ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА 2008 ГОДИНА

"Ж . П. КОМПЛЕКС - "Е АД - гр. ДЕВНЯ

ОДИТ КОНСУЛТ ЕООД

Регистриран одитор - Д.Е.С. **Даринка ИГНАТОВА**

Русе, ул."Олимпи Панов"14, блок В, етаж 3, офис 5
www.odit-consult.com
odit_consult@elits.rousse.bg

тел.: 082/ 823 157
тел./факс/секретар: 082/ 823 164
GSM: 0888 209 027

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА
„ЖПК ДЕВНЯ" ЕАД
ГР. ДЕВНЯ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **„Железопътен комплекс Девня" ЕАД – гр. Девня**, включващ счетоводния баланс към **31 декември 2008 г.**, отчета за доходите, отчета за промените в собствения капитал, отчета 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, приети от Комисията на 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 да 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 професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия

отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на **„Железопътен комплекс Девня" ЕАД – гр. Девня към 31 декември 2008 г.**, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съйз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишният доклад за дейносттта на Дружеството е по изискванията на Закона за счетоводството (чл. 33).

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл. 38, § 4), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на Дружеството за отчетната 2008 г. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период.

Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 18.02.2009 г. се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на **„Железопътен комплекс Девня" ЕАД – гр. Девня към 31 декември 2008 г.,** изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

Гр. Русе,
23.03.2009 год.

Регистриран одитор:
ДЕС Даринка Игнатова

0377 Даринка Игнатова
Регистриран одитор

БАЛАНС
към 31 Декември 2008 година

В хиляди лева	Бел.	31.12.2008г.	31.12.2007г.
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	3	488	658
Дълготрайни нематериални активи	3	9	12
Финансови активи	4	5	5
Отсрочен данъчен актив		4	
Общо нетекущи активи		**506**	**675**
Текущи активи			
Материални запаси	7	13	24
Вземания от свързани предприятия	5	1 262	568
Търговски вземания	6	81	118
Други вземания	6	66	216
Парични средства и парични еквиваленти	8	5	32
Общо текущи активи		**1 427**	**958**
Общо активи		**1 933**	**1 633**
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	13.2	0	255
Задължения към финансови предприятия	13.5	40	
Задължения към доставчици	13.1	34	42
Задължения към персонала	13.3	109	110
Други краткосрочни задължения	13.4	81	59
Общо текущи пасиви		**264**	**466**
Нетекущи пасиви			
Отсрочен данъчен пасив	12		8
Други	12		7
Общо нетекущи пасиви		**0**	**15**
Собствен капитал			
Основен капитал	9	857	857
Резерви	10	191	229
Неразпределена печалба	11	621	66
Общо собствен капитал		**1 669**	**1 152**
Общо пасиви и капитал		**1 933**	**1 633**

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет, представен на страници от 6 до 24

02.02.2009г.

Изготвил:
/ Георги Милков /

"ЖЕЛЕЗОПЪТЕН КОМПЛЕКС" ЕАД ДЕВНЯ

Изп.директор:
/ Тодор Панчалиев /

Заверил:
Регистриран одитор:

0377 Даринка Игнатова Регистриран одитор

Даринка Игнатова, Диплом № 0377

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за годината, приключваща на 31.12.2008 година

В хиляди лева	Бел.	31.12.2008г.	31.12.2007г.
Приходи			
Приходи от основната дейност	14.1	1139	1005
Други приходи от дейността	14.2	950	311
Общо приходи от дейността		**2 089**	**1 316**
Разходи за дейността			
Разходи за материали	15	(360)	(332)
Разходи за външни услуги	16	(504)	(313)
Разходи за амортизации	3	(81)	(75)
Разходи за персонала	17	(521)	(485)
Други разходи за дейността	18	(14)	(114)
Общо разходи		**(1480)**	**(1319)**
Печалба от дейността		**609**	**-3**
Финансови приходи/разходи	19	**26**	**30**
Печалба преди данъчно облагане		**635**	**27**
Разходи за данъци	20	**(66)**	**(3)**
Нетна печалба		**569**	**24**
Доход на 1 лв. акция	21	**66.39**	**2.80**

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет, представен на страници от 1 до 24

02.02.2009г.

Изготвил:
/ Георги Милков /

ЖП КОМПЛЕКС ДЕВНЯ ЕАД

Изп.директор:
/ Тошко Панчалиев /

Заверил:
Регистриран одитор:

0377 Даринка Игнатова
Регистриран одитор

Даринка Игнатова, Диплом № 0377

Отчет
за паричните потоци по прекия метод
за 2008г.

Наименование на паричните потоци	2008г.	2007г.
	BGN'000	*BGN'000*
Наличности от парични средства на 01 Януари	**32**	**33**
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	553	746
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(527)	(484)
Парични потоци, свързани с комисионни и други подобни	(2)	(1)
Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики		
Платени и възстановени данъци върху печалбата	(4)	(31)
Платени и възстановени данъци без корп.данък	(284)	(139)
Плащания при разпределение на печалби		
Други парични потоци от основната дейност	(27)	(301)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	**(291)**	**(210)**
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с дълготрайни активи	1 225	(93)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	**1 225**	**(93)**
Парични потоци от финансова дейност		
Платени задължения по лиз.договори	(19)	(26)
Парични потоци от предоставени и възстановени заеми	(940)	330
Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденти и други подобни	(2)	(2)
Нетни парични потоци от финансова дейност	**(961)**	**302**
Изменение на пар. средства през периода	**(27)**	**(1)**
Парични наличности на 31. Декември	**5**	**32**

Паричния поток следва да се разглежда заедно с бележките към него, от страница 1 до 24

02.02.2009г.

ЖП КОМПЛЕКС ДЕВНЯ

Изготвил:
/ Георги Милков /

Изп.директор:
/ Тошко Панчалиев /

Заверил:
Регистриран одитор:

0377 Даринка Игнатова Регистриран одитор

Даринка Игнатова, Диплом № 0377

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ КЪМ 31.12.2008 ГОДИНА

/хил.лв./

Показатели	Основен капитал	резерв от последващи оценка на активи	общи резерви	други резерви	печалба	Общо собствен капитал
а	1	2	3	4	5	6
Салдо на 01.01.2007г.по МСС	**857**	**171**	**12**	**53**	**289**	**1 382**
Финансов резултат за текущия период					24	24
Разпределение на печалбата			34		(339)	(305)
в т.ч.: за дивиденти					(255)	(255)
Други изменения в собствения капитал		(41)			92	51
Салдо към 01.01.2008г по МСС	**857**	**130**	**46**	**53**	**66**	**1 152**
Финансов резултат за текущия период 2008г.					569	569
Разпределение на печалбата			2		(48)	(46)
в т.ч.: за дивиденти					(45)	(45)
Ефект от отсрочени данъци					0	0
Други изменения в собствения капитал		(40)			34	(6)
Салдо към 31.12.2008г по МСС	**857**	**90**	**48**	**53**	**621**	**1 669**

Отчета за собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от индивидуалния финансов отчет, представен на страници от 1 до 24

02.02.2009г.
Изготвил :
/ Георги Милков /

Изп.директор:
/ Тошко Панчалиев /

ЖП КОМПЛЕКС ДЕВНЯ ЕАД

Заверил:
Регистриран одитор:
Даринка Игнатова, Диплом № 0377

0377 Даринка Игнатова
Регистриран одитор

ПРИЛОЖЕНИЕ
КЪМ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2008 Г.

1. ФОРМА НА УПРАВЛЕНИЕ И ОСНОВНА ДЕЙНОСТ

"ЖЕЛЕЗОПЪТЕН КОМПЛЕКС" ЕАД е еднолично акционерно дружество, със седалище и управление в България и адрес :гр.Девня Промишлена зона.Съдебната регистрация на дружеството е с Решение 795/1996 год. на Варненски окръжен съд. Едноличен собственик на капитала е „АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ" АД.

Дружеството е с едностепенна система на управление - Съвет на Директори. Дружеството се представлява заедно и по отделно от Председателя на Съвета на Директорите Панчо Петров Панев и Изпълнителния директор Тошко Атанасов Панчалиев.

Основен предмет на дейност е маневрена дейност, ремонт на ЖП инфраструктура и подвижен състав.

Настоящият финансов отчет е одобрен от Съвета на Директорите на 02 февруари 2008г.

2. ОПИСАНИЕ НА ЗНАЧИМИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

2.1 СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика, прилагана при изготвянето на този финансов отчет, е представена по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви.

2.2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет на „Железопътен комплекс" ЕАД за 2008г. е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2008 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респективно от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

Към датата на предаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството:

МСС 1(променен)Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) Този стандарт въвежда отчет за всеобхватния(съвкупния) доход.Общият всеобхватния(съвкупен) доход може да бъде представен или в един отчет на всеобхватния(съвкупния) доход (обхващайки отчета за доходите и всички ефекти в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците), или в два отчета – отчет за доходите и отделен отчет за всеобхватния/съвкупния доход. Допълнително, наименованието на счетоводния баланс е променено на отчет за финансовото състояние.: Ръководството на дружеството е обмислило новите изисквания и промени на МСС 1. То очаква те да доведат до съществена промяна в представянето във финансовите отчети за 2009 г., особено по отношение на различните компоненти на доходите на дружеството.То е избрало да прилага двата отчета за представяне на съвкупния доход.

Подобрения в МСФО – подобрения в МСС 1, 8, 10, 16, 19, 20, 23, 27, 28, 29, 31,34, 36, 38, 39, 40 и 41; МСС 7 във връзка с МСС 16; МСФО 7 и МСС 32 във връзка с МСС 28 и 31 (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасиви и резултатите на дружеството, освен прецизиране на използваната .

За посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила към 1 януари 2008 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети, тъй като дружеството няма практика в други подобен тип сделки, операции и инвестиции:

- **МСФО 8 Оперативни сегменти** (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт не е приложим за дружеството,защото последното не е в обхвата му, както и то не е избрало доброволно да го включи в счетоводната си политика;

- **МСС 23(променен)Разходи по заеми** (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Ръководството е обмислило изискванията на променения стандарт и е установило, че те не биха породили преизчисляване през 2009 г. на сравнителните данни за предишните периоди тъй като дружеството не използва/произвежда в дейността си квалифицирани активи по смисъла на МСС 23;

- **МСС 32 (променен) Финансови инструменти:Представяне и МСС 1 (променен)** Представяне на финансовите отчети – относно упражняемите финансови инструменти и задължения възникнали при ликвидация;

- **МСФО 2(променен) Плащане на база акции** (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) – относно условия за придобиване(на права) и отменяния(анулирания.).

- **КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите** (в сила за годишни периоди от 01.07.2008 г.).(Това тълкувание дава пояснение, че в случаите, когато продукти или услуги се продават заедно с някаква форма на стимул за лоялност от страна на клиента, то тези взаимоотношения са многокомпонентни, и вземането по получаваното от клиента възнаграждение се разпределя между отделните компоненти на база справедлива стойност);

- **КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти** (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.- все още не е прието от ЕК).;

- **КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност**(в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.- все още не е прието от ЕК).Това тълкувание дава пояснения относно хеджирането на нетна инвестиция в чуждестранна дейност;

- КРМСФО **17 Разпределяне на непарични активи към собствениците** (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.- все още не е прието от ЕК);

КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.- все още не е прието от ЕК).Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на получавани активи от предприятия в сектора на ютилити от техни клиенти или трети лица, които осигуряват достъп до и услуги свързани със снабдяване с газ, вода, ток и др.подобни.Тези активи са получавани във връзка с осигуряването на достъп или снабдяването с такъв тип услуги/стоки.

2.2 ФУНКЦИОНАЛНА ВАЛУТА

Финансовият отчет е изготвен във валутата на основната икономическа среда в която предприятието извършва дейността си, наречена функционална валута и валута на представяне. Всички оповестени суми във финансовия отчет за 2008г. са в хиляди български лева.

2.4 СРАВНИТЕЛНИ ДАННИ

Някои от перата в баланса и в отчета за доходите, представени във финансовия отчет на дружеството, за предходната 2007г., в настоящия отчет са рекласифицирани с цел да се получи по-добра съпоставимост с данните за текущата 2008г.

2.5 ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените суми на активи и задължения към датата на финансовия отчет и върху отчетените суми на приходите и разходите през отчетния период.

Действителните резултати могат да се различават от тези приблизителни оценки. Приблизителните счетоводни оценки се преразглеждат ежегодно към 31 декември. Резултатите от прегледите се признават за текущия период или бъдещи отчетни периоди.

2.6 ПРИНЦИП ЗА ДЕЙСТВАЩО ПРЕДПРИЯТИЕ

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с принципа за действащо предприятие, който предполага, че дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

2.7 ФИНАНСОВО УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Дружеството е изложено на различни видове рискове при осъществяване на дейността си, а именно :

Кредитен риск

Кредитният риск, или рискът насрещната страна да не изплати задълженията си, се следи от дружеството чрез въведени вътрешни правила за контрол на приходите и разходите, изрични клаузи в договорите за превози и обезпечение.

Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква от времевото разминаване на договорените падежи на паричните активи и задълженията и възможността длъжниците да не са в състояние да уредят задълженията си към дружеството в стандартните срокове. Ръководството на дружеството поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност.

2.8 СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Сделките в чуждестранна валута са отчетени по валутните курсове в деня на сделката, отрицателни и положителни курсови разлики се отчитат в Отчета за доходите. Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителния курс на Българска народна банка към датата на счетоводния баланс. Същият за 2008г. е:

	2008г.	***2007г.***
EURO	1.95583	1.95583
USD	1.38731	1.34736

2.9 ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

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

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е.цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за дохода за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно предприятието да има икономически изгоди, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Когато балансовата стойност на даден дълготраен актив е по-висока от възстановимата му стойност, дълготрайният актив се обезценява до неговата възстановима стойност.

През 1997г. дружеството извършва хиперинфлационно увеличение на стойността на дълготрайните материални активи като увеличава балансовата им стойност и формира други резерви.

През периода 1998 – 2001г. дружеството преоценява дълготрайните си активи в съответствие с инфлационните коефициенти, публикувани от Националния статистически институт, прилагайки чл.33 от отменения Закона за счетоводство.

Увеличенията в стойността на дълготрайните активи въз основа на преоценките им по справедлива стойност се отчитат в увеличение на резерви в собствения капитал. Намаления, които са до размета на предишни увеличения за същия дълготраен актив се отчитат като намаление на същия резерв. По-нататъшни намаления в стойността на актива се отчитат като разходи от обезценка за периода.

При отписването на преоценяван дълготраен материален актив резервът от последващи оценки след 1997г., създаден за него, се отчита като неразпределена печалба.

Печалбите и загубите от изписване на дълготрайните материални активи се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в други приходи/разходи от дейността.

Дружеството е приело стойностен праг за признаване на ДМА 400 лв.

2.10 Амортизация

Дълготрайните активи се амортизират, прилагайки линеен метод за периода на полезния живот на актива (виж бележка №3,4). Полезният живот на основните групи активи, определен от ръководството след преглед на полезния живот към 31.12.2008г. е както следва:

	2008г.	*2007г.*
Сгради и съоръжения	25 г.	25г.
Машини и оборудване	3.3 г.	3.3г.
Транспортни средства	10 г.	10г.
Автомобили	4 г.	4г.
Стоп.инвентар	6.6 г.	6.6г.
Компютри	2 г.	2г.

Дълготрайните активи се амортизират от месеца, следващ датата, когато са придобити, а вътрешно създадени активи се амортизират от месеца, следващ датата, когато са въведени в употреба.

2.11 Поддръжки и ремонти

Разходите по поддръжка, ремонт и подмяна на незначителни компоненти от имоти, машини, съоръжения и оборудване се начисляват текущо като разход за поддръжка. Разходите за подобрения и модернизация, които удължават срока на годност, увеличават производителността на актива и се капитализират.

2.11 Нематериални активи

Активите се оценяват първоначално по цена на придобиване. Нематериалните активи се признават, ако в бъдеще е възможно да се получи икономическа изгода, което е в следствие от притежанието на актива и стойността на актива може да бъде оценена достоверно.
След първоначално признаване нематериалните активи се оценяват по цена на придобиване, минус натрупана амортизация и загуби от обезценки. Нематериалните активи се амортизират за срока на полезния си живот чрез използване на линейния метод, както следва :

Софтуер	2 г.
Сертификат	5 г.
Лицензии	15 г.

2.12 Инвестиции

Дружеството не притежава инвестиции по смисъла на МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия, МСС 31

Дялове в съвместни предприятия и МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценявене

2.13 Отчитане на лизингови договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2005), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В баланса се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

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

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчета за дохода към момента на възникването им.

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в баланса на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи и реда определен от МСС 16 и МСС 38. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в Отчета за дохода за съответния отчетен период.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в баланса на Дружеството като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в Отчета за дохода за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

2.14 Парични средства и еквиваленти

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност. Паричните средства на дружеството се формират от парични средства в каса и банка, съответно в лева. Паричните средства в банки са по разплащателни и депозитни сметки. Дружеството няма блокирани парични средства.

2.15 Материални запаси

Основни компоненти на материалните запаси са горивата,материали и резервните части. Оценяват се по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализируема стойност.

Разходи при потребление се определя по метода "средно претеглена стойност" изчислена на периодична основа – месечно.
Няма учредени залози върху материални запаси на дружеството.

2.16 Вземания

Търговските вземания се отчитат по първоначална стойност, намалена с евентуална загуба от обезценка, основаваща се на преглед извършен от ръководството на салдата към края на годината. Несъбираемите вземания се признават за разход в периода, в който бъдат установени.

2.17 Нетекущи и текущи задължения

Нетекущите и текущите задължения в лева са оценени по стойността на тяхното възникване. Нетекущите задължения се признават по справедлива стойност, което е амортизираната им стойност по метода на ефективния лихвен процент. Текущите задължения не се дисконтират.

2.18 Провизии

Провизии се признават при наличие на правно или конструктивно задължение по най-добрата приблизителна оценка на възможните икономическите изгоди, което ще изтекат при погасяване на задължението към датата на финансовия отчет.

2.19 Доходи на персонала

Дружеството признава като разход начислените доходи за персонала в момента на тяхното възникване, включително и :
Компенсируеми отпуски
В края на годината в съответствие с МСС 19 "Доходи на наети лица" дружеството признава като разход неизползваните натрупващи се компенсируеми отпуски и разходи за осигурителни вноски на база ноемврийско възнаграждение на персонала.

2.20 Данъци върху дохода

Съгласно българското данъчно законодателство дружеството дължи корпоративен данък в размер на 10 % върху облагаемата печалба. За предходната година размерът на корпоративен данък е бил 10%.
Данъците върху печалбата се изчисляват върху резултата за годината и се отчитат като текущ разход за данък и като отсрочени данъци. Отсрочените данъци се изчисляват по балансовия метод на задълженията. Отсрочените данъци върху печалбата отразяват нетния данъчен ефект от временните разлики между балансовата стойност на активите и задълженията за целите на финансовите отчети и сумите за данъчни цели. За определяне на размера на активите и пасивите от отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очакват да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.
Активите и пасивите по отсрочени данъци отразяват данъчните последствия от начина, по който предприятието очаква, към датата на изготвяне на баланса, да се възстанови или

уреди балансовата стойност на активите и пасивите. Активите и пасивите по отсрочени данъци се признават независимо от това кога временната разлика ще се прояви обратно.

2.21 Приходи и разходи

Дружеството реализира основната част от своите приходи от маневрена дейност,ремонт ЖП коловози и локомотиви. Те са оценени по справедливата стойност и се признават за приход през периода, в който е извършена услугата, независимо от момента на плащане.
Дружеството признава разходи за дейността в периода, през който са възникнали и на база принципите на начисляване и съпоставимост, независимо от датата на плащането им.

2.22 Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящия финансов отчет всички дъщерни и асоциирани дружества, служители на ръководни постове и членовете на управителните органи, както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички горе изброени лица, се третират като свързани лица. В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редица сделки със свързани лица.

2.23 Условни активи и пасиви

Условните пасиви и активи не се признават във финансовите отчети. Те се оповестяват, освен ако вероятността от изходящи и входящи парични потоци и свързаната с тях икономическа изгода не е прекалено отдалечена във времето.

Баланс

Имущественото състояние на дружеството е представено както следва:

3. Имоти, машини , съоръжения и оборудване

	Земя	Сгради	Машини, Съоръжения	Транс-портни Средств	Други, Разходи За прид.ДМА	Общо
За 2007г.						
Начално салдо балансова стойност	104	122	210	145	41	622
Новопридобити активи			5	110	90	205
Излезли активи			(1)	(51)	(81)	(133)
Начислена амортизация за периода		(8)	(24)	(38)	(5)	(75)
Отписана амортизация за периода			1	50		51
Крайно салдо на балансовата Стойност	**104**	**114**	**191**	**216**	**45**	**670**
Към 31 декември 2007						
Отчетна стойност	104	206	597	409	112	1428
Натрупана амортизация		(92)	(406)	(193)	(67)	(758)
Балансова стойност	**104**	**114**	**191**	**216**	**45**	**670**

	Земя	Сгради	Машини, Съоръжения	Транс-портни Средств	Други, Разходи За прид.ДМА	Общо
За 2008г.						
Начално салдо балансова стойност	104	114	191	216	45	670
Новопридобити активи			24		1	25
Излезли активи	(24)	(11)	(32)	(142)	(24)	(233)
Начислена амортизация за периода		(8)	(24)	(42)	(6)	(80)
Отписана амортизация за периода		5	16	94		115
Крайно салдо на балансовата Стойност	**80**	**100**	**175**	**126**	**16**	**497**
Към 31 декември 2008						
Отчетна стойност	80	195	589	267	89	1220
Натрупана амортизация		(95)	(414)	(141)	(73)	(723)
Балансова стойност	**80**	**100**	**175**	**126**	**16**	**497**

4.ФИНАНСОВИ АКТИВИ

ИНВЕСТИЦИИ В ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Дружеството притежава инвестиция в Консорциум Девня АД в размер на 9,56 %

	2008г.	2007г.
Консорциум Девня АД	5	5
Общо	***5***	***5***

5. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	2008г.	2007г.
КАОЛИН	3	
АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ	1259	568
Всичко вземания от свързани лица	***1262***	***568***

6. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ, нетно

	2008г.	2007г.
Вземания от клиенти и доставчици	81	118
Други вземания	66	216
Общо краткосрочни вземания	***147***	***334***

През годината няма начислени обезценки на вземанията на дружеството. Балансовата стойност на търговските и други вземания не се различава от справедливата им стойност

7. Материални запаси

	2008г.	2007г.
Резервни части, материали	7	13
Горива	6	11
Общо материални запаси	***13***	***24***

8. Парични средства

Разплащателни сметки и парични средства в брой	2008г.	2007г.
В разплащателни сметки	4	27
Парични средства в брой	1	5
Общо разплащателни сметки и парични средства в брой	***5***	***32***

9. Капитал

Основният капитал на дружеството е представен по неговата номинална стойност и съответства на актуалната му съдебна регистрация. Към 31.12.2008 год. записаният основен капитал е в размер на 857 000 лева ,разделен на 8570 Поименни акции с номинална стойност 100 лева всяка една. Едноличен собственик на капитала е „АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ" АД.

10. Резерви

Дружеството формира през годините следните резерви и към датата на баланса те са:

Резерви	**2008 г.**	**2007 г.**
Преоценъчен резерв	90	130
Други резерви	53	53
Фонд „Резервен"	48	46
Общо:	***191***	***229***

11. Неразпределена печалба

Неразпределената печалба на дружеството включва:

	2008 г.	2007 г.
1. Печалба за годината	569	24
2. непокрита загуба от минали години		
3. Неразпределена печалба	52	42
Общо:	***621***	***66***

12. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ

Дългосрочни задължения	**2008г.**	**2007г.**
Отсрочени данъци нетно	-	8
Лизинг	-	7
ОБЩО ТЕКУЩИ ПАСИВИ	-	***15***

Дружеството е сключило договор за финансов лизинг на пътно превозно средство с:
Ейч Ви Би Лизинг ООД - ЛД № C-KLIN-2-013 от 29.3.2006 год.
УниКредит Лизинг АД – ЛД № 20317 от 26.07.2007 год.
Лизинговите договори са сключени за срок от 24 месеца .Правоотношенията се регулират от разпоредбите за финансов лизинг съгласно чл.342 от ТЗ. Включва месечни лизингови вноски,платими в съответствие погасителен план и опция за придобиване на лизинговата вещ в края на втората година от срока на лизинга. Лизинговият договор е неотменяем, но не съдържа други ограничения.

13. КРАТКОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

13.1 ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	2008 г.	**2007 г.**
Задължения към доставчици	34	42
Общо търговски задължения	***34***	***42***

13.2 ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	2008 г.	**2007 г.**
Алфа Финанс Холдинг АД	-	255
Общо търговски задължения		***255***

13.3 В статията задължения към персонала са отчетени:

	2008г.	**2007г.**
Възнаграждение за персонал	103	101
Задължения към социални осигуровки	6	9
Общо задължения към персонала:	***109***	***110***

13.4 В статията други краткосрочни задължения са отчетени:

	2008г.	2007г.
Задължения по лизингови договори	8	20
Задължение за данъци	55	14
Други краткосрочни задължения	18	25
Общо други краткосрочни задължения:	***81***	***59***

13.5 В статията краткосрочни финансови задължения са отчетени:

	2008 г.	2007 г.
Задължения към банки-овърдрафт	40	0
Общо търговски задължения	***40***	***0***

Отчет за дохода

14. Приходи

В отчета за доходите за 2008г. приходите от дейността на дружеството са представени както следва:

14.1 Приходи от основната дейност	2008г.	2007г.
Маневрена дейност	731	1005
Ремонтна дейност	408	
Общо приходи от основната дейност	*1139*	***1005***
	1139	

14.2 Други приходи

Наеми и услуги	36	47
Други приходи от основна дейност	12	264
Приходи от продажба на ДМА	991	-
Балансова стойност на нетекущи активи	-95	-
Приходи от продажба на материали	54	200
Отчетна стойност на продадаен стоки	-48	-200
Общо други приходи	*950*	***311***

14.3 Приходи от лихви	2008 г.	2007 г
Лихви от депозит	32	33
Общо приходи от лихви	***32***	***33***

За 2008г. дружеството е извършило следните разходи за дейността:

15. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	**2008г.**	**2007г.**
Горива, масла	163	152
Енергия	32	18
Вода	1	2
Материали, резервни части	164	160
Общо разходи за материали	***360***	***332***

16. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	**2008г.**	**2007г.**
Поддръжка и услуги по договор	107	194
Услуги депо и поддържане	310	24
Застраховки	12	16
Ремонти	7	6
Други	29	30
Авто и ЖП транспорт	20	22
Граждански договори	11	11
Навла и товарителници	8	10
Общо разходи за външни услуги	***504***	***313***

17. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	**2008г.**	**2007г.**
Разходи за заплати	437	392
Разходи за социално осигуряване	80	89
Разходи за комперсируеми отпуски	4	4
Общо разходи за персонала	***521***	***485***

Средносписъчният брой на персонала за 2008г. е 52 работници и служители.

18.ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	2008г.	**2007г.**
Данъци по ЗКПО	2	2
Командировки	1	2
Представителни разходи	3	3
Социални разходи	-	5
Неустойки	-	100
Други	8	2
Общо други разходи	***14***	***114***

19.Финансови приходи и разходи нетно

	2008г.	2007г
Приходи от лихви	32	33
Разходи за лихви	(4)	(2)
Банкови такси и комисионни	(2)	(1)
Финансови приходи(разходи), нетно	***26***	***30***

20.Разходи за данъци

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското законодателство-Закон за корпоративното подоходно облагане.Начисляването на текущите данъци се базира на счетоводните резултати за годината,коригирани със съответните данъчно допустими и недопустими пера. През 2008 година дружеството завършва със счетоводен резултат печалба в размер на 637 хил. лв и отчита разходи за данъци в размер на 67 хил.лева

Основните компоненти на разходите за данъци върху печалбата са следните:

	2008г.	2007г.
Текущ данъчен разход по ГДД	66	3
Разход по отсрочени данъци по временни разлики нетно	-	-
Разходи за данъци	***66***	***3***

Връзката между разхода за данъци и счетоводната печалба е както следва:

	2008г.	2007г.
Счетоводна печалба за годината преди данъци	637	27
Дължим корп.д-к за счет. печалба	64	3
Дълж. Корп.д-к от постоянни разлики,нетно	3	-
Ефект от промяна на данъчна ставка на временни разлики	-1	-
Разходи за данъци	***66***	***3***

21. Доход за акция

Доходът на една акция е изчислен на база на нетната печалба за разпределение и средно претеглия брой на обикновените поименни акции през отчетния период.

	2008г.	2007г.
Финансов резултат в хил.лв.	569	24
Среден брой акции	8570	8570
Доход на една акция лв.	**66.39**	**2.80**

Нетната стойност на една акция се изчислява, като се раздели собствения капитал на средно претегления брой акции:

	2008г.	**2006г.**
Собствен капитал в хил.лв.	1669	1152
Среден брой акции	8570	8570
Нетна стойност на една акция лв.	**194.75**	**134.40**

22.Разпределение на печалба и дивидент

Общото събрание на акционерите, проведено 16.06. 2008 г. взема решение печалбата за 2007 г. в размер на 24 х.лв.и неразпределена печалба от предходни години в размер на 42 х.лв, да се използват за фонд "Резервен" и разпределение на дивиденти.

-фонд "Резервен" - 3 хил.лв.
-дивиденти - 63 хил.лв.

23.Свързани лица

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и никакви гаранции не са били предоставяни или получавани.
Дружеството има сделки със свързани лица

Постъпления:	**2008г.**	**2007г.**
Алфа Финанс Холдинг АД –възстановен депозит	-	330
Каолин АД –ремонтни и маневрени услуги	626	192
	626	***522***

Плащания:	**2008г.**	**2007г.**
Алфа Финанс Холдинг АД- депозит	990	-
Каолин АД- материали и услуги	6	15
Спектър нет АД -	3	4
	999	***19***

23.1 Салда към края на годината

Вземания	**2008г.**	**2007г.**
от свързани лица - Каолин АД	3	-
от свързани лица – Алфа Финанс Холдинг	1259	568
Общо вземания от свързани лица	**1262**	**568**

ЗАДЪЛЖЕНИЯ	**2008 г.**	**2007 г.**
към свързани лица-Каолин АД	-	-
към свързани лица-Алфа Финанс Холдинг	-	255
към ключов управленски персонал	11	8
Общо задължения към свързани лица	***11***	***263***

УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Структура на финансовите активи и пасиви към 31 декември по категории :

	Кредити и вземания	***Общо***
	BGN'000	***BGN'000***
31 декември 2008		
Финансови активи		
Вземания от свързани предприятия	1262	1262
Търговски вземания	81	81
Други вземания	66	66
Парични средства и еквиваленти	5	5
Общо	**1414**	**1414**

	Други финансови пасиви
	BGN'000
Финансови пасиви	
Банкови заеми	40
Задължения към доставчици	34
Други задължения	81
Общо	**155**

	Кредити и вземания	***Общо***
	BGN'000	***BGN'000***
31 декември 2007		
Финансови активи		
Вземания от свързани предприятия	568	568
Търговски вземания	118	118
Други вземания	216	216
Парични средства и парични еквиваленти	32	32
Общо	**934**	**934**

31 декември 2007	*Други финансови пасиви*
	BGN'000
Финансови пасиви	
Задължения към свързани предприятия	255
Банкови заеми	42
Задължения към доставчици	59
Други задължения	**356**
Общо	

Дружеството няма практика да работи с деривативни инструменти.

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на продуктите/услугите на дружеството и на привлечения от него заемен капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства, правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на изпълнителния директор и финансовите експерти на дружеството съгласно политиката, определена от Съвета на директорите, който е разработил основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на деривативни и недеривативни (основно) инструменти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Пазарен риск

а.Валутен риск

Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. То не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и евро, а последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

Дружеството осъществява основните си доставки в лева. Доставките във валута са основно в евро за спомагателни материали и резервни части. Приходите също са в лева

Данните от таблиците по-долу ни показват основната тенденция, че няма рискова експозиция на активите- 100% от финансовите активи са в лева (2007 г.100%),

31 декември 2008 г.	***в BGN***	***Общо***
	хил.лв.	***хил.лв.***
Финансови активи		
Вземания от свързани предприятия	1262	1262
Търговски вземания	81	81
Други вземания	66	66
Парични средства и еквиваленти	5	5
Общо	**1414**	**1414**
Финансови пасиви		
Банкови заеми	40	40
Задължения към доставчици	34	34
Други задължения	81	81
Общо	**155**	**155**

31 декември 2007 г.	***в BGN***	***Общо***
	хил.лв.	***хил.лв.***
Финансови активи		
Вземания от свързани предприятия	568	568
Търговски вземания	118	118
Други вземания	216	216
Парични средства и еквиваленти	32	32
Общо	**934**	**934**
Финансови пасиви		
Задължения към свързани предприятия	255	255
Задължения към доставчици	42	42
Други задължения	59	59
Общо	**356**	**356**

Ценови риск

Дружеството не е изложено на специфичен ценови риск. Минимизирането на ценовия риск за негативни промени в цените на услугите, обект на търговските операции се постига чрез периодичен анализ и обсъждане на договорните отношения за преразглеждане и актуализиране на цените спрямо промените на пазара.

Дружеството не притежава акции и ценни книжа, които са обект за търгуване, както и няма практика да търгува с финансови инструменти – съответно не е изложено на рискове от негативни промени на фондовите пазари.

Кредитен риск

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства (в брой и по банкови сметки) и вземания от клиенти.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е да договаря кредитен период по-дълъг от 30 дни само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството. За останалата част от клиентите - плащанията от продажбите се извършват предимно по банков път с предплащане.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са разпределени в две банки, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси.

За да контролира риска дружеството следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари задължения се погасяват по индивидуални споразумения с длъжниците.

Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството към датата на баланса, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет и парични потоци. Таблицата е изготвена на база недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането, респ. задължението е станало изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2008	**1-12 м.**	**1-5 г.**	**Общо:**
	хил.лв.	**хил.лв.**	**хил.лв.**
Финансови активи			
Вземания от свързани предприятия	117	1145	1262
Търговски вземания	81		81
Други вземания	66		66
Парични средства и еквиваленти	5		5
Общо	**269**	**1145**	**1414**
Финансови пасиви			
Банкови заеми	40		40
Задължения към доставчици	34		364
Други задължения	**81**		**81**
Общо	**155**	-	**155**

31 декември 2007	**1-12м.**	**1-5 г.**	**Общо:**
	хил.лв.	**хил.лв**	**хил.лв.**
Финансови активи			
Вземания от свързани	-	568	568
Търговски вземания	118		118
Други вземания	216		216
Парични средства и еквиваленти	32		32
Общо	**366**	**568**	**934**
Финансови пасиви			
Задължения към свързани	255		255
Банкови заеми	-		-
Задължения към доставчици	42		42
Други задължения	59		59
Общо	**356**		**356**

Риск на лихвоносните парични потоци

Дружеството няма значителна концентрация на лихвоносни активи, с изключение на свободните парични средства по разплащателни сметки в банки, затова приходите и входящите оперативни парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Същевременно изходящите парични потоци за 2008 г. на „Железопътен комплекс" ЕАД не са изложени на лихвен риск от ползване на банкови заеми. През 2008 г. дружеството има договорен краткосрочен банков заем- оувърдрафт с променлив лихвен процент.

За останалите финансови пасиви дружеството не е изложено на лихвен риск, защото те са обичайно търговски и безлихвени.

31 декември 2008 г.	*безлихвени*	*с плаващ лихвен %*	*с фиксиран лихвен %*	*Общо*
	хил.лв.	*Хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*
Финансови активи				
Вземания от свързани	116		1145	**1262**
Търговски вземания	81			**81**
Други вземания	66			**66**
Парични средства и еквиваленти	5			**5**
Общо	**268**		**1145**	**1414**

31 декември 2008 г.	*безлихвени*	*с плаващ лихвен %*	*с фиксиран лихвен %*	*Общо*
	хил.лв.	*Хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*
Банкови заеми		40		**40**
Задължения към доставчици	34			**34**
Други задължения	81			**81**
Общо	**115**	**40**	**-**	**115**

31 декември 2007 г.	*безлихвени*	*с плаващ лихвен %*	*с фиксиран лихвен %*	*Общо*
	хил.лв.	*Хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*
Финансови активи				
Вземания от свързани предприятия			568	**568**
Търговски вземания	118			**118**
Други вземания	216			**216**
Парични средства и еквиваленти	32			**32**
Общо	**366**	**-**	**568**	**934**

31 декември 2007 г.	*безлихвени*	*с плаващ*	*с фиксиран*	*Общо*
	хил.лв.	*Хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*
Задължения към свързани предприятия			255	**255**
Задължения към доставчици	42			**42**
Други задължения	59			**59**
Общо	**101**		**255**	**356**

Средствата по разплащателни сметки се олихвяват с лихвени проценти, съгласно тарифите на съответните банки, които се запазват относително постоянни за по-дълъг период от време.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. Изчисления се правят за значителните лихвоносни позиции.

Към 31.12.2007 г. финансовите активи и пасиви на дружеството са безлихвени или с фиксиран лихвен процент.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в баланса и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал. През 2008 г. стратегията на ръководството на дружеството е да се поддържа съотношение в рамките на не повече от 30%.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към 31 декември:

	2008	*2007*
	BGN'000	***BGN'000***
Общо дългов капитал, т.ч.:	264	481
Заеми от банки	*40*	*0*
Задължения към свързани предприятия	-	*255*
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	5	32

Нетен дългов капитал	259	449
Общо собствен капитал	1669	1152
Общо капитал	1928	1601
Съотношение на задлъжнялост	**0.13**	**0.28**

25.СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма настъпили събития след датата на баланса, които би следвало да се оповестят.

09 февруари 2009 год.

Изготвил .....

(Георги Милков)

ЖП КОМПЛЕКС ДЕВНЯ ЕАД

Изп.директор.....

(Тошко Панчалиев)