ГОДИШЕН ОТЧЕТ

за 2007 г.

"Българиан Пропърти Инвестмънт Тръст" АД

Съдържание:

1 Доклад за дейността

2 Финансов отчет с доклад на независимия одитор

Доклад за дейността на Българиан Пропърти Инвестмънт Тръст АД

Въведение

Уважаеми акционери,

През 2007 година на пазара на недвижими имоти в България продължи да се развива започналата през предходните години тенденция към засилване на конкуренцията между пазарните участници, но и на трайно повишаване на цените в този сектор. В същото време пазарът отчита намаление на търсенето на ниско-бюджетни жилищни проекти със съмнително качество, както и увеличено тръсене в сегмента на високо качествените и луксозни имоти, за които предлагането е все още недостатъчно.

През изминалата 2007 година Дружеството не изпълни частта от инвестиционната си програма предвидена за годината и по конкретно проект Каварна, луксозен жилищен комлекс YooBulgaria. Този проект стартита в началото на 2008 година. Дружеството е в процес на преговори с банки кредитори за осигуряване на финансиране за завършване на проекта.

Дружеството отчита известно забавяне в инвеститосрската си дейност, но планира през следващите години поетапно започване на останалите предвидени проекти в землищата на гр. Шабла и гр. Бяла.

Състояние и развитие на Дружеството.

Избрани показатели за дейността

Финансови показатели		**2007**	**2006**
Загуба от оперативната дейност	хил лв.	982	798
	хил. евро	**502**	**408**
Нетна загуба	хил лв.	1,009	825
	хил. евро	**516**	**422**
Нетно изменение на паричните наличности през годината	хил лв.	(184)	232
	хил. евро	**(94)**	**119**
Дълг[1]	хил лв.	19,114	19,195
	хил. евро	**9,773**	**9,814**
Собствен капитал	хил лв.	30,149	30,963
	хил. евро	**15,415**	**15,831**

Финансови съотношения	**2007**	**2006**
Дълг/Активи (%)	37%	37%
Собствен капитал/Активи (%)	59%	60%
Дълг/Собствен капитал (%)	63%	62%
Текуща ликвидност (коефициент)	2.5	24

Текущата ликвидност през 2007 година е намаляла с близо десет пъти спрямо тази за 2006 година, поради рекласифицирането на дълга към БСПФ Лимитед от дългосрочен в краткосрочен.

[1] Показателят включва задължения по получени банкови заеми и по договори за финансов лизинг и задължения за получено финансиране от инвестиционен фонд.

Резултати от дейността на Дружеството

През 2008 година на Дружеството предстои погасяване на задължението към Бляк Сий Пропърти Фонд Лимитед във връзка с получен безлихвен заем през 2006 година в размер на 18,990 хил.лева. Заемът ще бъде погасен чрез прехвърляне на собствеността на ипотекираните имоти служещи за обезпечение по получения заем. В резултат на предстоящото отписване от баланса на задължението и ипотекираните земи през 2008 година ще се формира печалба от тази операция в размер на 9,800 хил. лева. На базата тези очаквания, Дружеството счита, че положителния финансов резултат за 2008 година ще е напълно достатъчен да покрие пренесената загуба от минали години, подобрявайки структурата на собствения капитал.

За оставащото вземане от Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитед, във връзка с тристранния договор за финансиране с БСПФ Лимитед, няма договорен план за погасяване, но Ръководството очаква да бъде получено до една година от датата на баланса.

Финансовите разходи и приходи на Дружеството се състоят от разходи и приходи за лихви, печалби и загуби от валутни разлики. Разходите за лихви включват начислените и платени от Дружеството лихви по фиансов лизинг на автомобили.

Вероятно бъдещо развитие на Дружеството.
Дружеството възнамерява да продължава в бъдеще своята инвестиционна програма свързана с проектите му Каварна, Шабла и Бяла, което включва осигуряване на финансиране за изграждане и започване на продажби на зелено, чрез веригата от агенти по продажби.

Дружеството ще насочи в бъдеще рекламната и маркетинговата си кампания основно на руския пазар.

Основната дългосрочна цел на Дружеството като инвеститор в изграждане на луксозни жилищни имоти е да наложи търковската марка YooBulgaria като символ на високи стандарти за качество и дизайн, чрез която ще бъдат рекламирани и реализирани всички проекти на Дружеството, както в България така и на чуждите пазари на недвижими имоти. Тази цел ще бъде постигната в благодарение на подписаните договори за дългосрочно съвместното сътрудничество на Дружеството със световно известните архитекти и дизайнери **Diamond Schmitt Architects и YOO.**

Научноизследователска и развойна дейност.

През изминалата 2007 година Дружеството не е инвестирало в научноизследователска и развойна дейност.

Възнаграждения на членове на управителните органи и обратно изкупуване на акции.

Възнагражденията на управленският персонал за 2007 година са в размер на 90 хил.лева.

През годината не е правена промяна в структурата на записания капитал по отношение на акционерите на Дружеството и собствеността на акциите.

Важни събития, настъпили след датата на баланса.

Няма настъпили значими събития след датата на баланса.

Използвани финансови инструменти

Използваните от Дружеството финансови инструменти са недеривативни и представляват търговски и други вземания, капиталови инвестиции, пари и парични еквиваленти, заеми и търговски и други задължения.

Детайлно оповестяване на използваните финансови инструменти е направено в бележка 21 към годишния финансов отчет. В същата бележка е представена максималната кредитна експозиция на Дружеството към датата на баланса, както и експозицията му към ликвиден, валутен и лихвен риск заедно с анализ на чувствителността.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство Международните Стандарти за Финансови Отчети. 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 са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности, и че финансовият отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните Стандарти за Финансови Отчети.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено. Ръководството е одобрило за издаване доклада за дейността и финансовия отчет за 2007 г.

гр. Варна

15.05. 2008 г.

Изпълнителни Директори

БЪЛГЕРИАН ПРОПЪРТИ ИНВЕСТМЪНТ ТРЪСТ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И
НЕЗАВИСИМ ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

За годината, завършваща на
31 декември 2007 година

КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" № 37
София 1142
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
"Българиан Пропърти Инвестмънт Тръст" АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "Българиан Пропърти Инвестмънт Тръст" АД ("Дружеството"), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007 година и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, 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 финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз, 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 са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията 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 получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2007 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2007 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от директорите на Дружеството на 15 май 2008 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Цветелина Колева
Управител

Добрина Калоянова
Регистриран одитор

София, 15 май 2008 година

КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142
България

БЪЛГЕРИАН ПРОПЪРТИ ИНВЕСТМЪНТ ТРЪСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за годината, завършваща на 31 декември 2007 година

	Бележка	Годината, завършваща на 31.12.2007 хил.лв.	Годината, завършваща на 31.12.2006 хил.лв.
Разходи за материали		(69)	(48)
Разходи за външни услуги	*6*	(429)	(414)
Амортизация	*11*	(89)	(36)
Разходи за персонала	*7*	(245)	(87)
Разходи за обезценка		-	(4)
Разходи за местни данъци и такси		(110)	(116)
Други оперативни разходи	*8*	(40)	(93)
Загуба от оперативна дейност		(982)	(798)
Финансови приходи		-	-
Финансови разходи		(27)	(27)
Нетни финансови разходи	*9*	(27)	(27)
Загуба преди данъчно облагане		(1,009)	(825)
Разход за данък	*10*	-	-
Загуба след данъчно облагане		(1,009)	(825)

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 32, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет е одобрен на 15 май 2008 г.

Изпълнителни директори:

Сава Събев

Георги Тодоров

Пол Райли

Изготвил:

Александър Иванов
Финансов директор

Съгласно издаден одиторски доклад:

Цветелина Колева
Управител
КПМГ България ООД

Добрина Калоянова
Регистриран одитор

БЪЛГЕРИАН ПРОПЪРТИ ИНВЕСТМЪНТ ТРЪСТ АД

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
към 31 декември 2007 година

	Бележка	31.12.2007 хил.лв.	31.12.2006 хил.лв.
Активи			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	*11*	258	333
Нематериални активи		2	4
Други вземания	*13*	-	12,735
Общо дълготрайни активи		260	13,072
Текущи активи			
Активи държани за продажба	*12*	9,189	-
Материални запаси	*14*	30,259	37,977
Вземания и предоставени аванси	*15*	71	160
Други вземания	*13*	10,732	-
Пари и парични еквиваленти	*16*	192	379
Всичко текущи активи		50,443	38,516
Всичко активи		50,703	51,588
Собствен капитал и задължения			
Собствен капитал			
Основен капитал	*17*	33,551	33,356
Натрупани загуби		(3,402)	(2,393)
Общо собствен капитал		30,149	30,963
Дългосрочни задължения			
Финансов лизинг	*20*	36	61
Други дългосрочни задължения	*19*	-	18,990
Общо дългосрочни задължения		36	19,051

БЪЛГЕРИАН ПРОПЪРТИ ИНВЕСТМЪНТ ТРЪСТ АД

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
към 31 декември 2007 година (продължение)

	Бележка	31.12.2007 хил.лв.	31.12.2006 хил.лв.
Текущи задължения			
Финансов лизинг	*20*	88	144
Търговски и други задължения	*18*	1,440	1,430
Други краткосрочни задължения	*19*	18,990	-
Всичко текущи задължения		20,518	1,574
Всичко задължения		20,554	20,625
Общо собствен капитал и задължения		50,703	51,588

Балансът следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 32, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителни директори:

Сава Събев

Георги Тодоров

Пол Райли

БЪЛГЕРИАН ПРОПЪРТИ ИНВЕСТМЪНТ ТРЪСТ * гр. Варна

Изготвил:

Александър Иванов
Финансов директор

Съгласно издаден одиторски доклад:

Цветелина Колева
Управител

КПМГ България ООД

Добрина Калоянова
Регистриран одитор

[redacted]

БЪЛГЕРИАН ПРОПЪРТИ ИНВЕСТМЪНТ ТРЪСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, завършваща на 31 декември 2007 година

	Бележка	Годината, завършваща на 31.12.2007 хил.лв.	Годината, завършваща на 31.12.2006 хил.лв
Основна дейност			
Постъпления от клиенти и други дебитори		144	66
Плащания на доставчици и други кредитори		(2,014)	(2,673)
Плащания за заплати, осигуровки и други		(210)	(93)
Възстановени данъци		282	378
Платени данъци		(215)	(294)
Лихви		-	(31)
Нетни парични потоци от основната дейност		(2,013)	(2,647)
Инвестиционна дейност			
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(51)	(5,339)
Предоставени заеми		(105)	(86)
Възстановени заеми		105	206
Лихви		18	-
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност		(33)	(5,219)
Финансова дейност			
Постъпления от вноски в капитала		195	2,010
Постъпления от акционер по договор за заем от трето лице		2,003	6,197
Получени заеми		487	522
Изплатени заеми		(487)	(522)
Лихви по заеми и финансов лизинг		(15)	(17)
Финансов лизинг		(318)	(91)
Други		(3)	(1)
Нетни парични потоци от финансовата дейност		1,862	8,098

БЪЛГЕРИАН ПРОПЪРТИ ИНВЕСТМЪНТ ТРЪСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, завършваща на 31 декември 2007 година (продължение)

	Бележка	Годината, завършваща на 31.12.2007 хил.лв.	Годината, завършваща на 31.12.2006 хил.лв
Нетно изменение на наличностите през годината		(184)	232
Нетен ефект от промяна на валутните курсове		(3)	(3)
Парични наличности в началото на периода		379	150
Парични наличности в края на периода	*16*	192	379

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 32, представляващи неразделна част от финансовия отчет

Изпълнителни директори:

Сава Събев

Георги Тодоров

Пол Райли

БЪЛГЕРИАН ПРОПЪРТИ ИНВЕСТМЪНТ ТРЪСТ * гр. Варна

Изготвил:

Александър Иванов
Финансов директор

Съгласно издаден одиторски доклад:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №045 "КПМГ - България" ООД

Цветелина Колева
Управител
КПМГ България ООД

Добрина Калоянова
Регистриран одитор

БЪЛГЕРИАН ПРОПЪРТИ ИНВЕСТМЪНТ ТРЪСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, завършваща на 31 декември 2007 година

	Основен капитал хил.лв.	Натрупани загуби хил.лв.	Общо хил.лв.
Салдо към 1 януари 2006	50	(1,568)	(1,518)
Финансов резултат за периода	-	(825)	(825)
Увеличение чрез преобразуване на заем от акционер	33,306	-	33,306
Салдо към 31 декември 2006	33,356	(2,393)	30,963
Салдо към 1 януари 2007	33,356	(2,393)	30,963
Финансов резултат за периода	-	(1,009)	(1,009)
Парични вноски в капитала	195	-	195
Салдо към 31 декември 2007	33,551	(3,402)	30,149

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 32, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителни директори:

Сава Събев

Георги Тодоров

Пол Райли

БЪЛГЕРИАН ПРОПЪРТИ ИНВЕСТМЪНТ ТРЪСТ * гр. Варна

Изготвил:

Александър Иванов
Финансов директор

Съгласно издаден одиторски доклад:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №045 "КПМГ - България" ООД

Цветелина Колева
Управител
КПМГ България ООД

Добрина Калоянова
Регистриран одитор

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	8	13. Дългосрочни вземания	25
2. База за изготвяне	8	14. Материални запаси	25
3. Значими счетоводни политики	9	15. Вземания и предоставени аванси	26
4. Определяне на справедливите стойности	19	16. Парични средства	27
5. Управление на финансовия риск	19	17. Основен капитал	27
6. Разходи за външни услуги	22	18. Търговски и други задължения	28
7. Разходи за персонала	22	19. Други задължения	28
8. Други оперативни разходи	22	20. Финансов лизинг	29
9. Нетни финансови разходи	23	21. Финансови инструменти	29
10. Разходи за данъци	23	22. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях	31
11. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	24	23. Събития след датата на баланса	32
12. Активи държани за продажба	25		

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година

1 Статут и предмет на дейност

Българиан Пропърти Инвестмънт Тръст ("Дружеството") е акционерно дружество, регистрирано на 9 юни 2004 г. съгласно законите на Република България по фирмено дело 1619/2004 на Варненски окръжен съд със седалище и адрес на управление – гр. Варна, ул. "Драгоман" 5, ет. 2, ап. 6.

Основната дейност на Дружеството е покупка на недвижими имоти и последващи инвестиции в тях. Управлението на Дружеството е двустепенно и се осъществява чрез надзорен и управителен съвет.

Компанията-майка е Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитед, международна компания регистрирана на 19.06.2003 год. на основание на чл.291 от Закона за международните компании на Британските Вирджински Острови.

2 База за изготвяне

2.1 Изразяване на съответствие

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети за прилагане в Европейския съюз.

Финансовият отчет изготвен за годината приключваща на 31 декември 2007 г., е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 15 май 2008 г.

2.2 Действащо предприятие

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципа за действащо предприятие, което предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримото бъдеще. Бъдещата дейност на Дружеството зависи от бизнес средата, както и от бъдещата икономическа подкрепа от страна на акционерите. Ако икономическите рискове бъдат подценени и дейността на дружеството бъде затруднена или прекратена, а съответните активи продадени, следва да бъдат извършени корекции, за да се намали балансовата стойност на активите до тяхната ликвидационна стойност, да се начислят евентуални бъдещи задължения, и да се извърши рекласификация на дълготрайните активи като краткотрайни. Като се има предвид оценката на очакваните бъдещи парични потоци, ръководството на Дружеството счита, че е подходящо финансовият отчет да бъде изготвен на база на принципа на действащото предприятие. Ръководството е убедено, че акционерите ще продължават да подпомагат в бъдеще дейността на дружеството, за което е получило и писмо за подкрепа от 15 май 2008 и поради тази причина няма съмнение, че към датата на баланса е приложен принципа за действащо предприятие.

Съгласно разпоредбите на чл. 252 от Търговския закон, когато чистата стойност на имуществото на Дружеството спадне под размера на вписания капитал, ръководството трябва да предприеме адекватни мерки за да постигне превишение на чистата стойност на имуществото над размера на вписания капитал в едногодишен период.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

2 База за изготвяне (продължение)

2.3 База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена, с изключение на (където е приложимо): дериватните финансови инструменти, които са оценени по справедлива стойност; финансови инструменти по справедлива стойност през печалби и загуби, които са оценени по справедлива стойност; финансови активи на разположение за продажба са оценени по справедлива стойност.

Методите използвани за оповестяване на справедливите стойности са оповестени в детайли в бележка 4.

2.4 Функционална валута и валута на представяне

Финансовият отчет е изготвен в лева, който е функционалната валута на Дружеството. Финансовата информация е представена в лева, закръглени до хиляда.

2.5 Използване на оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

3 Значими счетоводни политики

Счетоводните политики са прилагани последователно от Дружеството за всички периоди представени в настоящия финансов отчет.

Отделни суми от сравнителната информация са били прегрупирани или рекласифицирани за да се постигне представяне на перата на баланса и отчета за доходите в съответствие с представянето през текущата година (виж Бележка 14).

3.1 Чуждестранна валута

Операции с чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута се отчитат в лева по валутния курс, валиден за деня на операцията. Паричните активи и пасиви деноминирани в чуждестранна валута към датата на баланса са преизчислени в лева по валутния курс, валиден за тази дата. Курсовите разлики възникнали в резултат на преизчисленията се отнасят в отчета за доходите. Непаричните активи и пасиви, оценени по историческа стойност в чуждестранна валута се преоценяват по валутния курс в деня на операцията. Непаричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, отчитани по справедлива стойност, се преоценяват в лева по курса на деня, в който са изчислени съответните стойности.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

3 Значими счетоводни политики (продължение)

3.2 Финансови инструменти

Недеривативни финансови инструменти
Недеривативни финансови инструменти представляват търговски и други вземания, капиталови инвестиции, пари и парични еквиваленти, заеми и търговски и други задължения.

Недеривативните финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност плюс, в случай на финансови активи или финансови пасиви, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването или издаването на финансовия актив или финансовия пасив, с изключение на случаите описани по-долу. След първоначалното признаване финансовите инструменти се оценяват така както е описан по-долу.

Парите и паричните еквиваленти представляват парични средства в каса и салда в банкови сметки. Банковите овърдрафти които са платими при поискване и представляват неразделна част от от управлението на паричните средства на Дружеството са включени като компонент на паричните средства и паричните еквиваленти за целите на отчета на паричните потоци.

Инвестиции държани до падеж
Когато Дружеството има положителното намерение и възможност да държи дългови ценни книги до падеж, тогава те се класифицират като държани до падеж. Държаните до падеж инвестиции се оценяват по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Финансови активи на разположение за продажба
Инвестиции на Дружеството в капиталови ценни книги и някои дългови ценни книги се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка, и валутни курсови разлики от парични позиции на разположение за продажба, се отчитат директно в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в капитала се трансферират в печалби и загуби.

Финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби
Един инструмент се класифицира по справедлива стойност през печалби и загуби ако е държан за търгуване или се предназначи като такъв при първоначално признаване. Финансови инструменти се определят като такива по справедлива стойност през печалби и загуби ако Дружеството управлява такива инвестиции и взима решения за покупка и продажба според документираната стратегия за управление на риска на Дружеството. При първоначално признаване свързаните транзакционни разходи се признават в печалба и загуба когато възникнат. Финансовите инструменти по справедлива стойност през печалби и загуби се оценяват по справедлива стойност и последващите промени се отчитат в печалби и загуби.

Други
Другите недеривативни финансови инструменти се оценяват по амортизируема стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загубите от обезценка.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

3 Значими счетоводни политики (продължение)

3.3 Акционерен капитал

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите директно свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.

3.4 Имоти, машини и съоръжения и оборудване

Признаване и оценка
Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация (виж по-долу) и загуби от обезценка.

Цената на придобиване включва разходите,които директно са свързани с придобиване на актива, както и разходи пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположението и състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството. Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи; разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката на която е разположен.

Когато части от имоти, машини, съоръжения и оборудване имат различна продължителност на полезен живот, то те се осчетоводяват като самостоятелни активи.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 500 лева.

Последващи разходи
Дружеството признава в стойността на съответния актив от Имоти, машини, съоръжения и оборудване разходите възникнали за да се подмени отделна част от този актив при неговото възникване и ако е вероятно, че бъдещите икономически ползи свързани с актива ще се влеят в Дружеството и размера на актива може да бъде надеждно определена. Всички други разходи се признават в отчета за доходите като разход, когато възникнат.

Амортизация
Амортизацията се начислява в отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно. Активите закупени под формата на финансов лизинг, се амортизират за по-краткия от периодите - периода на лизинговия договор или периода на техния полезен живот. Земята не се амортизира.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

3 Значими счетоводни политики (продължение)

3.4 Имоти, машини и съоръжения и оборудване (продължение)

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

■ компютри	2 години
■ транспортни средства	5 години
■ стопански инвентар	6.7 години

Методът на амортизация, полезния живот и остатъчната стойност се преразглеждат към всяка балансова дата.

Дружеството отчита като Имоти, машини, съоръжения и оборудване разходите направени във връзка с подобрение на наети активи, които амортизира за периода на наемните договори.

3.5 Нематериални активи

Нематериалните активи придобити от Дружеството, и имащи ограничен срок на използване, се отчитат по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка. Разходите за вътрешно създадени репутации и търговски марки се отчитат в Отчета за приходите и разходите в момента на тяхното възникване.

Последващи разходи

Разходи, свързани с поддръжката на нематериални активи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в момента на тяхното възникване.

Амортизация

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи. Нематериалния актив започва да се начислява, когато актива е на разположение за ползване, т.е когато е на мястото и състоянието, необходимо за да работи по начин, предвиден от ръководството. Амортизацията се прекратява на по-ранната от датата на която активът е класифициран като държан за продажба, или датата на която активът е отписан.

Оценението полезен живот на нематериалните дълготрайни активи е както следва:

■ програмни продукти 2 години.

3.6 Активи на лизинг

Лизингови договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване лизингованите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика приложима за съответния актив. Други лизингови договори са договори за оперативен лизинг и лизингованите активи не се признават в баланса на Дружеството.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

3 Значими счетоводни политики (продължение)

3.7 Материални запаси

Материалните запаси са представени по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализуема стойност.

Незавършено производство по договори за строителство

Незавършеното производство по договори за строителство е представено по себестойност намалена с провизиите за очаквани загуби (виж бележка 3.10). Себестойността включва всички разходи отнасящи се директно до съответните проекти, както и частта от постоянните и променливите непреки разходи възникнали във връзка с дейностите по договорите на база на нормалния производствен капацитет.

3.8 Обезценка

Финансови активи

Балансовата стойност на финансовите активите на Дружеството се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обзценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Загуба от обезценка за финансов актив отчитан по амортизирана стойност се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент.

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се изчислява като се използва неговата справедлива стойност.

Индивидуално значими финансови активи се тестват за обезценка на индивидуална база. Останалите финансови активи се оценяват колективно в групи, които имат сходни характеристики на кредитен риск.

Загуби от обезценка се признават в отчета за доходите. Натрупана загуба по отношение на финансов актив на разположение за продажба преди призната в собствения капитал се прехвърля в отчета за доходите.

Загуба от обезценка се признава обратно само ако може обективно да бъде свързана със събитие възникващо след признаването на загубата от обезценка. За финансови активи отчитани по амортизирана стойност и такива на разположение за продажба които са дългови ценни книжа, обратното признаване се отразява в отчета за доходите. За финансови активи на разположение за продажба които са капиталови ценни книжа обратното признава се отчита в собствения капитал.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

3 Значими счетоводни политики (продължение)

3.8 Обезценка (продължение)

Не - финансови активи

Отчетните стойности на не-финансовите активи на Дружеството, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се разглеждат към всяка дата на баланса с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За положителна репутация и нематериални активи с безкраен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка дата на баланса.

Възстановимата стойност на актив или на обект генериращ парични потоци е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност намалена с разходи по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтиращ процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която той принадлежи. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в отчета за доходите.

Загубите от обезценки по отношение на активи, различни от положителна репутация, признати в предходни периоди се преразглеждат към всяка дата на баланса за индикации, че загубата е намаляла или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява в случай, че има промяна в преценката, послужила за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до размера на балансовата стойност на актива, която не надвишава балансовата стойност, намалена с акумулираната амортизация, в случай, че не е била признавана загубата от обезценка.

3.9 Активи държани с цел продажба

Дълготрайни активи (или групи за продажба съдържащи печалби и загуби), чиято стойност се очаква да се възстанови основно чрез продажба, а не чрез продължаваща употреба, се класифицират като държани за продажба. Веднага преди да бъдат класифицирани като държани за продажба тези активи (или компоненти от група за продажба) се преоценяват според счетоводните политики на Дружеството. Нетекущ актив държан за продажба, се оценява по по-ниската от неговата балансова стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Загуби от обезценка върху група държана за продажба първо се отнася към положителна репутация (ако има такава) и след това върху оставащите активи и пасиви на пропорционална база, освен че не се разпределя загуба върху материални запаси, финансови активи, отсрочени данъчни активи и инвестиционни имоти, които продължават да се отчитат според счетоводните политики на Дружеството. Загуби от обезценка при първоначално класифициране като държани за продажба и последващи печалби и загуби при преоценяване се признават в отчета за доходите. Не се признават печалби които надвишават всички натрупани загуби от обезценка.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

3 Значими счетоводни политики (продължение)

3.10 Доходи на персонала

Планове за дефинирани вноски
Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване.

Платен годишен отпуск
Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

3.11 Провизии
Провизия се признава в баланса когато Дружеството има правно или конструктивно задължение в резултат на минало събитие, и има вероятност определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевата стойност на парите е съществен, като се използва дисконтовата норма преди облагане с данъци отразяваща текущите пазарни оценки на времевата стойност на парите и, ако е подходящо, специфичните за задължението рискове.

Където е вероятно определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължение по съдебен спор, Дружеството признава провизия. Провизията се базира на най-добрата оценка дадена от юридическите съветници на Дружеството.

Провизия за гаранции се признава, когато продукта за който се отнася бъде продаден. Провизията се базира на исторически данни за гаранциите, които се вземат предвид всички възможни последици от вероятността те да настъпят.

3.12 Приходи

Продадени стоки и предоставени услуги
Приходите от продажбата на готова продукция и стоки се оценяват по справедливата стойност на насрещната престация или вземането, нетно от върнати стоки и стойностни отстъпки, търговски отстъпки и натурални рабати. Приходи се признават, когато значителните рискове и ползи от собствеността върху продукцията и стоките са прехвърлени върху купувача, вероятно е икономическите ползи свързани със сделката да бъдат получени, направените разходи във връзка със сделката и възможните ползи могат да бъдат надеждно оценени, и Дружеството не запазва продължаващо участие в управление на стоките.

Прехвърлянето на всички значителни рискове и ползи от собствеността, зависи от индивидуалните условия на договора за продажба. Приход не се признава, тогава когато съществуват значителни съмнения относно възстановяването на дължимата стойност, свързаните разходи, или има вероятност стоките да бъдат върнати.

Приходи от извършени услуги се признават в Отчета за доходите пропорционално на степента на завършеност на услугата към датата на баланса.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

3 Значими счетоводни политики (продължение)

3.13 Плащания по лизингови договори

Плащания по оперативен лизинг се признават в Отчета за доходи на база линейния метод за времето на продължителност на лизинговия договор. Получени външни ползи се признават в отчета за доходи като неразделна част от общите лизингови разходи. Първоначалните преки разходи, направени конкретно във връзка с получаване на приходи от оперативен лизинг се признават в отчета за доходите в периода, в който са възникнали.

Минималните лизингови вноски по финансово-обвързани лизингови договори, се разпределят му финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент, на остатъка от задължението. Потенциалните лизингови плащания се отчитат, като се направи отново преценка на минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

3.14 Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, приходи от дивиденти, печалба от продажба на налични за продажба финансови активи, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, печалба от операции в чуждестранна валута и печалби от хеджингови инструменти, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране на провизии, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, обзеценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба като се използува метода на ефективния лихвен процент.

3.15 Данък печалба

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за доходи с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса, и някои корекции на дължимия данък, отнасящи се за предходни години.

Отсрочените данъци се изчисляват чрез балансовия метод върху временните разлики между сумата на активите и пасивите използвана за целите на изготвянето на финансовия отчет и сумата използвана за данъчни цели. Сумата на отсрочените данъци се базира на очакването те да се реализират или приспаднат, използвайки приложимите към датата на баланса данъчни ставки.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

3 Значими счетоводни политики (продължение)

3.15 Данък печалба (продължение)

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи са намалени с размера на тези, за които бъдещата изгода не е повече вероятно да бъде реализирана.

Допълнителният данък, който произтича от разпределянето на дивиденти се отчита в момента, в който възниква задължението за изплащане на съответния дивидент.

При определянето на текущите и отсрочените данъци Дружеството използва счетоводната база, описана в бележка 2 по-горе.

3.16 Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са в сила към балансовата дата и може да имат отношение към дейността на Дружеството

Редица нови стандарти, промени към съществуващи стандарти и интерпретации все още не са влезнали в сила към 31 декември 2007 г., и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет:

- МСС 1 – Представяне на финансовите отчети (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009). Стандартът изисква всички промени в собствен капитал възникващи от транзакции със собствениците в качеството им на такива, да бъдат представени отделно от транзакциите с не-собственици в собствен капитал. Не е разрешено Дружеството да представя компоненти от подробно представените доходи в отчета за собствения капитал. МСС 1 изисква приходите и разходите да бъдат представени в един отчет (отчет за подробно представените доходи) или в дава отчета (отделен отчет за доходите и отчет за подробно представените доходи). Също така стандартът изисква компоненти на други подробно представени доходи да бъдат разгънати в отчета за подробно представените доходи и общо подробно представените доходи да се включат във финансовите отчети. Дружеството ще приложи стандарта при изготвяне и представяне на финансовите отчети за периода завършващ на 31 декември 2009 г.

- МСФО 8 – Оперативни сегменти (в сила от 1 януари 2009 г.). Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на дружеството. Дружеството счита, че МСФО 8, приложим за отчети изготвени от 2009 г., няма да има ефект за Дружеството.

- Ревизиран МСС 23 – Разходи по заеми премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за финансовия отчет на Дружеството за 2009 г. и ще предизвика промяна в счетоводната политика на Дружеството. Според преходните разпоредби, Дружеството ще приложи ревизирания МСС 23 за активите отговарящи на условията, за които капитализирането на разходи по заеми започва на, или след ефективната дата.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

3 Значими счетоводни политики (продължение)

3.16 Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения (КРМСФО), които още не са в сила към балансовата дата и може да имат отношение към дейността на Дружеството (продължение)

- КРМСФО 11 МСФО 2 – Транзакции с групови и собствени акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.). Разяснението изисква споразумение за плащане, базирано на акции, в което дадено дружество получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, да бъде осчетоводено като транзакция за плащане, базирано на акции, уредено чрез акции, независимо как са получени необходимите капиталови инструменти. То също така предоставя насоки за това дали споразуменията за плащане, базирани на акции, при които на доставчиците на стоки или услуги на дадено дружество се предоставят капиталови инструменти на компанията – майка на Дружеството, трябва да бъдат осчетоводявани като уредени чрез парични средства или уредени чрез акции във финансовия отчет на Дружеството. Разяснението ще е в сила за финансовия отчет на Дружеството за 2008 г., но ръководството счита, че КРМСФО 11 няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет.

- КРМСФО 12 – Споразумения за концесии на услуги (в сила от 1 януари 2008 г.). Разяснението предоставя ръководство към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесионни споразумения. Дружеството счита, че КРМСФО 12 приложим за финансовия отчет за 2008 г., няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет.

- КРМСФО 13 – Клиентски програми за лоялност засяга отчитането от предприятия, които са въвели или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. КРМСФО 13 приложим за финансовия отчет на Дружеството за 2008 г., няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет.

- КРМСФО 14 – МСС 19 – Лимит на актив по план за дефинирани ползи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила от 1 януари 2008 г.) - ръководството счита, че КРМСФО 14 няма да има никакъв ефект върху финансовия отчет предвид дейността извършвана от Дружеството.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

4 Определяне на справедливите стойности

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

Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса.

Не-деривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на баланса. За финансов лизинг пазарния лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

5 Управление на финансовия риск

Дружеството има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск.

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

Ръководството носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Тази политика установява лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинира правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

5 **Управление на финансовия риск (продължение)**

Вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за вътрешния пазар на който Дружеството оперира.

Дружеството отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции.

Обезценката се състои основно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи.

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства които не могат да се предвидят при нормални условия. Дружеството също така има сключени договори за следните кредити: безлихвен заем в размер на 9,709 хил. евро (18,990 хил.лв.) от чуждестранен инвестиционен фонд - BSPF Ltd.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Като цяло, Дружеството не е изложено на валутен риск тъй като:

- покупките на основните стоки и материали, с които Дружеството търгува или влага в производството, са деноминирани в евро
- продажбите на външен пазар също са деноминирани в евро

Обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

5 Управление на финансовия риск (продължение)

Лихвен риск

Дружеството управлява своя лихвен риск, като определя 100% от заемите си да бъдат с фиксирана лихва.

Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците, и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. През годината не е имало промени в управлението на капитала на Дружеството.

Като акционерно дружество, размерът на собствения капитал следва да е по-висок от регистрирания акционерен капитал, и Дружеството следва да поддържа задължителни резерви в размер минимум 10% от регистрирания капитал. Към 31 декември 2007 г., дефицитът между сумата на собствения капитал и регистрирания (акционерен) капитал е в размер на 3,402 хил. лева (виж също бележка 2.2).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

6 Разходи за външни услуги

	Година, завършваща на 31.12.2007 хил. лв.	Година, завършваща на 31.12.2006 хил. лв.
Наеми	159	73
Рекламни и маркетингови услуги	114	168
Телекомуникации	38	16
Застраховки	31	13
Счетоводни и одиторски услуги	14	13
Правни услуги	14	32
Транспорт и куриери	10	10
Преводачески услуги	3	9
Данъци и такси	1	32
Други	45	48
Общо	429	414

7 Разходи за персонала

	Година, завършваща на 31.12.2007 хил. лв.	Година, завършваща на 31.12.2006 хил. лв.
Разходи за заплати	219	75
Разходи за социално осигуряване	19	12
Разходи свързани с платен годишен отпуск	7	-
Общо	245	87

8 Други оперативни разходи

	Година, завършваща на 31.12.2007 хил. лв.	Година, завършваща на 31.12.2006 хил. лв.
Командировки	18	48
Данъци върху разходите по ЗКПО	8	6
Дарения	5	20
Разходи без документ	2	4
Представителни разходи	2	15
Други	5	-
Общо	40	93

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

8 Други оперативни разходи (продължение)

В други разходи в рамер 5 хил.лева е представена загуба от продажба на дълготраен материален актив с балансова стойност 126 хил. лева и продажна цена 121 хил. лева.

9 Нетни финансови разходи

	Година, завършваща на 31.12.2007 хил. лв.	Година, завършваща на 31.12.2006 хил. лв.
Отрицателни валутни курсови разлики	3	3
Лихви по заем	-	9
Финансов лизинг	15	8
Лихви по държавни вземания	1	4
Банкови такси	8	3
Общо	27	27

Разходите за лихви по заеми за 2006 г., произтичат от два договора за краткосрочни заеми, в размер на 462 хил.лв. предоставени от Бляк Сий Инвестмънт Тръст АД през месец юли 2006 г. Заемите са изплатени през декември 2006 г.

10 Разходи за данъци

Към 31 декември 2007 г. Дружеството реализира загуба преди облагане в размер на 1,009 хил. лв. (2005: 825 хил.лв.). След преобразуване за данъчни цели, данъчната загуба възлиза на 974 хил. лв.(2006: 793 хил.лв.), поради което Дружеството не дължи текущ данък за 2007 г., както предходната година.

Ръководството на Дружеството не е признало отсрочен данъчен актив върху тази загуба, поради съществуващата несигурност за реализиране на достатъчно облагаеми печалби в бъдещи периоди, от които да се приспадне този актив.

През 2004, 2005, 2006 и 2007 г. Дружеството е акумулирало данъчни загуби в общ размер на 2,050 хил. лв., които могат да бъдат пренесени за приспадане от облагаемите печалби в бъдещи периоди както следва:

	Сума на загубата хил. лв.	Краен срок за приспадане
Загуба от 2004	53	2009 година
Загуба от 2005	230	2010 година
Загуба от 2006	793	2011 година
Загуба от 2007	974	2012 година
Всичко	**2,050**	

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

11 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хил. лева	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	Общо
Отчетна стойност:				
Салдо на 1 януари 2006	-	6	-	6
Придобити	272	92	-	364
Трансфери	-			-
Салдо на 31 декември 2006	272	98	-	370
Салдо на 1 януари 2007	272	98	-	370
Придобити	-	-	140	140
Трансфери	124	14	(138)	-
Отписани	(148)	-	(2)	(150)
Салдо на 31 декември 2007	**248**	**112**	**-**	**360**
Натрупана амортизация:				
Салдо на 1 януари 2006	-	1	-	1
Амортизация за периода	31	5	-	36
Салдо на 31 декември 2006	31	6	-	37
Салдо на 1 януари 2007	31	6	-	37
Амортизация за периода	60	27	-	87
Отписани	(22)	-	-	(22)
Салдо на 31 декември 2007	**69**	**33**	**-**	**102**
Балансова стойност на 31 декември 2006	**241**	**92**	**-**	**333**
Балансова стойност на 31 декември 2007	**179**	**79**	**-**	**258**

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

12 Активи държани за продажба

Съгласно сключен договор за заем на Дружеството с чуждестранен инвестиционен фонд - BSPF Ltd са ипотекирани земи с балансова стойност 9,189 хил. лева. Дружеството счита че ипотеката ще бъде упражнена през 2008 като насреща се погаси задължението към BSPF Ltd /вж. бел. 19/.

13 Други вземания

Като вземане от свързани лица е представено вземане от основния акционер Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитед, във връзка с получен от Дружеството дългосрочен заем от чуждестранно нефинансово търговско дружество /вж. бел.19/.
Представеното в баланса вземане произлиза от условията на сключените тристранни споразумения за финансиране, според които реален получател на заемните средства в размер на 9,709 хил. евро (18,990 хил.лв) е Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитед. В резултат на тези споразумения е възникнало вземане за Дружеството, което към 31 декември 2006 е редуцирано в резултат на платени от основния акционер задължения на Дружеството към негови чуждестранни доставчици в размер на 29 хил.евро (57 хил.лв.), както и на направени парични преводи от Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитед към Дружеството в размер на 3,169 хил. евро (6,198 хил.лв.), инвестирани през 2006 г. основно за закупуване на земи в гр. Бяла.
Към 31 декември 2007 г. вземането е редуцирано до 10,732 хил. лева (2006: 12,735 хил. лв.) в резултат на направени през годината парични преводи от основния акционер в размер на 2,003 хил. лева.
За вземането няма договорен план за погасяване, но Ръководството очаква да бъде получено до една година от датата на баланса.

14 Материални запаси

Към датата на баланса като незавършено производство на стойност 30,259 хил.лв. (2006: 37,977 хил.лв.), са представени земи, преки разходи по договори за проектантски услуги, изплатени аванси на доставчици по договори за изготвяне на проекти за курортни жилищни комплекси предназначени за продажба върху земя, собственост на Дружеството, в землищата на гр.Каварна, гр.Бяла, гр.Шабла и гр.Самоков.

Списък на по-големи обекти:

В хил.лв.	Приходи	Признати печалби (загуби)	Незавършено производство - земя	Незавършено строителство	Общо
Към 31/12/2006					
Обект „Каварна"	-	-	2,367	2,164	4,531
Обект „Бяла"	-	-	24,162	184	24,346
Обект „Шабла"	-	-	7,611	1,485	9,096
Обект „Боровец"	-	-	-	4	4
	-	**-**	**34,140**	**3,837**	**37,977**
Към 31/12/2007					
Обект „Каварна"	-	-	2,367	3,097	5,464
Обект „Бяла"	-	-	14,978	695	15,673
Обект „Шабла"	-	-	7,611	1,485	9,096
Обект „Боровец"	-	-	-	26	26
	-	-	**24,956**	**5,303**	**30,259**

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

14 Материални запаси (продължение)

Поради факта че, Дружеството е придобило земя с цел застрояване и последваща продажба на ваканционни имоти при завършване на строителството, земята и строителството са представени като материални запаси, поради факта че са активи „закупени с цел последваща продажба, след разработване". В бъдеще Дружеството планира да генерира приходи от управление на общите и сервизни части на комплекса, които са застроени върху част от земята. Поради практически ограничения и несигурност към настоящия момент не може да се определи каква част от земята ще бъде използвана за тази цел и поради това не може да се определи част от земята която да бъде класифицирана като Имоти, машини, съоръжения и оборудване или Инвестиционен имот. Ръководството счита, че такова разделение би могло да се извърши когато строителството на обекта е в завършен вид. Разделението ще се извърши от Ръководството, използвайки рационална база, като ще има ефект върху себестойността на продадените апартаменти и себестойността на активите които ще останат собственост на Дружеството. Земята представена като Имоти, машини, съоръжения и оборудване в Баланса на Дружеството към 31 декември 2006 е рекласифицирана в този финансов отчет за да съответства на представянето и като материални запаси.

Земите на Дружеството са в района на градовете Шабла, Каварна и Бяла и ще се използват за изграждането на ваканционни жилищни комплекси с цел продажба.

Съгласно сключен договор за банков заем на свързано лице Дружеството е ипотекирало земи с балансова стойност 1,465 хил. лева.

През месец март 2006 г. и през месец юли 2006 г., Дружеството е закупило 144 дка земи в землището на гр. Бяла, с цена на придобиване 6,616 хил. лв (2004 и 2005: 725 дка за 27,363 хил. лв.). През 2006 г. Дружеството е заплатило такси за смяна на предназначението на земя в землището на гр. Бяла в размер на 161 хил.лв., които са капитализирани в отчетната стойност.

Като материални запаси през 2006 г. са предоставени аванси за покупка на земя в землището на община Бяла.

15 Вземания и предоставени аванси

	31.12.2007 хил.лв.	31.12.2006 хил. лв.
ДДС за възстановяване	63	98
Вземания по предоставени аванси, бруто	22	77
Други краткосрочни вземания	3	2
	88	177
Обезценка	(17)	(17)
Общо	**71**	**160**

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

16 Пари и парични еквиваленти

	31.12. 2007 хил. лв.	31.12.2006 хил. лв.
Парични средства в брой в лева	6	2
Парични средства по банкови сметки в лева	25	3
Парични средства по банкови сметки в чуждестранна валута	161	374
Общо	**192**	**379**

17 Основен капитал

След взето решение на Общото събрание на акционерите от 11 август 2005 г. и последващо решение на Варненския окръжен съд от 10 януари 2006 година основния капитал на Дружеството е увеличен от 50 хил.лв. на 50,000 хил.лв.

След увеличението основния капитал е разпределен в 50,000 броя поименни акции, всяка една с номинална стойност от 1,000 лв. Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитед притежава 49,999 броя акции, а Сантел Партнърс ООД притежава 1 брой акция.

Увеличението е извършено чрез трансформиране на дълг към основния акционер подлежащ на капитализиране в размер 31,295 хил. лева и чрез парична вноска в размер на 2,011 хил. лева, направена от Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитед след съдебната регистрация на увеличението на основния капитал.

През 2007 година основният акционер е направил допълнителни парични вноски в размер на 195 хил.лева. В резултат, към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет напълно внесеният основен капитал е 33,551 хил.лева (2006: 33,356 хил.лв), а разпределението на капитала между акционерите в Дружеството е както следва:

- Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитед – 99.997 %;
- Сантел Партнърс ООД - 0.003 %.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

18 Търговски и други задължения

	31.12.2007 хил.лв.	31.12.2006 хил. лв.
Задължения към свързани лица	1,291	1,204
Задължения към доставчици	79	198
Получени аванси	25	25
Задължения към бюджета	10	1
Задължения към персонала	35	2
Общо	**1,440**	**1,430**

Задълженията към свързани лица представляват задължение към основния акционер, Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитед, във връзка с платени от него задължения на Дружеството към негови доставчици.

Към датата на баланса в задължения към персонала са включени начислени неизползвани отпуски от персонала в размер на 5 хил. лева, както и начислени бонуси за 2007 год. В задължения към бюджета са представени 2 хил.лева социални осигуровки върху начислените неизползвани отпуски.

19 Други задължения

През 2006 г. Дружеството е получило безлихвен заем в размер на 9,709 хил. евро (18,990 хил.лв.) от чуждестранен инвестиционен фонд - BSPF Ltd. Заемните средства са усвоени на базата на договор сключен на 21 март 2006 г. както и допълнителен договор сключен на 8 август 2006 г. Страни по тези договори са фонда като заемодател, Дружеството като заемополучател и основния акционер на Дружеството Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитед, в качеството на реален получател на заемните средства по своя банкова сметка. Според клаузите на тези споразумения за финансиране, средствата преведени по банковата сметка на основния акционер се считат за усвоени от страна на Дружеството.

Финансирането е целево, предназначено за изпълнение на инвестициония проект на Дружеството в гр. Бяла. За обезпечаване на заема Дружеството е ипотекирало 162 дка земи в землището на град Бяла, с балансова стойност 9,189 хил. лв.
Кредита се погасява изцяло чрез прехвърляне на ипотекираните по договора земи или чрез прехвърляне на построени активи, предмет на инвестиционния проект, на:

1. датата две години след датата на подписаните договори само при условие, че датата на привеждане в действие на проекта не е настъпила преди нея, или
2. датата на принудително изпълнение, ако е настъпила преди датата на привеждане в действие.

Лихва не се дължи, освен в случай при неплащане от страна на Дружеството на каквато и да било сума по тези договори или на ипотеката на определената за плащане дата, Дружеството дължи лихва върху тази сума считано от определената за плащане дата до датата на фактическото плащане в размер на 3% върху основната кредитна лихва, периодично определяна от Роял Банк - Скотланд.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

20 Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг са платими както следва:

	Бъдещи минимални лизингови плащания 2007	Лихва 2007	Настояща стойност на минимални лизингови плащания 2007	Бъдещи минимални лизингови плащания 2006	Лихва 2006	Настояща стойност на минимални лизингови плащания 2006
До една година	97	9	88	152	8	144
Между една и пет години	39	3	36	69	8	61
	136	12	124	221	16	205

Според условията в лизинговите договори, условни наеми не са дължими.

21 Финансови инструменти

Кредитен риск

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на баланса е:

	31.12. 2007 хил. лв.	31.12.2006 хил. лв.
Търговски и други вземания	10,732	12,735
Пари и парични еквиваленти	186	377
Общо	**10,918**	**13,112**

Ликвиден риск

По-долу са представени договорните падежи на финансови задължения, включително очакваните плащания на лихви като е изключен ефекта от договорени ангажименти за взаимно прихващане:

31 декември 2007 г.	Отчетна стойност	Договорни парични потоци	До 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години
Финансов лизинг	124	(136)	(48)	(49)	(39)	-
Търговски и други задължения	1,370	(1,370)	(79)	(1,291)	-	-
Общо	**1,494**	**(1,506)**	**(127)**	**(1,340)**	**(39)**	-

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

21 Финансови инструменти (продължение)

31 декември 2006 г.	Отчетна стойност	Договорни парични потоци	До 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години
Финансов лизинг	205	(221)	(76)	(76)	(61)	(8)
Търговски и други задължения	1,232	(1,402)	(198)	(1,204)	-	-
Общо	**1,437**	**(1,623)**	**(274)**	**(1,280)**	**(61)**	**(8)**

Валутен риск

Експозиция към валутен риск
Експозицията на дружеството към валутен риск е незначителен тъй като съществена част от разходите в чуждестранна валута през 2007 г. са направени в евро.

Заемите когато са деноминирани в чуждестранна валута са отпуснати в евро.

Анализ на чувствителността
Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал ефект върху финансовия отчет на Дружеството поради описаните по-горе обстоятелства.

Лихвен риск
В следващата таблица се включват отчетната стойност на финансовите инструменти според видовете лихвен процент:

	31.12.2007 хил.лв.	31.12.2006 хил. лв.
Инструменти с фиксирана доходност		
Финансови активи	186	377
Финансови пасиви	(124)	(205)
	62	**172**

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

21 Финансови инструменти (продължение)

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва
Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби и Дружеството не определя деривативи (лихвени суапове) като хеджингови инструменти според модела на справедлива стойност на хеджингово отчитане. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на баланса не би засегнала отчета за доходите.

Справедливи стойности в сравнение с отчетните стойности

Справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, както и техните отчетни стойности в баланса са представени както следва:

В хиляди лева	31 декември 2007		31 декември 2006	
	Отчетна стойност	Справедлива стойност	Отчетна стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	10,732	10,732	12,835	12,835
Пари и парични еквиваленти	192	192	379	379
Финансов лизинг	(124)	(124)	(205)	(205)
Търговски и други задължения	(1,370)	(1,370)	(1,402)	(1,402)
	9,430	**9,430**	**11,607**	**11,607**

22 Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

През 2007 г. Дружеството е извършило сделки със следните свързани лица:

Наименование на свързаните лица	Вид на сделката	Обем хил. лв.	Неуредено вземане хил. лв.	Неуредено задължение хил. лв.
Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитед – основен акционер	Получени плащания по дългосрочно вземане	(2,003)	10,732	-
Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитед – основен акционер	Изплатени фактури на доставчици на Дружеството	(87)	-	(1,291)
Бляк Сий Инвестмънт Тръст АД – Дружеството под общ контрол	Получен краткосрочен заем	(487)	-	-
Бляк Сий Инвестмънт Тръст АД – Дружеството под общ контрол	Върнат краткосрочен заем	487	-	-
Бляк Сий Инвестмънт Тръст АД – Дружеството под общ контрол	Предоставен краткосрочен заем	105	-	-
Бляк Сий Инвестмънт Тръст АД – Дружеството под общ контрол	Възстановен краткосрочен заем	(105)	-	-
Изпълнителни директори	Възстановен аванс	(25)	-	
Общо:		**(2,115)**	**10,732**	**(1,291)**

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, завършваща към 31 декември 2007 година (продължение)

22 Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях (продължение)

През 2007 Дружеството е предоставило безлихвени, краткосрочни заеми на свързано лице на стойност 105 хиляди лева, които към 31 декември 2007 са напълно изплатени.

През 2006 година дружеството е извършило сделки със следните свързани лица:

Наименование на свързаните лица	Вид на сделката	Обем хил. лв.	Неуредено вземане хил. лв.	Неуредено задължение хил. лв.
Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитед – основен акционер	Предоставен дългосрочен заем	12,735	12,735	-
Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитед – основен акционер	Изплатени фактури на доставчици на Дружеството	(885)	-	(1,204)
Бляк Сий Инвестмънт Тръст АД – Дружеството под общ контрол	Получен краткосрочен заем	(462)	-	-
Бляк Сий Инвестмънт Тръст АД – Дружеството под общ контрол	Върнат краткосрочен заем	462	-	-
Бляк Сий Инвестмънт Тръст АД – Дружеството под общ контрол	Изплатени лихви по краткосрочен заем	9	-	-
Бляк Сий Инвестмънт Тръст АД – Дружеството под общ контрол	Предоставен краткосрочен заем	86	-	-
Бляк Сий Инвестмънт Тръст АД – Дружеството под общ контрол	Възстановен краткосрочен заем	(206)	-	-
Изпълнителни директори	Заем за оборотни средства	(24)	-	-
Изпълнителни директори	Предоставен аванс	29	25	-
Общо:		**11,744**	**12,760**	**(1,204)**

Възнагражденията на управленския персонал през годината са както следва:

	Година, завършваща на 31.12.2007 хил. лв.	Година, завършваща на 31.12.2006 хил. лв.
Краткосрочни доходи	90	14
Общо	**90**	**14**

23 Събития след датата на баланса

Няма настъпили значими събития след датата на баланса.