
Вземания по търговски заеми	*14*	1,559	324
Активи по отсрочени данъци	*11*	65	-
Общо нетекущи активи		**6,022**	**4,547**
Текущи активи			
Вземания по търговски заеми	*14*	3,524	1,199
Търговски и други вземания, нетно	*15*	331	844
Парични средства и еквиваленти	*16*	14	74
Общо текущи активи		**3,869**	**2,117**
Общо активи		**9,891**	**6,664**
Краткосрочни пасиви			
Задължения по банкови и търговски заеми	*17*	4,506	1,058
Търговски и други задължения	*18*	658	684
Текущи данъци върху доходите	*19*	-	6
Общо краткосрочни пасиви		**5,164**	**1,748**
Нетекущи пасиви			
Задължения по банкови и търговски заеми	*17*	-	400
Нетни активи		**4,727**	**4,516**
Капитал и резерви			
Основен капитал	*20*	4,180	4,180
Натрупани печалби		547	336
Общо капитал и резерви		**4,727**	**4,516**

Този индивидуален финансов отчет е одобрен от името на Фикосота Холдинг АД от:

Жечко Кюркчиев
Изпълнителен директор

Теодора Димова
Финансов мениджър

12 август 2009 година

Антоанета Базлянкова
Регистриран одитор
Управител
Ди Еф Кей Анда Консултинг ООД

17 август 2009 година

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ ДИ ЕФ КЕЙ АНДА КОНСУЛТИНГ ООД София Рег. №128

(Бележките от страница 11 до страница 32 са неразделна част от съдържанието на този индивидуален финансов отчет)

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2008

	Основен капитал	Натрупани печалби (загуби)	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо на 1 януари 2007 година	4,180	(22)	4,158
Печалба за периода	-	358	358
Салдо на 31 декември 2007 година	4,180	336	4,516
Печалба за периода	-	211	211
Салдо на 31 декември 2008 година	4,180	547	4,727

Този индивидуален финансов отчет е одобрен от името на Фикосота Холдинг АД от:

Жечко Кюркчиев
Изпълнителен директор

Теодора Димова
Финансов мениджър

12 август 2009 година

Антоанета Базлянкова
Регистриран одитор
Управител
Ди Еф Кей Анда Консултинг ООД

17 август 2009 година

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ ДИ ЕФ КЕЙ АНДА КОНСУЛТИНГ ООД София Рег. № 128

ВЪРНО С ОРИГИНАЛА

(Бележките от страница 11 до страница 32 са неразделна част от съдържанието на този индивидуален финансов отчет)

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2008

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Парични потоци от оперативната дейност		
Парични постъпления от контрагенти	25	-
Парични плащания към доставчици	(92)	(1)
Парични плащания към персонала	(47)	-
Други плащания за основната дейност	(14)	-
Парични средства, използвани за оперативна дейност	**(128)**	**(1)**
Платени данъци върху доходите	(6)	(2)
Нетни парични потоци за оперативната дейност	**(134)**	**(3)**
Парични потоци от инвестиционната дейност		
Покупка на акции в дъщерни дружества	-	(325)
Продажба на дялове в дъщерни дружества	22	2
Плащания по предоставени търговски заеми	(4,544)	(637)
Постъпления от предоставени търговски заеми	1,058	2,783
Получени дивиденти	627	305
Получени лихви	130	78
Нетни парични потоци от/ (за) инвестиционната дейност	**(2,707)**	**2,206**
Парични потоци от финансовата дейност		
Постъпления от получени заеми	3,995	-
Плащания по получени заеми	(994)	(2,118)
Платени лихви и банкови комисионни	(218)	(85)
Нетни парични потоци от/ (за) финансовата дейност	**2,783**	**(2,203)**
Нетно намаление на паричните средства през периода	**(58)**	**-**
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	74	74
Нетно намаление от промяна във валутните курсове	(2)	-
Парични средства и еквиваленти в края на периода (бележка 16)	14	74

Този индивидуален финансов отчет е одобрен от името на Фикосота Холдинг АД от:

Жечко Кюркчиев
Изпълнителен директор

Теодора Димова
Финансов мениджър

12 август 2009 година

Антоанета Базлянкова
Регистриран одитор
Управител
Ди Еф Кей Анда Консултинг ООД

17 август 2009 година

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ ДИ ЕФ КЕЙ АНДА КОНСУЛТИНГ ООД София Рег. № 128

(Бележките от страница 11 до страница 32 са неразделна част от съдържанието на този индивидуален финансов отчет)

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008 ГОДИНА

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

1. Правно състояние

Фикосота Холдинг АД (Дружеството) е акционерно дружество, регистрирано в България. Седалището и адресът на регистрация на Дружеството е гр. Шумен, бул. Мадара 48. Към 31 декември 2008 година акционери в Дружеството са две физически лица (виж също бележка 20).

Основната дейност на Дружеството е свързана с придобиване, управление, оценка и финансиране на дъщерни дружества.

Този индивидуален финансов отчет е одобрен за издаване от ръководството на Дружеството на 12 август 2009 година.

2. База за изготвяне на неконсолидирания финансов отчет и счетоводни принципи

2.1. Общи положения

Този индивидуален финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и Разясненията на Комитета по международни стандарти за финансово отчитане (КМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (Комисията).

Дружеството е възприело политика да прилага всички нови и ревизирани МСФО на Борда за Международни Счетоводни Стандарти (БМСС), приети от Комисията на Европейския съюз, както и разясненията към тях, валидни за годишни периоди, започващи на 1 януари 2008 година, и имащи отношение към извършваната от него дейност. МСФО, приети от Комисията не се различават от издадените от БМСС счетоводни стандарти, с изключение на частта от МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, оставяща се до отчитане на хеджирането, която към този момент не е приета от Комисията. В допълнение, някои промени в МСФО, издадени през 2007 и 2008 година, както и някои нови Разяснения на КМСФО, в сила за годишни периоди започващи след 1 януари 2009 година, все още не са одобрени от Комисията (виж също бележка 5).

Настоящият индивидуален финансов отчет е изготвен с общо предназначение, при спазването на принципите за действащо предприятие и текущо начисляване и осигурява информация за финансовото състояние, резултатите от дейността и паричните потоци на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2008.

Индивидуалният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена.

2.2. Функционална валута и валута на представяне на индивидуалния финансов отчет

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

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

Настоящият индивидуален финансов отчет е изготвен в хиляди лева.

2.3. Сделки в чуждестранна валута

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

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2008 и 2007 години са оценени в настоящия неконсолидиран финансов отчет по заключителния курс на БНБ.

От 1999 година българският лев е фиксиран към Еврото по курс 1.95583 BGN/EUR.

2.4. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

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

2.5. Консолидация

Дружеството притежава 50 и повече от 50 процента от дяловете и акциите на следните търговски дружества:

Дружество	Дейност
Теси ООД	Производство и търговия с домакински електроуреди
Фикосота Синтез ООД	Производство и търговия с почистващи, миещи и хигиенни продукти
Сент АД	Покупко-продажба на финансови инструменти
Фико Инвест ООД	Лицензиран инвестиционен посредник Лиценз № 132 – ИП от 1997 година
ПИКС ООД	Изграждане и търговия с професионални и индустриални климатични системи
Етика Сервиз ООД (с предишно наименование Фикосота Сервиз ООД)	Сервиз и ремонт на домакински електроуреди
Фаст Транс ООД	Транспортна дейност (виж също бележка 23)
Рийл Истейт Сълюшънс АД	Управление на недвижими имоти
Вексел ООД	Търговия и чартиране на моторни лодки и яхти

Сент АД се контролира от Дружеството, тъй като то управлява финансовата и оперативната му политика, поради което отговаря на критериите за дъщерно дружество.

Настоящият индивидуален финансов отчет не представлява консолидиран финансов отчет по смисъла на чл. 37, ал. 2 от Закона за счетоводството и Международен счетоводен стандарт (МСС) 27 - Консолидирани и индивидуални финансови отчети.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

2.5. Консолидация (продължение)

Дружеството изготвя отделно консолидиран финансов отчет съгласно МСС 27 и българското законодателство, който е одобрен и издаден заедно с настоящия индивидуален финансов отчет.

Повече информация относно дъщерните дружества е представена в бележка 13 от настоящия индивидуален финансов отчет.

3. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс и отчета за доходите

3.1. Финансови инструменти

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

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

При първоначалното им признаване финансовите активи (пасиви) се оценяват по справедлива стойност, плюс всички разходи по сделката, които се отнасят пряко към възникването на финансовите активи (пасиви), с изключение на финансовите активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност през отчета за доходите.

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

Методът на ефективния лихвен процент е метод на изчисление на амортизираната стойност на финансов актив/ пасив и за разпределение на прихода/ разхода за лихви през съответния период. Ефективният лихвен процент е процентът, който дисконтира очакваните парични постъпления/ плащания до нетната преносна стойност на финансовия актив/ пасив на база предполагаемия живот на този актив /пасив или ако е подходящо за по-къс период.

3.1.1. Предоставени заеми, търговски и други вземания

Предоставените заеми, търговските и други вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определими срокове за уреждане, които не се котират на активен пазар. Те възникват, когато Дружеството предостави паричен ресурс, стоки или услуги, без да има намерение да търгува възникналото вземане. Тези вземания са представени по тяхната амортизирана стойност, изчислена на база метода на ефективния лихвен процент.

ОТ ОРИГИНАЛА

3.1.2. Парични средства

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

3.1.3. Обезценка на финансови активи

Към датата на изготвяне на финансовите отчети Ръководството на Дружеството прави преценка дали съществуват обективни индикации за обезценка на всички финансовите активи с изключение на финансовите активи отчитани по справедлива стойност през отчета за доходите. Финансов актив се счита за обезценен само тогава, когато съществуват обективни доказателства, че в резултат на едно или повече събития, настъпили след първоначалното му признаване, очакваните парични потоци са намалели. Възможно е обезценката да не е породена от единично събитие, а да е в резултат от комбинирания ефект на множество събития.

Предоставени заеми, търговски и други вземания

Дружеството начислява обезценка на предоставени заеми, търговски и други вземания, когато са налице обективни доказателства, че Дружеството няма да събере всички дължими суми при настъпване на техния падеж. Като индикатори за потенциална обезценка на търговските вземания Дружеството счита настъпили значителни финансови затруднения на дебитора, вероятността дебиторът да встъпи в процедура по несъстоятелност или неизпълнение на договорените ангажименти от страна на контрагента и забава на плащанията повече от 180 дни от датата на падежа. При установяване наличието на такива признаци за обезценка, загубата от обезценка се определя като разлика между балансовата стойност и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент за сходни активи. Обезценката се начислява чрез използването на коректива сметка за обезценка, която се представя в баланса като намаление на вземанията, а разходите от обезценката се представят в отчета за доходите в статията Обезценка на активи. Когато едно вземане е несъбираемо и за него има начислена обезценка, то се изписва срещу намаление на съответната корективна сметка. Възстановяването на загуби от обезценка на търговски вземания се извършва през отчета за доходите и се отчита като намаление на статията, в което преди това е била отразена обезценката.

3.1.4. Търговски и други задължения

Търговските и други задължения, възникнали в резултат на получени стоки или услуги, некласифицирани като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност през отчета за доходите, са представени в баланса по амортизирана стойност, изчислена на база на ефективния лихвен процент.

3.1.5. Задължения по лихвени заеми

Лихвените заеми се признават първоначално по справедлива цена, формирана от получените парични постъпления, нетно от присъщите разходи по сделката. След първоначалното им признаване, лихвените заеми се оценяват по амортизирана стойност, като всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж се отчита в отчета за доходите за периода на ползване на заема на база метода на ефективния лихвен процент. Получените банкови овърдрафти, при които получателят има право многократно да усвоява или погасява заема в рамките на предварително договорения лимит се отчитат по номинална стойност.

Финансовите разходи, в това число и директните разходи по привличането на заема, се включват в отчета за доходите по метода на ефективния лихвен процент.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

3.1.5. Задължения по лихвени заеми (продължение)

Лихвените заеми се класифицират като краткосрочни задължения, освен когато Дружеството има безусловно право да отложи погасяването на задължението за минимум 12 месеца след датата на баланса.

3.1.6. Основен капитал

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

3.2. Данък върху дохода

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

Текущият данък се определя въз основа на облагаемата (данъчна) печалба за периода като се прилага ефективната данъчна ставка съгласно данъчното законодателство към датата на финансовите отчети. Отсрочените данъци са сумите на дължимите (възстановими) данъци върху печалбата за бъдещи периоди по отношение на облагаемите (приспадащи се) временни разлики. Временните разлики са разликите между балансовата стойност на един актив или пасив и неговата данъчна основа. Отсрочените данъци върху печалбата се изчисляват чрез прилагането на балансовия метод на задълженията. Отсрочените данъчни пасиви се изчисляват за всички облагаеми временни разлики, докато отсрочените данъчни активи за приспадащите се временни разлики се признават, само ако има вероятност за тяхното обратно проявление и ако Дружеството ще е в състояние в бъдеще да генерира достатъчно печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се изчисляват като се прилага предполагаемата данъчна ставка за периода, в който те ще се реализират или погасят, съгласно информацията, с която Дружеството разполага към момента на съставяне на финансовите отчети. Отсрочените данъци се признават в отчета за доходите, освен в случаите, когато възникват от операции или събития, признати директно в капитала. В този случай и отсроченият данък се посочва директно в капитала, без да намира отражение в отчета за доходите.

Балансовата стойност на отсрочените данъчни активи се преглежда към всяка балансова дата и се намалява, когато не е вероятно, че Дружеството ще може да ги възстанови.

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

Съгласно действащото за 2008 и 2007 година данъчно законодателство, данъчната ставка, която се прилага при изчисляване на текущите данъчни задължения на Дружеството е 10 %. При изчислението на отсрочените данъчни активи към 31 декември 2008 година е използвана данъчна ставка 10 %, приложима за 2009 година.

3.3. Признаване на приходи и разходи

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

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

3.3. Признаване на приходи и разходи (продължение)

Приходите се признават, когато сумата на прихода може да бъде надеждно измерена и е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи в резултат от сделката, както и ако са изпълнени специфичните критерии за признаване на приходите. Счита се, че сумата на прихода не е надеждно измерима, докато не са отстранени всички потенциални несигурни условия, свързани с продажбата. Преценката на Дружеството по отношение критериите за признаване на приходите се основава на историческия опит на Дружеството, като се взема предвид вида на клиента, както и вида и специфичните условия на всяка транзакция.

Разходите се признават, когато възникне намаление на бъдещите икономически изгоди, свързани с намаление на актив или възникване или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно.

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

Приходи от и разходи за лихви

Приходите от и разходите за лихви се начисляват като се прилага методът на ефективния лихвен процент върху неплатената главница.

Дивиденти

Приходите от дялово участие се признават, когато се установи правото на Дружеството да получи този приход.

3.4. Оценка и управление на финансовия риск

3.4.1. Фактори на финансовия риск

В своята дейност Дружеството е изложено на множество финансови рискове – пазарен риск (включително валутен риск, лихвен риск и ценови риск) и риск на ликвидността. Дружеството не използва деривативни финансови инструменти за управление на финансовия риск.

3.4.2. Пазарен риск

Валутен риск

Транзакциите в чуждестранна валута, които Дружеството извършва, са деноминирани в евро. Тъй като курсът на еврото е фиксиран към лева (виж също бележка 2.3.), Дружеството не е изложено на валутен риск.

Лихвен риск

Финансовите инструменти, които потенциално излагат Дружеството на лихвен риск, са предимно банковите кредити. Тъй като при заемите договореният лихвен процент е с фиксирана надбавка над (EURIBOR), Дружеството потенциално е изложено на риск на паричния поток.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Лихвен риск (продължение)

Дружеството е изложено на лихвен риск на паричния поток и справедливата стойност във връзка с получените банкови кредити (виж също бележка 17). Информация, относно приложимите лихвени проценти е оповестена в съответните бележки. В случай, че през 2008 година лихвените нива биха били с 0.5 % по-ниски/ по-високи, при равни други условия, отчетените приходи от/разходи за лихви произлизащи от инструменти с променлив лихвен процент, биха били с 12 хил. лв./ 10 хил. лв. по-малко/ повече.

Ценови риск

Дружеството не е изложено на ценови риск, тъй като не притежава активи, чиито цени са обвързани с цените на международните пазари.

3.4.3. Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, при който Дружеството може да срещне затруднения при погасяване на своите финансови задължения. С цел управление на този риск ръководството поддържа оптимално ниво бързо ликвидни активи (парични средства и вземания), както и възможност за усвояване, при необходимост, на кредитна линия. Дружеството се стреми за изготвя прецизни прогнози на паричните потоци, което спомага за ефективното управление на ликвидния риск.

В таблицата по-долу са посочени финансовите задължения на Дружеството към датата на баланса, класифицирани според техния договорен падеж. Посочените суми са договорените, недисконтирани парични потоци, в това число и очакваните дължими лихви до погасяване на заемите. Очакваните дължими лихви до погасяване на заемите се изчисляват при използване на валидния към датата на баланса лихвен процент за съответния заем.

	До 1 година хил. лв.	Между 1 и 2 години хил. лв.
31 декември 2008 година		
Задължения по банкови и търговски заеми (бележка 17)	4,808	-
Търговски и други задължения (бележка 18)	654	-
Общо	**5,462**	**-**
31 декември 2007 година		
Задължения по банкови и търговски заеми (бележка 17)	1,120	422
Търговски и други задължения (бележка 18)	684	-
Общо	**1,804**	**422**

3.4.4. Управление на капиталовия риск

Основната цел на ръководството на Дружеството при управление на капиталовия риск е да поддържа нивото на собствения капитал в граници, които позволяват на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие, както и да осигури възвращаемост на собствениците му. За да постигне тези цели ръководството се стреми да поддържа оптимална структура на капитала, така че да намали цената на капитала.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

3.4.4. Управление на капиталовия риск (продължение)

Структурата на капитала се измерва чрез използването на коефициента на задлъжнялост, който се изчислява като съотношение на нетната задлъжнялост към собствения капитал. От своя страна нетната задлъжнялост се изчислява като разлика между лихвените заеми и паричните средства и еквиваленти. Коефициентът на задлъжнялост показва доколко дейността на Дружеството се финансира със собствен капитал или със заемни средства.

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Задължения по банкови и търговски заеми (бележка 17)	4,506	1,458
Парични средства и еквиваленти	(14)	(74)
Нетна задлъжнялост	**4,492**	**1,384**
Собствен капитал	**4,727**	**4,516**
Задлъжнялост	**0.95**	**0.31**

Причината за увеличението на коефициента на задлъжнялост е в резултат от увеличението на заемите през 2008 спрямо 2007 година.

3.4.5. Оценка на справедливата стойност

За определянето на справедливата стойност на притежаваните от Дружеството инструменти се използват техники на дисконтираните парични потоци. Справедливите стойности на търговските вземания и задължения се счита, че са близки до техните балансови стойности. Справедливата стойност на получените заеми и дължимите по тях лихви към 31 декември 2008 година са близки до техните балансови стойности, тъй като заемите са краткосрочни.

4. Текуща несигурност на световния и на местния финансов пазар

Съществуващата глобална ликвидна криза, която започна в средата на 2007 година доведе до, освен всичко друго, по-ниска ликвидност в банковия сектор, а в същото време и до по-високи лихвени проценти на междубанковите заеми и много голяма променливост на фондовите пазари. Несигурността на световните финансови пазари доведе до несъстоятелност и фалит на банки и в същото време до спасяването на банки със средства от държавните бюджети в САЩ, Западна Европа, Русия и др. Всъщност степента на влияние на финансовата криза се оказа невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните защитни мерки.

Ръководството не е в състояние да прецени пълноценно последствията върху финансовото състояние на Дружеството от евентуално последващо влошаване на ликвидността на финансовите пазари и засилване на променливостта на валутния и капиталовия пазар. Ръководството вярва, че взема всички мерки за поддържане на стабилността и развитие на бизнеса на Дружеството в настоящата обстановка.

4.1. Влияние върху ликвидността

Обемът на финансирането на дългосрочни инвестиционни проекти значително намаля. Тези обстоятелства е възможно да повлияят върху способността на Дружеството да получи нови заеми и при срокове и условия подобни на тези от близкото минало.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

4.2. Влияние върху клиентите

Длъжниците на Дружеството може да бъдат повлияни от по-ниската ликвидност, която от своя страна би могла да окаже влияние върху тяхната способност да изплатят дълговете си. Влошените оперативни условия за клиентите могат да повлияят и върху прогнозите за паричните потоци на ръководството и оценката на обезценката на финансовите и нефинансовите активи. Доколко подобна информация е налична, ръководството е отразило актуализираните преценки за очакваните бъдещи парични потоци в своите оценки за обезценяване на активите.

5. Промени в МСФО

Посочените по-долу промени в стандарти и разяснения са приети от КРМСФО и влизат в сила през 2008 година:

Стандарт или разяснение – наименование	**Коментар**
Промени в МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценка и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, издадени на 13 октомври и 27 ноември 2008 година	Позволяване на рекласификация на или след 1 юли 2008 година на някои видове финансови инструменти извън категориите държани за търгуване и на разположение за продажба – няма приложение за дейността на Дружеството
КРМСФО 11 - МСФО 2: Плащания на базата на изкупени акции и акции на дружествата от групата	Отчитане на плащанията на базата на акции, отнасящи се до изкупени собствени акции и акции на дружества от икономическата група – няма приложение върху дейността на Дружеството
КРМСФО 12 – Концесионни споразумения за услуги	Отчитане на концесионни споразумения за услуги - няма приложение върху дейността на Дружеството
КРМСФО 14 - МСС 19 - Ограничение на Актива по дефинирани доходи	Определяне на ограничение на актива по дефинирани доходи - няма приложение върху дейността на Дружеството

Промените в МСС 39 и МСФО 7 са приети от Комисията на Европейския съюз, с изключение на допълнителната поправка, издадена на 27 ноември 2008 година, пояснаваща датата на влизане в сила и прехода на позволените рекласификации на финансови активи. Допълнителната поправка е предложена за приемане от Комисията на Европейския съюз и се очаква да бъде гласувана през второ тримесечие на 2009 година.

Посочените по-долу МСФО, промени в МСФО и разяснения, са приети от БМСС и КРМСФО към датата, на която финансовите отчети са одобрени за издаване, но влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 година.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

5. Промени в МСФО (продължение)

Стандарт или разяснение, дата на ревизиране и влизане в сила	Име на стандарта или разяснението	Статус на приемане от Комисията на Европейския съюз
Промени в МСФО 1 и МСС 27, ревизиран 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009	Прилагане на МСФО за първи път и Консолидирани и индивидуални финансови отчети – промяна, свързана с цената на придобиване на дъщерни, асоциирани и съвместно контролирани дружества	Приет
Промени в МСФО 1, реструктуриран ноември 2008, в сила за годишни периоди започващи на или след 01 юли 2009	Прилагане на МСФО за първи път	Предложен за приемане януари 2009 няма информация кога се очаква да бъде приет
МСФО 2, ревизиран 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Плащане на базата на акции – промяна, свързана с условията за придобиване и отказ	Приет
МСФО 3, ревизиран 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Бизнес комбинации – цялостна промяна в прилагане метода на придобиване	Приет
МСФО 8, издаден 2006 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Оперативни сегменти – отменя МСС 14 Отчитане по сегменти	Приет
МСС 1, ревизиран 2007 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Представяне на финансови отчети – изискване за представяне на отчет за пълния доход;	Приет
МСС 1, ревизиран 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Представяне на финансови отчети – оповестяване на капиталовн инструменти с право на връщане и задължения, възникващи при ликвидация	Приет
МСФО 5; МСС 1, МСС 16, МСС 19, МСС 20, МСС 23, МСС 27, МСС 28, МСС 29, МСС 31, МСС 32, МСС 36, МСС 38, МСС 39, МСС 40, МСС 41, ревизирани май 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Промени в резултат от годишните подобрения за 2008 година	Приет
МСС 23, ревизиран 2007, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Разходи по заеми	Приет

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

5. Промени в МСФО (продължение)

Стандарт или разяснение, дата на ревизиране и влизане в сила	Име на стандарта или разяснението	Статус на приемане от Комисията на Европейския съюз
МСС 27, МСС 28, МСС 31, ревизирани 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Съответстващи промени, възникнали в резултат от промените в МСФО 3 по отношение прилагане метода на придобиване	Приет
МСС 32, ревизиран 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Финансови инструменти: представяне – промени, свързани с финансови инструменти с право на връщане и задължения, възникващи при ликвидация	Приет
МСС 39, ревизиран юли 2008, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Финансови инструменти: Признаване и оценяване – промени на позициите, избираеми за хеджиране	Предложен за приемане на Комисията, очаква се приемане през второто тримесечие на 2009 година
МСС 39, ревизиран март 2009, в сила за годишни периоди започващи на или след 30 юни 2009 година	Финансови инструменти: Признаване и оценяване – промени на внедрените деривативи при рекласификация на финансови инструменти	Предложен за приемане януари 2009 няма информация кога се очаква да бъде приет
МСФО 7, ревизиран март 2009, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Финансови инструменти: Оповестяване - подобрение на оповестяванията за справедливата стойност и ликвидния риск	Предложен за приемане януари 2009 няма информация кога се очаква да бъде приет
МСФО 2; МСФО 5; МСФО 8; МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 36, МСС 38, МСС 39, КМРСФИ 9 и КМРСФО 16, ревизирани април 2009 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2010 година	Промени в резултат от годишните подобрения за 2009 година	Не е предложен за приемане от Комисията и няма информация кога се очаква да бъде приет
КРМСФО 13, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2008 година	Програми за лоялни клиенти	Приет
КРМСФО 15, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Договори за построяване на недвижими имоти	Предложен за приемане на Комисията, очаква се приемане през второто тримесечие на 2009 година
КРМСФО 16, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 октомври 2009 година	Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност	Приет

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

5. Промени в МСФО (продължение)

Стандарт или разяснение, дата на ревизиране и влизане в сила	Име на стандарта или разяснението	Статус на приемане от Комисията на Европейския съюз
КРМСФО 17, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Разпределение на непарични активи към собствениците	Предложен за приемане от Комисията, но няма информация кога се очаква да бъде приет
КРМСФО 18, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Прехвърляне на активи от клиенти	Предложен за приемане от Комисията, но няма информация кога се очаква да бъде приет

По-голямата част от описаните по-горе промени не се очаква да окажат влияние върху дейността на Дружеството. По-съществените изменения, които биха могли да се отразят на Дружеството са, както следва:

- **МСС 1 Представяне на финансови отчети**

Основната промяна в МСС 1 е замяната на отчета за доходите с отчета за пълните доходи, който ще включи също така и всички промени в капитала, които не са по решение на собствениците, например преоценката на финансовите активи на разположение за продажба. Като алтернатива, дружествата ще могат да представят два отчета: отделен отчет за доходите и отчет за пълните доходи. Изменението МСС 1 също така въвежда изискването да се представи баланс към началото на най-ранният период, в случаите когато дружеството промени сравнителните отчети поради рекласификации, промени в счетоводните политики или коригиране на грешки. Дружеството очаква изменението МСС 1 да доведе до промени в представянето на финансовите отчети, но да няма отражение върху признаването или оценката на отделни стопански операции или балансови позиции.

- **МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети**

Изменението МСС 27 ще изисква Дружеството-майка да отдели цялостния доход на собствениците на Дружеството-майка от този на малцинствените акционери, дори ако в резултат от това участието на неконтролиращите акционери се окаже отрицателна величина (в момента стандартът изисква в повечето случаи допълнителните загуби да бъдат разпределени между собствениците на фирмата-майка). Изменението стандарт уточнява, че измененията в собствеността на Дружеството-майка в дъщерното дружество, които не водят до загуба на контрол трябва да бъдат отразени директно в отчета за движението на собствения капитал. Той също така уточнява как едно дружество трябва да оцени печалбата или загубата произтичаща от загубата на контрол върху дъщерното дружество. На датата, на която бъде загубен контролът, всяко участие в бившето дъщерно дружество трябва да бъде оценено по справедлива стойност. Тези промени биха могли да окажат влияние върху консолидираните финансови отчети, в случай, че Дружеството-майка намали / увеличи своя дял в дъщерните си дружества, без тези операции да водят до промяна в контрола върху съответното дружество. В допълнение, Промяната по отношение отделяне на малцинствено участие от загубата за периода няма да се прилага ретроспективно (не се изисква преизчисление на финансовите отчети за преходни отчетни периоди).

ВЕРНО С ОРИГИНАЛА

5. Промени в МСФО (продължение)

- **МСФО 3 Бизнес комбинации**

Измененият МСФО 3 ще позволи на дружествата избор за оценката на миноритарните участия, използвайки или съществуващия метод на МСФО 3 (пропорционален дял в нетните разграничими активи на придобиваното дружество) или следвайки Общоприетите счетоводните принципи на САЩ (по справедлива стойност). Измененият МСФО 3 предоставя по-подробни инструкции за прилагане метода на покупката при бизнес комбинации. Отпада изискването да се оценява по справедлива стойност всеки актив и пасив при всеки етап на поетапно придобиване за целите на изчисляване на положителната репутация. Вместо това, положителната репутация ще бъде изчислявана като разликата към датата на придобиване между справедливата стойност на инвестицията в дружеството преди придобиването на този етап, платената сума и придобитите нетни активи. Разходите, свързани с придобиването ще трябва да бъдат отразявани отделно от бизнес комбинацията и следователно отчитани като разходи, а не като част от положителната репутация. Придобиващото дружество ще трябва да признае към датата на придобиване пасив за условно плащане на покупката. Промените в стойността на този пасив след датата на придобиване ще бъдат признати в съответствие с изискванията на други приложими МСФО, а не чрез коригиране на положителната репутация. Измененият МСФО 3 включва вече в своя обхват бизнес комбинации между съвместни дружества, както и бизнес комбинации осъществени единствено на база договор. Измененията в стандарта ще окажат влияние при потенциални бъдещи бизнес комбинации, Дружеството ще прилага променения стандарт проспективно за бъдещи бизнес комбинации след 1 януари 2010 година.

- **МСФО 5; МСС 1, МСС 16, МСС 19, МСС 20, МСС 23, МСС 27, МСС 28, МСС 29, МСС 31, МСС 32, МСС 36, МСС 38, МСС 39, МСС 40, МСС 41, ревизирани май 2008 година като част от проекта за годишни подобрения на БМСС.**

Измененията в тези стандарти се отнасят до промени в представянето, признаването или оценката на активи и пасиви. Освен тях, проектът включва редакторски корекции и уеднаквяване на терминологията в 9 стандарта (МСФО 7, МСС 8, МСС 10, МСС 18, МСС 20, МСС 29, МСС 34, МСС 40, МСС 41), като тези промени БМСС очаква да имат минимален или никакъв ефект върху отчитането на операциите. По-важните промени, които биха могли да окажат влияние върху консолидираните финансови отчети на Дружеството-майка са, както следва:

През 2008 година Дружеството не е възприело по-ранно прилагане по желание на МСФО, влизащи в сила за годишни периоди след 1 януари 2009 година.

6. Приходи

Реализираните приходи за 2008 година в размер на 8 хил. лв. (2007: 18 хил. лв.) се състоят от консултантски услуги, оказани на дъщерни дружества (виж също бележка 21).

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

7. Разходи за външни услуги

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Одиторски услуги	26	16
Такси	24	-
Други	10	-
Общо	**60**	**16**

8. Разходи за персонала

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Разходи за възнаграждения	46	-
Разходи за социални осигуровки	5	-
Общо	**51**	**-**

9. Обезценка на активи

Обезценката на активи в размер на 652 хил. лв. включва обезценка на търговски и други вземания (виж също бележка 15).

10. Финансови приходи и разходи

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Финансови приходи		
Приходи от лихви от предоставени заеми:	219	105
Приходи от дивиденти	917	305
Отписани задължения по банкови заеми	-	33
Резултат от продажба на финансови активи на разположение за продажба, в т. ч.:		
Приходи от продажба	13	-
Балансова стойност	*22*	*186*
Общо	*(9)*	*(186)*
	1,149	**443**
Финансови разходи		
Разходи за лихви	172	78
По банкови заеми	*147*	*68*
По търговски заеми	*25*	*10*
Банкови такси, комисионни и други разходи	72	3
Общо	**244**	**81**

През 2008 година е продадено участието на Дружеството в капитала на Форте ООД, както и част от дяловото участие във Вексел ООД.

В съответствие с решение на акционерите в Дружеството от 9 януари 2007 година, са прехвърлени на физическо лице 18,427 дружествени дяла от капитала на Теси ООД с общ размер 184 хил. лв. (виж също бележки 13 и 21).

11. Данъчно облагане

Разходът за данък в отчета за доходите включва сумата на текущите разходи за данъци върху печалбата и отсрочените разходи за данъци върху печалбата съгласно изискванията на МСС 12 Данъци върху дохода. Приходът от данък към 31 декември 2008 година, в размер на 65 хил. лв., представлява начислен отсрочен данък върху непризната за данъчни цели обезценка на вземания в размер на 652 хил. лв. (виж също бележка 15). Текущият разход за данък към 31 декември 2007 година е в размер на 6 хил. лв.

Съпоставката между счетоводната печалба и прихода/разхода за данък, както и изчисленията за ефективния данъчен процент към 31 декември 2008 и 2007 година са представени в следната таблица:

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Счетоводна печалба	146	364
Приложима данъчна ставка	10 %	10 %
Данък върху печалбата при приложимата данъчна ставка	15	36
Данъчен ефект от постоянни разлики	(92)	(30)
Непризнат данъчен актив	12	-
Общо (приход от) разход за данък	(65)	6
Ефективна данъчна ставка	(44.52%)	1.65%

Към 31 декември 2008 година Дружеството не е признало данъчен актив от генерираната през 2008 година данъчна загуба в размер на 119 хил. лв. с данъчен ефект 12 хил. лв. Ръководството преценява, че е възможно да не генерира достатъчно облагаеми печалби в близко бъдеще, срещу които да приспадне данъчната загуба. Дружеството има право да приспада данъчната загуба в срок от пет години от възникването ѝ.

12. Класификация на финансовите инструменти по категория

Финансови активи

	Заеми и вземания хил. лв.	Финансови активи на разположение за продажба хил. лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2008 година			
Финансови активи на разположение за продажба	-	4,398	4,398
Търговски и други вземания	331	-	331
Вземания по търговски заеми	5,083	-	5,083
Парични средства и еквиваленти	14	-	14
Общо	5,428	4,398	9,826
31 декември 2007 година			
Финансови активи на разположение за продажба	-	4,223	4,223
Търговски и други вземания	844	-	844
Вземания по търговски заеми	1,523	-	1,523
Парични средства и еквиваленти	74	-	74
Общо	2,441	4,223	6,664

12. Класификация на финансовите инструменти по категория (продължение)

Финансови пасиви

	Други финансови задължения хил. лв.
31 декември 2008 година	
Търговски задължения	658
Задължения по банкови и търговски заеми	4,506
Общо	**5,164**
31 декември 2007 година	
Търговски задължения	684
Задължения по банкови и търговски заеми	1,458
Общо	**2,142**

13. Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества

Към 31 декември 2008 и 2007 година Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Дружество	Дейност	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2008 Дял в капитала %	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2007 Дял в капитала %
Теси ООД	Производство и търговия с домакински електроуреди	3,685	99.99	3,501	94.99
Сент АД	Покупко-продажба на финансови инструменти	350	50.00	350	50.00
Фикосота Синтез ООД	Производство и търговия с почистващи, миещи и хигиенни продукти	153	76.00	153	76.00
Фико Инвест ООД	Лицензиран инвестиционен посредник	125	50.00	125	50.00
ПИКС ООД	Изграждане и търговия с климатични системи	70	70.00	70	70.00
Етика Сервиз ООД (с предишно наименование Фикосота сервиз ООД)	Сервиз и ремонт на домакински електроуреди	7	99.72	7	99.72
Форте ООД (дъщерно дружество до месец юни 2008 година)	Рекламни услуги	-	-	7	99.72
Фаст Транс ООД	Транспортна дейност	5	99.60	5	99.60
Рийл Истейт Сълюшънс АД	Управление на недвижими имоти	-	99.99	-	99.99
Вексел ООД	Търговия и чартиране на моторни лодки и яхти	3	68.00	5	99.60
Общо		**4,398**		**4,223**	

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

13. Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества (продължение)

В съответствие с решение на акционерите в Дружеството от май 2008 година, са прехвърлени обратно от физическо лице на Фикосота Холдинг АД 18,427 дружествени дяла от капитала на Теси ООД с общ размер 184 хил. лв. (виж също бележки 10 и 21).

През месец юни 2008 година е продадено участието на Дружеството в капитала на Форте ООД.

През 2006 година в резултат от преобразуване чрез отделяне е учредено Рийл Истейт Сълюшънс АД с основен капитал в размер на 2,348 хил. лв. формиран от стойността на отделени нетни активи от Теси ООД. Въпреки че Фикосота Холдинг АД е собственик на 99.99 % от капитала на Рийл Истейт Сълюшънс АД, в баланса на Дружеството инвестицията не фигурира със стойност, поради факта, че Дружеството не е извършило пряко парична или апортна вноска в капитала при неговото учредяване.

14. Вземания по търговски заеми

Вземанията по търговски заеми се състоят от заеми отпуснати на свързани лица (виж също бележка 21).

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Краткосрочна част на вземания по търговски заеми	3,524	1,199
Дългосрочна част на вземания по търговски заеми	1,559	324
Общо	**5,083**	**1,523**

Вземанията по отпуснатите търговски заеми, анализирани по видове валута са, както следва:

	31 декември 2008		31 декември 2007	
	ориг. валута в хиляди	хил. лв.	ориг. валута в хиляди	хил. лв.
лева	5,083	5,083	667	667
евро	-	-	438	856
Общо		**5,083**		**1,523**

Лихвеният процент по отпуснатите търговски заеми за 2008 и 2007 година е между 6 % и 7 %. Вземанията по отпуснатите търговски заеми на свързани лица не са обезпечени.

15. Търговски и други вземания, нетно

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Вземания във връзка с изкупен дълг	652	652
Обезценка	*(652)*	-
Вземания във връзка с изкупен дълг, нетно от обезценка	-	
Вземания от свързани лица	327	-
Вземания за прекъснати дялове на свързани лица	-	184
Предоставени аванси	-	4
Други вземания	4	4
Общо	**331**	**844**

ВЕРНО С ОРИГИНАЛА

15. Търговски и други вземания, нетно (продължение)

Политиката на Дружеството по отношение наблюдението на вземанията и индикациите за обезценка е оповестена в бележка 3.4.3. Към 31 декември 2007 година в баланса на Дружеството са представени вземания във връзка с изкупен дълг в размер на 652 хил. лв. Към 31 декември 2008 година тези вземания са просрочени до 6 месеца, поради което ръководството е преценило, че те следва да бъдат обезценени. Начислените обезценки, както и тяхното възстановяване, се отчитат в отчета за доходите в статията Обезценка на активи (виж също бележка 9).

Вземанията от свързани лица в размер на 327 хил. лв. включват вземания от дивиденти в размер на 290 хил. лв. (виж също бележка 21).

16. Парични средства и еквиваленти

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Парични средства в брой	8	7
Парични средства по банкови сметки	6	67
Общо	**14**	**74**

17. Задължения по банкови и търговски заеми

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Краткосрочни		
Задължения по банкови заеми	4,289	533
Задължения по търговски заеми	217	525
Общо	**4,506**	**1,058**
Дългосрочни задължения по банкови заеми	-	400
Общо задължения по заеми	**4,506**	**1,458**

Задълженията по банкови и търговски заеми, анализирани по видове валута са, както следва:

	31 декември 2008		31 декември 2007	
	ориг. валута в хиляди	хил. лв.	ориг. валута в хиляди	хил. лв.
лева	217	217	525	525
евро	2,193	4,289	477	933
Общо		**4,506**		**1,458**

Средният лихвен процент по търговските заеми за 2008 и 2007 година е 5.5 % и 6 %. Всички банкови заеми са с плаващ лихвен процент и фиксирана надбавка. Лихвеният процент е обвързан с 3-месечен EURIBOR, поради което лихвите се актуализират текущо. Условията по банковите заеми могат да се предоговорят след изтичане на 1 година от отпускането им при извършване на съответен финансов анализ от страна на банката. Банковите заеми, предоставени на Дружеството, са обезпечени с ипотека на земя и сгради, собственост на свързани лица в размер на [illegible] хил. лв.

18. Търговски и други задължения

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Задължения към свързани предприятия	654	670
Задължения към персонала	3	-
Задължения към осигурителни предприятия	1	-
Задължения към доставчици	-	14
Други	**658**	**684**

Задълженията към свързани лица са оповестени в бележка 21.

19. Текущи данъци върху доходите

	31 декември 2008 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.
Дължими данъци върху доходите към 1 януари	6	2
Начислен корпоративен данък	-	6
Платен корпоративен данък	(6)	(2)
Дължими данъци върху доходите към 31 декември	-	6

20. Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебното решение за регистрация. Внесеният напълно основен капитал, в размер на 4,180 хил. лв., е разпределен в 4,180,010 поименни акции, с номинална стойност от 1 лев всяка.

Структурата на капитала на Дружеството е, както следва:

	31 декември 2008 Дял от капитала %	31 декември 2007 Дял от капитала %
Жечко Кюркчиев	50	50
Красен Кюркчиев	50	50
Общо	**100 %**	**100 %**

ВЕРНО С ОРИГИНАЛА

21. Сделки със свързани лица

Акционерите в Дружеството са оповестени в бележка 20.

През 2008 и 2007 година Дружеството има следните свързани лица:

Свързано лице	Вид на свързаността
Физически лица	Акционери
Теси ООД	Дъщерно дружество
Фикосота Синтез ООД	Дъщерно дружество
Етика Сервиз ООД (с предишно наименование Фикосота Сервиз ООД)	Дъщерно дружество
Фаст Транс ЕООД	Дъщерно дружество (виж също бележка 23)
Форте ООД	Дъщерно дружество до месец юни 2008 година
Фико Инвест ООД	Дъщерно дружество
Вексел ООД	Дъщерно дружество
СЕНТ АД	Дъщерно дружество
ПИКС ООД	Дъщерно дружество
Рийл Истейтс Сълюшънс АД	Дъщерно дружество
Фикосота Синтез Румъния	Дъщерно дружество на Фикосота Синтез ООД
Фикосота Синтез Украйна -Киев	Дъщерно дружество на Фикосота Синтез ООД
Фикосота Синтез Украйна - Днепропетровск	Дъщерно дружество на Фикосота Синтез ООД
Фикосота Синтез Сърбия	Дъщерно дружество на Фикосота Синтез ООД
Итал Фууд Индъстри АД	Дъщерно дружество на Фикосота Синтез ООД
Оникс Украйна	Дъщерно дружество на Фикосота Синтез ООД
Астра Мебел	Дружество под контрола на собствениците на Фикосота Холдинг АД
АТА Антоанета Кюркчиева ЕТ	Притежавано от родственик на собствениците на Фикосота Холдинг АД
Ангел Кюркчиев ЕТ	Притежавано от родственик на собствениците на Фикосота Холдинг АД
К-Арт ЕООД	Притежавано от родственик на собствениците на Фикосота Холдинг АД

Сделките със свързани лица се отнасят главно до:

- Трансфери на заеми и капитал;
- Осигуряване на гаранции и обезпечения;
- Консултантски услуги;
- Получени дивиденти.

Обемите на сделките, осъществени със свързани лица през 2008 и 2007 година са, както следва:

- Префактурирани консултантски услуги в размер на 8 хил. лв. (2007: 18 хил. лв.)
- Начислени приходи от лихви в размер на 219 хил. лв. (2007: 105 хил. лв.);
- Начислени разходи за лихви в размер на 25 хил. лв. (2007: 10 хил. лв.);
- Начислени и получени дивиденти в размер на 917 хил. лв. (2007: 305 хил. лв.). През 2008 година са получени 627 хил. лв.

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

21. Сделки със свързани лица (продължение)

Към 31 декември 2008 и 2007 година неуредените разчети със свързани лица са, както следва:

Свързани лица	31 декември 2008 хил. лв. Вземания	31 декември 2007 хил. лв. Вземания	31 декември 2008 хил. лв. Задължения	31 декември 2007 хил. лв. Задължения
Вексел ООД	2,083	101	-	-
Рийл Истейтс Сълюшънс АД	1,691	357	-	-
Итал Фууд Индъстри АД	597	-	-	-
Фикосота Синтез ООД, в т. ч.:	489	18	145	480
дивидент	*290*	-	-	-
Теси ООД	356	886	726	715
Фаст Транс ООД	159	153	-	-
Акционери	35	-	-	-
Васил Димов	-	184	-	-
СЕНТ ООД	-	8	-	-
Общо	**5,410**	**1,707**	**871**	**1,195**

Лихвените проценти на предоставените заеми са в диапазона от бдо 8 %, а на получените заеми – между 5 и 6 %. Лихвите по заемите се отчитат като финансови приходи/ разходи. Заемите от/ към свързани лица не са обезпечени.

22. Потенциални задължения

Към 31 декември 2008 година Дружеството има потенциални задължения по авалирани записи на заповед към трети лица за задължения на свързани лица в размер на 5,867 хил. лв.

23. Събития след датата на баланса

В съответствие с решение на Съвета на директорите през месец април 2009 година, Дружеството става едноличен собственик на капитала на дъщерното дружество Фаст Транс ООД. В допълнение е взето решение за преобразуването на това дружество чрез разделяне на неговото имущество и преминаване на всички негови активи, пасиви, респективно нетни активи към дъщерните дружества Теси ООД и Фикосота Синтез ООД, в съответствие с изискванията на Търговския закон. Процедурата е приключена и решението е вписано в Търговския регистър към датата на настоящия индивидуален финансов отчет.