

УЪРЛД ТРЕЙД КЪМПАНИ ЕАД
*Консолидиран финансов отчет
за годината, завършваща на 31 декември 2008,
с независим одиторски доклад*

СЪДЪРЖАНИЕ

1. ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
2. ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
3. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ
4. КОНСОЛИДИРАН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
5. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
6. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
7. ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

УЪРЛД ТРЕЙД КЪМПАНИ ЕАД

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА 31.12.2008 год.

I. ПРАВЕН СТАТУТ И ОРГАНИЗАЦИЯ

„Уърлд Трейд Къмпани” ЕАД („Дружеството”) е образувано с по фирмено дело № 17654/1994 на Софийски Градски Съд-Фирмено Отделение. Основният капитал на Дружеството е в размер на 50 000 /петдесет хиляди/ лв, разделен на 5 000 /пет хиляди/ обикновени, поименни акции с право на глас с номинал от 10 /десет/ лв всяка. Едноличен собственик на капитала на Дружеството е „Горт Хотелс” Лимитид.

Дружеството е с едностепенна система на управление. Управлява се от Съвет на Директорите в състав от 3-ма души. Представява се от изпълнителния директор Хенри Гуин-Джоунс.

Дружеството е мажоритарен собственик на „Интерхотел Гранд Хотел София” АД („Дъщерното Дружество” или заедно наричани по-нататък в настоящия отчет „Групата”) като притежава 98,7 % от акциите с право на глас в него. Дъщерното дружество е собственик на „Радисън САС Гранд Хотел София” („Хотелът”).

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ ФИНАНСОВАТА ГОДИНА

През финансовата 2008 година Дружеството, в качеството си на компания – майка, не е извършвало активна дейност.

Отчетените резултати в консолидираните финансови отчети са дължат изцяло на дъщерното Дружество. Хотелът се управлява от САС Хотелс, Копенхаген, Дания („Операторът”). Съгласно подписания договор за управление на Хотела, на Оператора е предоставено изключителното право да ръководи и контролира управлението и работата на Хотела.

Преглед на дейността на Хотела през 2008 година

За Радисън САС Гранд Хотел София 2008 г. отново бе година на предизвикателствата. Тенденцията на увеличаването на предлагането на хотелски стаи в София от предходните години се запази и през 2008. Отново имаше ясно повишаване на неасоциираното предлагане на три и четиризвездни местни хотели и апартаменти за гости, които предлагат конкурентни цени и добро качество. Като цяло, по обработени данни, предлагането на хотелските стаи в София в 4 и 5 звездни хотели през 2007 г. е било около 4 891 стаи за 2008 г., което е с 301 повече от 2007 година. Търсенето на стаи в София показва спад в нивото на заетостта през годината, която тенденция се задълбочи още повече към края на годината.

Възходящата тенденция, която характеризираше хотелската индустрия в България за последните пет години, бе рязко прекъсната през последното тримесечие на 2008 г. Нови международни хотелски вериги като Мариот & Хаят, които до сега бяха в процес на търсене на терени, се отдръпнаха от пазара, по вероятност поне докато добрите времена от преди световната криза се върнат. Продължаващата икономическа несигурност и последстващия ефект, който ще има върху инвестиционния климат, ще повлияе и върху представянето на хотела за следващите години. В действителност, чуждестранните посетители в България намаляха с 15 % през зимния сезон на 2008 г. Съветът на директорите е много предпазлив в бъдещото планиране и е намалил финансовите очаквания относно представянето на хотела за 2009 г.

В обобщен вид през изтеклата 2008 бяха постигнати следните резултати:

1. През 2008 г. Радисън САС не успя да увеличи общия приход от стаите, но успяхме да ограничим намалението на приходите до 2,4 %. Намалението на приходите бе само в хотелските стаи. Окуражително, приходите от Храни и Напитки и Конферентния и Банкетен Департамент останаха се увеличиха.
2. Достигнатата средна стойност на настаняване през 2008 ма беше 131€, която е с около 2% по-висока от предходната година, когато тя беше 128€.
3. През годината управленския екип успя да намали разходите с 2 %, което бе основно в резултат на контрол на цените в отделите по храна и напитки и маркетинговия отдел.
4. Хотелът продължи да оказва подкрепа на Дома за деца с умствени увреждания в с. Горски Сеновец, община Стражица, в който се полагат грижи за около 50 деца.

Финансовите отчети за на Хотела за 2008 са изготвени съобразно изискванията на международните стандарти за финансови отчети, приложими за 2008 и приети от Комисията на Европейския съюз. Независимият финансов одит на Хотела бе извършено от Делоит Одит ООД.

III. ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕ

Ръководството на Групата не възнамерява да променя съществено неговата дейност в обозримо бъдеще.

По отношение бъдещото развитие на Хотела, ръководството на Групата очаква доходът за първата четвърт на 2009 да бъде с около 15 % по-нисък от постигнатия през същия период на предходната година. Много вероятно е обаче, тази тенденция ще се задълбочи през годината под влиянието на икономическия спад, както и предвид продължаващия ремонт на хотела. Всъщност, наблюдава се спад в чуждестранните инвестиции през януари 2009 г. с 37% в сравнение със същия период предходната година, а спада в инвестициите в недвижими имоти е със значителните 66 %. Това е ясен белег за нагласите в инвеститорите и това ще има и последващ ефект върху икономията и върху туристическата индустрия. Съветът на директорите очаква финансовите последици на това за "Интерхотел Гранд – Хотел София" АД да се изразят в спад на приходите и печалбата поне през 2009 и 2010.

IV. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

Групата няма научноизследователска и развойна дейност.

V. ИНФОРМАЦИЯТА, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д ОТ ТЗ

През отчетната година Групата не е придобивала собствени акции.

VI. ИНФОРМАЦИЯТА, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 247 ОТ ТЗ

През финансовата година членовете на съвета на директорите:

- не са получавали възнаграждения, в качеството им на членове на СД;
- не са сключвали договори по реда на чл. 240б от ТЗ;
- не са придобивали акции дружеството;

VII. КЛОНОВЕ

Групата няма открити клонове

VIII. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

Рамка за изготвяне на финансовите отчети

Дружеството изготвя и представя финансовите си отчети на базата на Националните Стандарти за Малки и Средни Предприятия.

Нетната печалба на Групата за годината завършваща на 31.12.2008 година възлиза на 893 хил лева, спрява 959 хил лева за 2007 година.

Нетните приходи от дейността възлизат на 13,897 хил лева, спрямо 14,111 хил лева за 2007 година.

Финансовото състояние на Групата продължава да бъде стабилно

IX. ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА СЪСТАВЯНЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Ръководството на Групата е отговорно за съставянето на приложените финансови отчети, а така също и за тяхната пълнота и обективност. Финансовите отчети съдържат суми, които се основават на най-добрата възможна преценка на ръководството.

Консолидираните финансовите отчети на Групата са одитирани от г-н Тома Стоилов, регистриран одитор. Ръководството на Групата е представило на одиторите всички счетоводни записи и документи, изискани от него в хода на одита.

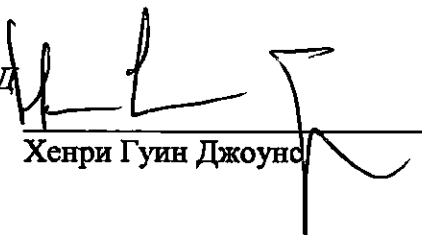
Ръководството на Групата е установило и поддържа система на вътрешен контрол, която позволява подходящо разделение на функциите, разумна увереност в цялостта и надеждността на финансовите отчети, запазване на активите на дружеството от неоторизирана употреба или продажба, предпазване и разкриване на злоупотреби. Ръководството счита, че установената система на вътрешен контрол позволява да се изпълнят целите поставени по-горе

X. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма събития след датата на баланса, които да дават отражение на сумите отчетени във финансовите отчети на Групата или да налагат оповестяване.

София
30.5.2009

От името на
Уърлд Трейд Къмпани ЕАД


Хенри Гуин Джоунс

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До
Едноличния собственик на
Капитал на
Уърлд Трейд Къмпани ЕАД
София

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „Уърлд Трейд Къмпани“ ЕАД („Дружеството“), включващ консолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2008 г. и консолидиран отчет за приходите и разходите, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на значимите счетоводни политики и другите пояснителни приложения..

Отговорност на ръководството за финансовите отчети

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Националните стандарти за Финансови отчети за Малки и Средни Предприятия се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

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

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

Мнение

По наше мнение консолидирания финансов отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31.12.2008 г., както и резултатите от неговата дейност и паричните му потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Националните Стандарти за Финансови Отчети за Малки и Средни Предприятия.

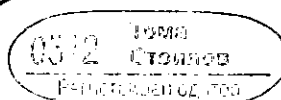
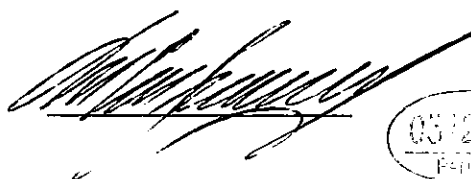
Доклади върху други правни и регулаторни изисквания – консолидирания доклад за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, ал. 4, ние прегледахме приложения годишен консолидиран доклад за дейността на Дружеството. Годишният консолидиран доклад за дейността на Дружеството не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния консолидиран доклад за дейността на Дружеството съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във годишния консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2008, изготвен в съответствие с Националните Стандарти за Финансови Отчети за Малки и Средни Предприятия. Отговорността за изготвяне на Годишния консолидиран доклад за дейността на Дружеството се носи от ръководството на Дружеството.

Тома Стоилов,
Регистриран одитор

Юни 12, 2009

1164 София
Ул. Света гора 17



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

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

За годината завършваща на 31.12.2008

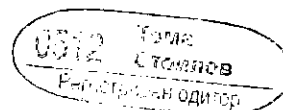
в хил лева	Бележка	Годината приключваща на 31.12.2008	Годината приключваща на 31.12.2007
ПРИХОДИ			
Приходи от продажба на стоки		3 750	3 519
Приходи от продажба на услуги		8 270	8 948
Други приходи от дейността		1 877	1 644
<i>Нетни приходи</i>	3	<u>13 897</u>	<u>14 111</u>
Приходи от лихви		866	331
Други финансови приходи		49	33
<i>Общо финансови приходи</i>	7	<u>915</u>	<u>364</u>
Сума на приходите		<u>14 812</u>	<u>14 475</u>
РАЗХОДИ			
Разходи за материали	4	(389)	(680)
Разходи за външни услуги	5	(4 652)	(4 192)
Разходи за амортизации		(1 592)	(2 335)
Разходи за заплати	6	(2 589)	(2 552)
Разходи за социални осигуровки	6	(641)	(611)
Отчетна стойност на продадените стоки и активи	4	(1 258)	(916)
<i>Общо разходи за дейността</i>		<u>(9 863)</u>	<u>(10 370)</u>
Разходи за лихви		(2 463)	(1 979)
Разходи от валутни операции		-	-
Други финансови разходи		(194)	(219)
<i>Общо финансови разходи</i>	7	<u>(2 657)</u>	<u>(2 198)</u>
Всичко разходи		<u>(13 778)</u>	<u>(13 484)</u>
Счетоводна печалба/(загуба)		<u>1 034</u>	<u>991</u>
Текущ разход за данък	8	(237)	(78)
Отсрочени данъци	8	96	46
Нетна печалба за годината		<u>893</u>	<u>959</u>
Печалба съотносима за малцинственото участие		<u>12</u>	<u>12</u>
Нетна печалба за Групата		<u>881</u>	<u>947</u>

Хенри Гуин Джоунс
 (изпълнителен директор)

Красимир Василев
 (гл счетоводител)

Тома Стоилов, регистриран одитор

Дата: 12.06.2009



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

КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС

За годината завършваща на 31.12.2008

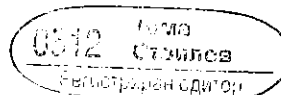
в хил лева	Бележка	Годината приключваща на 31.12.2008	Годината приключваща на 31.12.2007
АКТИВИ			
<i>Дългосрочни активи</i>			
Земни		3 632	3 632
Сгради		24 218	25 318
Машини, съоръжения и оборудване		83	182
Транспортни средства		202	166
Други ДМА (стопански инвентир)		296	481
Разходи за придобиване на ДМА		4 361	2 953
<i>Общо дълготрайни материални активи</i>	9	<u>32 792</u>	<u>32 792</u>
Софтуер и лицензи		117	73
<i>Общо дълготрайни нематериални активи</i>	9	<u>117</u>	<u>73</u>
Участия в други предприятия		6	6
Други дългосрочни вземания, вкл и от съз предпр	10	16 605	9 525
<i>Общо финансови активи</i>		<u>16 611</u>	<u>9 531</u>
<i>Всичко дългосрочни активи</i>		<u>49 520</u>	<u>42 336</u>
<i>Краткосрочни активи</i>			
Материали		172	196
Стоки		96	91
<i>Общо материални запаси</i>	11	<u>268</u>	<u>287</u>
Вземания от клиенти и доставчици		32	382
Предоставени заеми, вкл и на свързани лица		29 557	
Вземания от бюджета		1	261
Други вземания		393	174
<i>Общо вземания</i>	12	<u>29 983</u>	<u>817</u>
Пари в брой		73	79
Пари по безсрочни депозити		28 798	4 612
<i>Общо пари и парични еквиваленти</i>	13	<u>28 871</u>	<u>4 691</u>
Разходи за бъдещи периоди		319	409
<i>Всичко краткосрочни активи</i>		<u>59 441</u>	<u>6 204</u>
Сума на АКТИВА		<u>108 961</u>	<u>48 540</u>
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
<i>Собствен капитал</i>			
Регистриран капитал	14	50	50
Законова резерва		136	136
Процентна резерва		16 665	16 665
Други резерви		3 095	3 095
Непокрита (загуба)		(7 091)	(7 091)
Неразпределена печалба		1 159	200
Текуща печалба/(загуба)		894	959
<i>Всичко собствен капитал</i>		<u>14 908</u>	<u>14 014</u>
<i>Малцинствено участие</i>		<u>196</u>	<u>184</u>
<i>Дългосрочни пасиви</i>			
Дългосрочна част на лихвените кредити	15	64 446	30 913
Отсрочени данъчни пасиви		1 384	1 494
<i>Всичко дългосрочни пасиви</i>		<u>65 830</u>	<u>32 407</u>
<i>Краткосрочни пасиви</i>			
Краткосрочна част на лихвените кредити	16	26 630	481
Задължения към доставчици и клиенти		731	647
Задължения към персонала		150	272
Данъчни задължения		286	58
Задължения по финансов лизинг - краткосрочна част		42	10
Други задължения		188	467
<i>Всичко краткосрочни пасиви</i>		<u>28 027</u>	<u>1 935</u>
Сума на Пасиви и Собствения капитал		<u>108 961</u>	<u>48 540</u>

Хенри Гуин Джоунс
(изпълнителен директор)

Красимир Василев
(гл счетоводител)

Тома Стоянов, регистриран одитор

Дата: 12.06.2009



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

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За годината завършваща на 31.12.2008

в хиляди лева

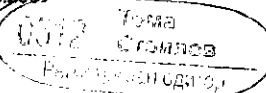
	Годаната приключваща на 31.12.2008	Годаната приключваща на 31.12.2008
Оперативна дейност		
Печалба (Загуба) преди данъчно облагане	1 034	991
Корекции:		
Амортизация	1 592	2 335
Разходи за лихви	2 463	1 979
Приходи от лихви	(866)	(331)
Загуба от продажба на дълготрайни активи	60	14
Други финансови разходи	382	186
Оперативна печалба преди промени в оборотния капитал	4 665	5 174
Намаление (Увеличение) на материалните запаси	19	(25)
Намаление (Увеличение) на търговски и други вземания	(36 376)	90
Увеличение (Намаление) на търговски и други задължения	59 679	(143)
Парични средства от оперативната дейност	27 987	5 096
Плащания за лихви по финансов лизинг	357	
Плащания за лихви по заеми, такси и банкови комисионни	(874)	(1 498)
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ оперативната дейност	27 470	3 598
Инвестиционна дейност		
Покупка на имоти, машини, съоръжения/вкл.реконструкция/	(1 611)	(2 145)
Покупка на нематериални активи		(12)
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ инвестиционната дейност	(1 611)	(2 157)
Финансова Дейност		
Постъпления от (Плащания за) заеми и лихви, нетно	(1 597)	(919)
Плащания на задължения по финансов лизинг	(82)	(5)
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВАТА ДЕЙНОСТ	(1 679)	(924)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА	24 180	517
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ КЪМ 1 ЯНУАРИ	4 691	4 174
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ	28 871	4 691

Хенри Гуин Джоунс
 (изпълнителен директор)

Томас Стоилов, регистриран одитор

Красимир Василев
 (гл. счетоводител)

Дата: 12.06.2009



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

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕНИТЕ В КАПИТАЛА

За годината завършваща на 31.12.2008

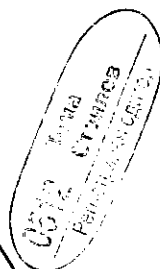
в хил лева	Капитал	Преоценъчни и резерви	Законови резерви	Други резерви	Неразпреде лена печалба	Непокрити загуба	Финансов резултат за периода	Общо за Групата	Малцинств ено участие	Общо собствен капитал
Салдо на 01 Януари 2008	50	16 665	136	3 095	1 159	(7 091)	-	14 014	184	14 198
Резултат за годината							881	881	12	893
Други изменения							13	13	-	13
Салдо на 31 Декември 2008	50	16 665	136	3 095	1 159	(7 091)	894	14 908	196	15 104

Хенри Гуин Джоунс
(изпълнителен директор)

Красимир Василев
(гл счетоводител)

Том Стоялов, регистриран одитор

Дата: 12.06.2009



1. Обща информация

„Уърлд Трейд Къмпани“ ЕАД („Дружеството“) е образувано с по фирмено дело № 17654/1994 на Софийски Градски Съд-Фирмено Отделение. Настоящите консолидирани финансови отчети включват отчетите на Дружеството и на неговото Дъщерно Дружество (заедно посочени по-долу като „Групата“)

Седалището и адресът на управление на Дружеството са: София, пл. „Народно събрание“ 4

Финансовите отчети са одобрени за публикуване от борда на директорите на 30.05.2009“.

2. Значими счетоводни политики

2.1. Изразяване на съответствие

Настоящите консолидирани финансови отчети са изготвени в съответствие с изискванията на Националните Стандарти за Финансови Отчети за Малки и Средни Предприятия (НСФОМСП или „Националните Стандарти“) в сила от 01.01.2005, изменени и допълнени с ДВ бр. 86 от 2007 в сила от 01.01.2008.

За нерешени въпроси в Националните стандарти, Групата е прилагало счетоводни политики в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, приети от ЕС. Когато това е ставало е надлежно оповестено.

2.2. База за изготвяне

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на начисляването и историческата цена, с изключение на земята и сградите, които са представени по преоценени стойности.

2.3. Изменения и допълнения в приложимите счетоводни стандарти

Считано от 01.01.2008 година са в сила изменения и допълнения към НСФОМСП. Групата не е извършвало корекции на сумите за предходни отчетни периоди, вследствие на приемането на измененията и допълненията в приложимите счетоводни стандарти.

2.4. Функционална валута и валута на представяне

Отчетната валута на Групата е българския лев (BGN). Консолидираните финансови отчети са представени в хиляди лева.

2.5. Използване на приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с горепосочената база на отчитане изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки, които имат отражение върху прилаганите политики и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Преценките и свързаните с тях предположения са базирани на исторически опит и различни други фактори, които се считат за разумни при дадените обстоятелства, резултатите от които формират базата за оценка относно отчетната стойност на активите и задълженията, които не са лесно разграничими от другите източници. Действителните резултати биха могли да се различават от тези преценки.

2. Значими счетоводни политики (продължение)

2.5. Използване на приблизителни оценки и предположения (продължение)

Групата извършва текущо преглед на преценките и значимите счетоводни предположения. Промените в счетоводните преценки се признават в периода, в който е извършена промяната, ако тя се отнася единствено до този период, или в периода на промяната и бъдещи периоди, ако промяната се отнася до текущия и бъдещи периоди.

Областите, в които приблизителните оценки и предположения могат да окажат съществено влияние върху финансовите отчети са:

- Оценката на справедливите стойности на земята и сградата;
- Оценката на амортизируемата стойност на задълженията по договори за финансов лизинг.

2.6. Действащо предприятие

Настоящите финансови отчети а изготвени при предположение, че Групата е действащо предприятие.

2.7. Операции в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута са отчетени по валутните курсове в деня на сделката. Отрицателни и положителни валутно-курсови разлики при разплащане се отчитат в отчета за приходите и разходите. Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителен курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на баланса. Отчетените отрицателни и положителни валутно-курсови разлики се отразяват в отчета за приходите и разходите. Заключителния курс на щатския долар към датата на баланса е 1.38731 лева за ЩД (2007: 1.33122 лева за ЩД).

2.8. База за консолидация

Дъщерни дружества са онези, върху които Дружеството упражнява контрол. Контрол съществува тогава, когато Дружеството има възможността пряко или непряко да контролира финансовите и оперативните политики на дъщерните Дружества с цел извличане на ползи от неговата дейност. Финансовите отчети на Дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет на Групата от момента на установяване на контрол до датата на преустановяването му. В консолидирания отчет не са включени онези Дружества, в които участието е с намерение за временен контрол.

Всички вътрешно-групови разчети и сделки и всички нереализирани печалби, произтичащи от вътрешно-групови сделки се елиминират при изготвянето на консолидирания финансов отчет.

Дружеството притежава 98,7% от капитала на Интерхотел Гранд Хотел София АД.

2.9. Инвестиции в други предприятия

Инвестиции в предприятия, където Групата е миноритарен акционер се отчитат по себестойност.

2. Значими счетоводни политики (продължение)

2.10. *Имоти, машини, съоръжения и оборудване*

(а) *Първоначално признаване*

При първоначалното им признаване имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

(б) *Последваща оценка*

След първоначалното им признаване, земята и сградите са представени в баланса по преоценена стойност, представляваща справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаната впоследствие амортизация и загуба от обезценка. Преоценките се извършват с достатъчна честота, така че отчетната стойност на активите не се различава съществено от справедливата стойност към датата на баланса.

Всяко увеличение от преоценка, възникващо при преоценката на земи и сгради, се отнася в преоценъчния резерв, освен в случаите, в които представлява възстановяване на предходно намаление на стойността на същия актив, признато в печалбата или загубата за периода, до степента, възстановяваща предходно намаление. Намалението в отчетната стойност, възникващо при преоценка на земи и сгради, се признава в текущата печалба или загуба за периода, в размер на превишението над натрупания преоценъчен резерв, ако е налице такъв, свързан с предишна преоценка на активите.

Останалите активи на Групата, след първоначалното им признаване са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуба от обезценки.

(в) *Амортизация*

Амортизацията на преоценени сгради се начислява в отчета за доходите. При последваща продажба или изваждане от употреба на преоценен актив, съответният излишък, останал в преоценъчния резерв, се прехвърля директно в неразпределената печалба. Прехвърляне от преоценъчния резерв към неразпределената печалба се прави едва след като активът бъде отписан.

Амортизацията на дълготрайните активи, с изключение на земята и активите в процес на изграждане, се начислява за срока на очаквания им полезен живот по линейния метод. Очакваният полезен живот, остатъчните стойности и методът на амортизация се преразглеждат към края на всяка година, като ефектът от евентуални промени се отразява на прогнозна база. Амортизацията се начислява по линейния метод, като се използват следните годишни амортизационни норми:

- Сгради – 4%;
- Оборудване – 30%;
- Транспортни средства – 15%;
- Стопански инвентар – 15%;
- Софтуер – 30%

2. Значими счетоводни политики (продължение)

2.10. Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

(г) Активи придобити при условията на договори за финансов лизинг

Лизингови договори, по които Групата придобива в значителна степен рисковете и изгодите, свързани със собствеността върху актива, се класифицират като финансов лизинг. Дълготрайните активи, придобити при условията на финансов лизинг, се отчитат по стойност, равна на по-ниската от тяхната справедлива стойност и настоящата стойност на минималните лизингови плащания, намалена с натрупаната амортизация и евентуалната загуба от обезценка.

2.11. Обезценка

Балансовата стойност на активите на Групата се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата (преносна) 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 приходи и разходи.

(а) Изчисляване на възстановимата стойност

Възстановимата стойност на активите е по-висока от тяхната нетна продажна цена и стойността им в употреба. При изчисляването на стойността в употреба, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтова ставка преди данъчно облагане, която отразява пазарните оценки на текущата пазарна стойност на парите във времето и специфичните рискове за актива. За актив, който не генерира големи независими входящи парични потоци, възстановимата стойност се определя за обекта, генериращ парични постъпления, към който принадлежи активът

(б) Обратно възстановяване на загуби от обезценка

Загубата от обезценка се възстановява в случай че има промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност.

Загубата от обезценка се възстановява до размера, до който отчетната стойност на актива не надвишава отчетната стойност, която би била определена, нетно от амортизация, ако не се признава загуба от обезценка.

2.12. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност. Себестойността се определя на база метода на средно-претеглената стойност. Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в хода на обичайната дейност, намалена с очакваните разходи по продажбата

2.13. Търговски и други вземания

Търговските и други вземания се отчитат по тяхната амортизируема стойност, намалена със загуби от обезценка. Краткосрочните вземания са представени по тяхната номинална стойност.

2. Значими счетоводни политики (продължение)

2.14. *Пари и парични еквиваленти*

Парите и паричните еквиваленти включват парични наличности, разплащателни сметки в банки и краткосрочни банкови депозити с оригинален матуритет от три месеца или по-кратък.

2.15. *Капитал*

Регистрираният капитал е записан по историческа цена в деня на регистриране.

2.16. *Търговски и други задължения*

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

2.17. *Лихвени кредити и заеми*

Лихвените кредити и заеми се осчетоводяват първоначално по номинал, намален с присъщите разходи по транзакцията. След първоначалното признаване, лихвените кредити и заеми се отчитат по амортизируема стойност, като всяка разлика между номинал и размера на падеж се отчита в Отчета за доходите през периода на ползване на заема на база ефективния лихвен процент.

2.18. *Доходи на персонала*

Групата не управлява задължителни или доброволни пенсионни фондове. Изплащането на пенсии остава задължение на Националния Осигурителен Институт. Групата плаща данък върху дохода на физически лица, вноски за социално и здравно осигуряване, съгласно действащата в страната нормативна уредба.

Групата 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.

2.19. *Финансов лизинг*

Лизинговите плащания се разпределят между финансовите разходи и намаляването на лизинговото задължение. Разходът за лихви се признава в отчета за доходите на база метода на ефективния лихвен процент.

2.20. *Продажба и финансов лизинг с обратно изкупуване*

Групата оценява активите си при условията на финансов лизинг с обратно изкупуване по тяхната преносима стойност и ги отчита така, че транзакциите, свързани с продажбата и лизинга с обратно изкупуване не са се случвали. Транзакцията, свързана с лизинга с обратно изкупуване не води до промени в лихвения риск за продавача /Групата/ и непредвидени промени в собствеността. Досега няма промяна в полезния живот и остатъчната стойност на актива. Задължението се признава по справедливата стойност на получените парични постъпления или вземането.

2. Значими счетоводни политики (продължение)

2.21. Сделки със свързани лица

Взаимоотношения със свързани лица съществуват тогава когато едната страна може да упражнява контрол, пряко или непряко, посредством един или повече посредници, върху другата страна, или да упражнява значително влияние върху вземането на финансови и оперативни решения от другата страна. Такива взаимоотношения съществуват и между две или повече предприятия, които се намират под общия контрол на предприятието, съставлящо отчета, както и между предприятието, съставлящо отчета, и неговия управленски персонал, директори и акционери

2.22. Признаване на приходите и разходите

(а) Приходи и разходи от оперативната дейност

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

(б) Финансови приходи и разходи

Приходите и разходите от лихви се признават отчета за доходите за всички лихвоносни инструменти по метода на ефективната лихва. Приходите от лихви включват лихви от вземания по заеми. Разходите от лихви включват лихви от заеми и други задължения

2.23. Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущ и отсрочен разход за данък. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за приходи и разходи 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.

Отсроченият данък е начислен като се прилага балансовия метод, и се отнася за временните разлики между балансовата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното им отчитане и балансовата им стойност за данъчни цели. Не се признават активи и пасиви по отсрочени данъци, произтичащи от разлики между първоначално признатите отчетни стойности на дадени активи и пасиви и тяхната първоначална данъчна основа. Размерът на отсрочения данък е основан на очаквания начин на реализация на активите или уреждане на пасивите, като се прилагат данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса или тези, които се очакват да бъдат в сила след нея.

3. Приходи

Приходите за годините, приключващи на 31 декември 2008 и 2007, включват:

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Нощувки	8,270	8,948
Храни и напитки	3,750	3,519
Наеми	273	252
Други	1,604	1,392
ОБЩО	13,897	14,111

4. Разход за материали и отчетна стойност на продадените стоки

Разходите за материали и отчетната стойност на продадените стоки, са както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Храни и напитки налични в началото на годината	209	115
Покупки	1,089	1,003
Общо налични за продажба	1,298	1,118
Храни и напитки налични в края на годината	96	91
Общо консумация	1,394	1,027
Намалена с вътрешна консумация на служителите	136	111
Себестойност на продажбите	1,258	916
Консумативи и доставки	389	680
Всичко Себестойност	1,647	1,596

5. Външни услуги и други разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Такси на хотелския оператор	1,341	1,315
Електроснабдяване, вода, отопление и подобни	449	403
Реклама и маркетинг	70	54
Наеми	56	35
Комуникации, транспорт и подобни	90	42
Одит, консултантски и правни услуги	182	154
Данък върху недвижимото имущество, такса смет	269	255
Охрана	106	85
Застраховки	201	154
Ремонт и поддръжка	39	97
Разходи за почистване / перилни услуги	249	271
Комисионни на туроператори	151	197
Телефон	74	82
Други	1,375	1,048
ОБЩО	4,652	4,192

6. Разходи за персонала

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Заплати, бонуси и други възнаграждения	2,589	2,552
Социално осигуряване	641	611
	<u>3,230</u>	<u>3,163</u>

7. Финансови разходи, нето

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Разходи за лихви по заеми /виж бележка 11/	2,463	1,979
Приходи от лихви по заеми /виж бележка 16/	(866)	(331)
Комисиони по кредитни карти	169	201
Други финансови приходи/(разходи), нето	25	(33)
Приходи (разходи) по валутни операции, нето	(49)	18
Общо	<u>1,742</u>	<u>1,834</u>

8. Данъчно облагане

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Текущ разход за данък	237	78
Изменение в отсрочените данъци	(96)	(46)
Общо разход/(приход) за данък в отчета за доходите	<u>141</u>	<u>32</u>

Отсрочените данъчни активи и отсрочените данъчни пасиви, са както следва:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Преоценка на земи и сгради	1,448	1,448
Начисления за неизползван годишен платен отпуск	(8)	(23)
Корекции от предишни години	(56)	14
Разлика между счетоводна и данъчна амортизация	-	55
	<u>1,384</u>	<u>1,494</u>

9. Земи, сгради и други дълготрайни активи

Нетната балансова стойност на тези активи е, както следва:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Нетна балансова стойност		
Земи и сгради по преоценена стойност	27,850	28,950
Други дълготрайни активи по отчетна стойност	5,059	3,855
	<u>32,909</u>	<u>32,805</u>

Земите и сградите към датата на баланса са, както следва:

	Земи	Сгради	Общо
Преоценена стойност			
Към 31 декември 2007	3,632	27,519	31,151
Придобити	-	-	-
Отписани	-	-	-
Към 31 декември 2008	<u>3,632</u>	<u>27,519</u>	<u>31,151</u>
Натрупана амортизация			
Към 31 декември 2007	-	2,201	2,201
Начислена	-	1,100	1,100
Отписана	-	-	-
Към 31 декември 2008	<u>-</u>	<u>3,301</u>	<u>3,301</u>
Нетна балансова стойност			
Към 31 декември 2007	<u>3,632</u>	<u>25,318</u>	<u>28,950</u>
Към 31 декември 2008	<u>3,632</u>	<u>24,218</u>	<u>27,850</u>

Другите дълготрайни активи към датата на баланса са, както следва:

	Обору д-ване	Транспор ти средства	Стопанск и инвентар	Програм ни продукти	Разходи за придобива не на ДМА	Общо
Отчетна стойност						
Към 31 декември 2007	6,148	351	8,763	290	2,953	18,505
Придобити	99	145	4	99	1,408	1,755
Отписани	3	141				144
Към 31 декември 2008	<u>6,244</u>	<u>355</u>	<u>8,767</u>	<u>389</u>	<u>4,361</u>	<u>20,016</u>
Натрупана амортизация						
Към 31 декември 2007	5,966	185	8,282	217	-	14,650
Начислена	195	49	189	55		488
Отписана		81				81
Към 31 декември 2008	<u>6,161</u>	<u>153</u>	<u>8,471</u>	<u>272</u>		<u>15,057</u>
Нетна балансова стойност						
Към 31 декември 2007	<u>182</u>	<u>166</u>	<u>481</u>	<u>73</u>	<u>2,953</u>	<u>3,855</u>
Към 31 декември 2008	<u>83</u>	<u>202</u>	<u>296</u>	<u>117</u>	<u>4,361</u>	<u>5,059</u>

Както е оповестено по-долу Групата е ипотекирала своите земя, сграда и други дълготрайни активи в полза на банка, като обезпечение по заем.

10. Дългосрочни вземания

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Дългосрочни вземания /Горт Хотелс Лтд./	6,695	-
Дългосрочни вземания /Горт Овърсиз Лтд./	9,910	9,525
Всичко:	16,605	9,525

В резултат от рефинансирането на заема към Горт Хотел Лимитед от И ЕФ ДЖИ Прайвит Банк Люксембург – АД /виж бележка 15/, надвнесената сума е представена като дългосрочно вземане и възлиза на 6,695 хил.лв. /3,423 хил. EUR/ и включва лихва по вземане към 31 декември 2008, възлизаща на 82 хил.лв./42 хил.EUR/, при договорен лихвен процент 4%.

Необезпеченият дългосрочен заем на Горт Овърсийз Лтд. в размер на 9,910 хил. лв. (5,067 хил. евро), е отчетен в баланса като дългосрочни вземания от свързани лица към 31 декември 2008. Начислената лихва по заема възлиза на 383 хил. лв. (196 хил. евро). Вземането по лихви към 31 декември 2008 е в размер на 502 хил. лева (256 хил. евро) при договорен лихвен процент 4%.

11. Материални запаси

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Храни и напитки	96	91
Общи и хотелски доставки	172	177
Други доставки	-	19
ОБЩО	268	287

Общите и хотелски доставки включват основно консумативи като спално бельо, сервизи, почистващи препарати и консумативи за стаите.

12. Търговски вземания и разходи за бъдещи периоди

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Други вземания	29,557	359
Аванси на доставчици	32	23
Вземания от данъци	1	247
Други дебитори	393	188
Разходи за бъдещи периоди	319	409
ОБЩО	30,302	1,226

Други вземания представлява необезпечен заем, предоставен на Бургас Холдингс Лимитед към 31 декември 2008. През декември е подписан договор за цесия между Интерхотел Гранд Хотел София, Горт Холдингс Лимитед и Бургас Холдингс Лимитед, на базата на който вземането на Бургас Холдингс Лимитед от Горт Холдингс Лимитед е изкупено от Групата при договорен годишен лихвен процент на EURIBOR +1.5%/виж също бележка 16/

13. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти се състоят от:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Парични средства в брой	73	79
Разплащателни сметки в банки	28,798	4,612
ОБЩО	28,871	4,691

14. Основен капитал

Основният капитал на Групата е в размер на 50 000 /петдесет хиляди/ лв, разделен на 5 000 /пет хиляди/ обикновени, поименни акции с право на глас с номинал от 10 /десет/ лв всяка.
Едноличен собственик на капитала на Групата е „Горт Хотелс“ Лимитид.

15. Заеми и задължения по финансов лизинг - нетекущи

Заемите и задълженията по финансов лизинг към 31 декември 2008 се състоят от:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Дългосрочен банков заем	36,588	
Задължения по финансов лизинг	27,858	-
Дългосрочни задължения от свързани лица	-	30,913
Общо:	64,446	30,913

Анализът на задълженията по финансов лизинг е, както следва:

	Към 31.12.2008
Продажби и задължение по лизинг с обратно изкупуване	28,946
Други задължения по финансов лизинг/текущи и нетекущи/	109
Обща сума дължима по финансов лизинг	29,055
В рамките на една година	42
От втората до петата година включително	3,919
След петата година	25,094
	29,055
Намаление от разсрочени финансови разходи	(1,155)
Настояща стойност на задълженията под финансов лизинг	27,900
- Включително продажби и лизинг с обратно изкупуване	27,791

На 18 септември 2008 И ЕФ ДЖИ Прайвит Банк – Люксембург предоставя дългосрочен заем на стойност 36,588 хил.лв./18,707 хил.EUR/, който напълно погасява заема към Горт Хотелс Лимитед с остатък 30,913 хил.лв. към 31 декември 2007. Заемът е представен по амортизируема стойност, при договорена лихва едномесец EURIBOR + 2.5%. Лихвата по заема възлизаща на 645 хил.лв./330 хил.EUR/, е платена напълно към 31 декември 2008. Впоследствие Групата предприема продажба и лизинг с обратно изкупуване на земята и сградата си с И ЕФ ДЖИ Лизинг България ЕАД. Към 31 декември 2008 лизинговото задължение е представено по амортизируема стойност. Договорен лихвен процент е едномесечен EURIBOR + 2.5%.

16. Други текущи задължения

Други задължения, възлизащи на 26,630 хил.лв. представляват неизпълнено задължение по договора за цесия, както е посочено в бележка 10 по-горе.

17. Транзакции между свързани лица и остатъци

Крайните салда и транзакциите със свързани лица към 31 декември 2008 са представени в следната таблица:

Свързани лица	Транзакции през годината	Остатък към 31.12.2008	
		Вземания	Задължения
<i>В хиляди лева</i>			
Горт Овърсиз Лтд. вкл.			
	Предоставен заем	9,408	-
	Натрупана лихва	502	-
Горт Хотелс Лтд, вкл.			
	Рефинансиране	6,613	-
	Натрупана лихва	82	-
Бургас Холдинг Лтд.	Договор за цесия	-	26,630
Други вземания /вкл./	Договор за цесия	29,484	-
	Натрупана лихва	73	-
		46,162	26,630

Крайните остатъци и транзакциите със свързани лица към 31 декември 2007 са представени в следната таблица.

Свързани лица	Транзакции през годината	Остатък към 31.12.2007	
		Вземания	Задължения
<i>В хиляди лева</i>			
Горт Овърсиз Лтд. вкл.	Предоставен заем	9,406	-
	Натрупана лихва	119	-
Горт Хотелс Лтд, вкл.			
	Получен заем, рефинансиране	-	30,913
	Натрупана лихва	-	481
		9,525	31,394

18. Договори (Възнаграждения за управление и маркетинг)

На 23 февруари 2000 Групата е подписало Договор за управление ("Договорът") със САС Хотелс, Копенхаген, Дания ("Операторът"), съгласно който Групата предоставя на Оператора изключителното право да ръководи и контролира управлението и работата на Хотела, включително изготвянето на бюджет за дейността и план за разходване на средствата преди началото на всяка финансова година. В замяна на предоставените услуги по този договор, Хотелът заплаща на Оператора възнаграждения за управление и маркетинг, възнаграждение за права, както и такса резервации.

Договорът е сключен за период от 15 години, считано от 1 октомври 2001, датата, от която дейността на Хотела се управлява и контролира от Оператора.

19. Условни задължения

В обичайния ход на дейността Групата е страна по трудово-правно дело, което се решава от трета инстанция и понастоящем изходът от него не може да бъде определен. Според ръководството и според правния съветник на Групата, евентуалното задължение, ако има такова, в резултат от делото, няма да има съществен ефект върху финансовото състояние на Групата и резултата от дейността му.

20. Оповестяване на поети ангажименти

На 19 септември 2008 Групата учредява ипотека върху цялата си земя, сгради и други дълготрайни активи, в полза на Заемодателя – ЕФ ДЖИ Прайвит Банк - Люксембург, с цел да гарантира заемът, предоставен от Заемодателя на ИХГС.

21. Събития след датата на баланса

Няма събития след датата на баланса, които да оказват влияние върху сумите отчетени в настоящите консолидирани финансови отчети или да налагат допълнителни оповестявания.