ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2009

1. Корпоративна информация

"Каргоекспрес – Неделчев, Димитров" АД (дружеството) е регистрирано във Варненски окръжен съд по фирмено дело № 3664 от 1994 година. Адресът на управление на дружеството е гр.Варна, бул."Владислав" 320. През 2007 г. дружеството се е преобразувало от дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество. Акционери в дружеството са физически лица (виж т. 11).

Основният предмет на дейност на дружеството е търговия и отдаване под наем търговски и офис помещения.
Дружеството е с едностепенна система на управление и се представлява и управлява от двама изпълнителни директори. Настоящият индивидуален финансов отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 15 април 2010 г.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и счетоводни принципи

2.1. Общи положения

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство. Съгласно Закона за счетоводството считано от 1 януари 2005 г. търговските дружества имат възможност да прилагат Международните счетоводни стандарти, приети за приложение от Европейския съюз (МСС) или Националните стандарти за финансови отчети на малки и средни предприятия, приети от Министерския съвет на България (НСФОМСП). Дружеството не покрива законовите изисквания за задължително прилагане на МСС, поради което настоящият финансов отчет е изготвен съгласно изискванията на НСФОМСП.

Настоящият годишен финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценка на някои активи и пасиви по тяхната справедлива стойност, както това е посочено на съответните места по-нататък. Приходите и разходите са отчетени и представени в съответствие с основното счетоводно предположение за текущо начисляване.
Всички данни за 2009 и за 2008 години са представени в настоящия финансов отчет в хил. лв., освен ако на съответното място не е посочено друго.

2.2. Дъщерни дружества и консолидирани финансови отчети

Дружеството притежава 68,98 % от капитала на „Варна Карс" ООД (дъщерно дружество). В съответствие с изискванията на СС 27 – *Консолидирани финансови отчети и отчитане на инвестициите в дъщерни предприятия*, дружеството следва да изготвя и консолидиран финансов отчет, включващ дружеството и неговото дъщерно дружество (заедно групата).
За да могат да придобият пълна представа за финансовото състояние, резултатите от дейността, както и за промените във финансово състояние на групата като цяло, потребителите на този неконсолидиран финансов отчет е необходимо да го четат заедно с консолидирания финансов отчет на „Каргоекспрес – Неделчев, Димитров" АД за финансовата година, завършила на 31 декември 2009 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2009 (продължение)

2.3. Сравнителни данни

Настоящият финансов отчет съдържа сравнителни данни за предходната отчетна година.

2.4. Валута на отчитане и представяне на финансовите отчети

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

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в националната валута на Република България – български лев. Това е валутата, възприета като официална, в основната икономическа среда, в която то оперира. От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

Валутата на представяне във финансовият отчет на дружеството също е българския лев.

2.5. Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централният курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането на тези парични позиции или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от тези, по които са били заведени, се отчитат като финансови приходи или финансови разходи за периода, в който възникват.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2009 и 2008 година са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ.

2.6. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

Приложението на Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на годишния финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите и условните активи и пасиви. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2009 (продължение)

3. Дефиниция и оценка на елементите на финансовия отчет

3.1. Дълготрайни материални и нематериални активи

Дълготрайните материални и нематериални активи се оценяват по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалена с размера на начислената амортизация и евентуалната загуба от обезценка.

Дружеството е приело стойностен праг от 700 лв. за определяне на даден актив като дълготраен. Последващите разходи, които водят до подобрение в състоянието на актива над първоначално оценената стандартна ефективност или до увеличаване на бъдещите икономически изгоди, се капитализират в неговата стойност. Всички други последващи разходи се признават текущо в периода, в който са направени.

Амортизациите на дълготрайните материални и нематериални активи са начислявани, като последователно е прилаган линейният метод. По групи активи са прилагани следните амортизационни норми:

Група активи	2009	2008
Търговски сгради	4%	4%
Транспортни средства	25%	25%
Компютри и компютърна техника	50%	50%
Стопански инвентар	15%	15%
Програмни продукти	50%	50%

Амортизирането на активите започва от месеца следващ, месеца на придобиването им. Земята и активите в процес на изграждане не се амортизират.
В края на всеки отчетен период ръководството на дружеството прави преглед на остатъчния полезен живот на активите и на преносните (балансови) им стойности, с цел да провери за наличието на индикации за обезценка и/или необходимост от промяна на амортизационните норми.

3.2. Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерно дружество е дружество, което се контролира от дружеството-майка. Контрол е властта да се управлява финансовата и оперативната политика на дъщерното дружество, с оглед извличането на изгоди от дейността му.
В този индивидуален финансов отчет, инвестицията в дъщерното дружество е отчетена по цена на придобиване.

3.3. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, транспортни, митнически и други разходи по доставката им. Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена, минус разходите, които са необходими за осъществяване на продажбата.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2009 (продължение)

3.3. Материални запаси (продължение)

При тяхното потребление, материалните запаси се оценяват по конкретно определена стойност.

3.4. Финансови инструменти

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

Финансовите активи и пасиви се признават в счетоводния баланс, когато и само когато дружеството стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи се отписват от счетоводния баланс, след като договорните права за получаването на парични потоци са изтекли или активите са прехвърлени и трансферът им отговаря на изискванията за отписване, съгласно изискванията на СС 32 Финансови инструменти. Финансовите пасиви се отписват от счетоводния баланс, когато и само когато са погасени – т.е. задължението, определено в договора е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.

Финансовите инструменти включват парични средства в брой и по банкови сметки, вземания, задължения. Ръководството счита, че справедливата стойност на финансовите инструменти е близка до тяхната балансова стойност. Под справедлива стойност се разбира сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив – уреден, между информирани и желаещи страни в пряка сделка помежду им.

3.4.1. Предоставени кредити и вземания

Предоставените кредити и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определими срокове за уреждане, които не се котират на активен пазар. В баланса на дружеството активите от тази категория са представени като вземания по лихвени заеми, търговски и други вземания и парични средства.

Вземания по лихвени заеми, търговски и други вземания

След първоначалното им признаване търговските вземания и вземанията по лихвени заеми се оценяват по амортизирана стойност, изчислена на база метода на ефективния лихвен процент, и намалена с евентуалната загуба от обезценка. Краткосрочните вземания не се амортизират. Загубата от обезценка се начислява в случай, че съществуват обективни доказателства като например значителни финансови затруднения на длъжника, вероятност длъжникът да изпадне в ликвидация и други.

Парични средства

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

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2009 (продължение)

3.4.2. Обезценка на финансови активи

Към датата на изготвяне на финансовите отчети ръководството на дружеството прави преценка дали съществуват обективни индикации за обезценка на всички финансовите активи. Финансов актив се счита за обезценен само тогава, когато съществуват обективни доказателства, че в резултат на едно или повече събития, настъпили след първоначалното му признаване, очакваните парични потоци са намалели.

При установяване наличието на такива признаци за активите отчитани по цена на придобиване, загубата от обезценка се определя като разлика между балансовата стойност и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с текущия пазарен лихвен процент за сходни активи. Загубата от обезценка се признава в отчета за приходи и разходи.

3.4.3. Финансови пасиви по амортизирана стойност

След първоначалното им признаване дружеството оценява всички финансови пасиви по амортизирана стойност с изключение на: финансовите пасиви, отчитани по справедлива стойност през отчета за приходи и разходи; финансовите пасиви, възникнали, когато прехвърлянето на актив не отговаря на условията за отписване; договори за финансова гаранция, ангажименти за предоставяне на кредит с лихвен процент, по-нисък от пазарния. В баланса на дружеството тези пасиви са представени като търговски и други задължения и задължения по лихвени заеми.

Търговски и други задължения

Търговските и други задължения възникват в резултат на получени стоки или услуги. Краткосрочните задължения не се амортизират.

Задължения по лихвени заеми

Лихвените заеми се признават първоначално по справедлива цена, формирана от получените парични постъпления, намалени с присъщите разходи по сделката. След първоначалното им признаване, лихвените заеми се оценяват по амортизирана стойност, като всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж се отчита в отчета за приходи и разходи за периода на ползване на заема на база метода на ефективния лихвен процент. Получените лихвени заеми, при възникването на които не са извършени разходи свързани със сделката, не се амортизират. По същия начин се третират получените банкови овърдрафти, при които получателят има право многократно да усвоява или погасява заема в рамките на предварително договорения лимит.

Финансовите разходи, в това число и директните разходи по привличането на заема, се включват в отчета за доходите по метода на ефективния лихвен процент, с изключение на транзакционните разходи по банкови овърдрафти, които се признават в отчета за доходите на линейна база за периода, за който е договорен овърдрафтът.

Лихвените заеми се класифицират като краткосрочни, когато следва да бъдат уредени в рамките на дванадесет месеца от датата на баланса.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2009 (продължение)

3.4.4. Оценка и управление на риска

Пазарен риск

Пазарният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти да варират поради промяна в пазарните цени, и може да се прояви като валутен, лихвен или друг ценови риск. Поради естеството на осъществяваната дейност дружеството е изложено на валутен и лихвен риск.

Валутен риск

Основните сделки, осъществявани от дружеството са деноминирани в български лева и във евро. Българският лев е привързан към еврото, поради което не съществуват валутни рискове при осъществяване на сделки в евро.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск във връзка с използваните банкови и търговски кредити. Тъй като при заемите договореният лихвен процент е с фиксирана надбавка над EURIBOR, дружеството не е изложено на съществен риск в резултат на колебанията на лихвените нива.

Размерът на лихвените проценти е посочен в съответните приложения.

Кредитен риск

Дружеството е изложено на кредитен риск предимно от вземания по продажби и предоставените заеми, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Политиката на дружеството в тази област е насочена към осъществяване на продажби на стоки и услуги и предоставяне на кредити на клиенти с подходяща кредитна репутация.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът дружеството да не може да изпълни финансовите си задължения, тогава когато те станат изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми, включително в извънредни и непредвидени ситуации. Целта на ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси, чрез използване адекватни форми на финансиране. Управлението на ликвидния риск е отговорност на ръководството на дружеството и включва поддържането на достатъчни наличности от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне, анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци.

3.5. Основен капитал

Основният капитал на дружеството е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебното решение за регистрацията му.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2009 (продължение)

3.6. Данъчно облагане

Съгласно българското данъчно законодателство дружеството дължи данък върху печалбата.

Размерът на данъка върху печалбата за представените отчетни периоди е 10 %.

Разходът за данък представлява сумата от текущите и отсрочените данъци.

Текущият разход за данък се определя на база на облагаемата печалба за годината. Тя се коригира с определени приходи и разходи, които за данъчни цели се признават в различни периоди, както и със суми, които не са облагаеми или не се признават за данъчни цели.

Текущият разход за данък се определя на базата на данъчната ставка в сила към датата на баланса.
Отсрочените данъци се осчетоводяват за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната преносна стойност към датата на финансовия отчет като се ползва балансовия метод на задълженията. Пасивите по отсрочени данъци се признават по отношение на всички облагаеми временни разлики, а активите по отсрочени данъци се признават до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики.

Отсрочените данъци се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, когато активът се реализира или пасивът се уреди. Отсрочените данъци се признават като приход или разход и се включват в нетната печалба или загуба за периода, освен в случаите, когато данъците произтичат от операции или събития, признати директно в капитала. В тези случаи отсрочените данъци също се дебитират или кредитират директно в капитала.

В края на всяка година се извършва преглед на преносната стойност на отсрочените данъчни активи и тя се намалява до степента, до която вече не е вероятно да се реализира достатъчно облагаема печалба, която да позволи целият или част от актива по отсрочен данък да бъде възстановен.

Активи и пасиви по отсрочени данъци се компенсират, когато се отнасят до данъци върху печалбата, дължими на едни и същи данъчни власти и дружеството възнамерява да уреди текущите данъчни пасиви и активи в нетен размер.

3.7. Предплатени разходи

Като предплатени разходи в баланса на дружеството са представени платени такси към финансови институции във връзка с подписан договор за инвестиционен кредит. Предварително извършените разходи по усвояването му са разсрочени и се амортизират по метода на ефективния лихвен процент за периода на реално усвояване и погасяване на кредита.
В тази категория дружеството представя и разходи, които са предплатени през настоящия, но се отнасят до следващи отчетни периоди – застраховки, както и непризнати лихви по договори за финансов лизинг.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2009 (продължение)

3.8. Признаване на приходите и разходите

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

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки и включват брутните потоци от икономически ползи получени от и дължими на самото дружество.
Когато резултатът от сделката за предоставяне на услуга може да бъде надеждно оценен, приходът се признава в зависимост от етапа на завършеност на сделката към датата на баланса. В случаите, когато резултатът не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само дотолкова, доколкото направените разходи са възстановими.
Печалбата (загубата) от продажбата на дълготрайни материални и нематериални активи и материали се представя като други приходи (разходи).
Приходите и разходите за лихви се начисляват текущо, на база на ефективния лихвен процент и сумата на вземането или задължението, за което се отнасят.

3.9. Лизингови договори

Финансов лизинг

Финансов лизинг е договор, който прехвърля в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху актива.
Активите придобити чрез финансов лизинг се признават по по-ниската от тяхната справедлива стойност към датата на придобиване или по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Съществуващото задължение към лизингодателя се включва в баланса на дружеството като задължение по финансов лизинг.

Лизинговите плащания се разделят на лихвени плащания и плащания по главницата така, че да се получи постоянен лихвен процент върху остатъчното задължение по лизинга. Финансовият лизинг поражда амортизационен разход за амортизируемите активи, както и финансов разход за всеки отчетен период. Амортизационната политика по отношение на амортизируемите наети активи е съобразена с тази по отношение на собствените амортизируеми активи.

Оперативен лизинг

Разходите за наети активи по договори за оперативен лизинг се признават в отчета за доходите на линейна база за периода, определен съгласно договора за лизинг.

Приходите, реализирани от активите отдадени по договори за оперативен лизинг се признават в отчета за доходите на линейна база за периода, определен съгласно договора за лизинг.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2009 (продължение)

4. Дълготрайни материални активи

	Земя	Активи в процес на изграждане	Сгради	Транспортни средства	Стопански инвентар	Компютри и компютърна техника	Общо ДМА
	хил. лв.	хил. лв.	хил.лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв	хил. лв.
Отчетна стойност:							
Салдо на 1 януари 2009	5,495	7,677	22	43	72	2	**13,311**
Постъпили	-	3,660	-	-	-	-	**3,660**
Излезли	-	-	-	-	(44)	-	**(44)**
Салдо на 31 декември 2009	**5,495**	**11,337**	**22**	**43**	**28**	**2**	**16,927**
Натрупана амортизация:							
Салдо на 1 януари 2009	-	-	7	11	58	1	**77**
Амортизация за периода	-	-	1	9	7	1	**18**
Амортизация на излезлите	-	-	-	-	(44)	-	**(44)**
Салдо на 31 декември 2009	-	-	**8**	**20**	**21**	**2**	**51**
Балансова стойност на 31 декември 2009	**5,495**	**11,337**	**14**	**23**	**7**	-	**16,876**
Балансова стойност на 31 декември 2008	**5,495**	**7,677**	**15**	**32**	**14**	**1**	**13,234**

През 2007 година дружеството е започнало изграждането на административна сграда с апартаментен хотел, чрез възлагане на външен изпълнител. След приключване на строителството част от сградата ще бъде използвана за отдаване под наем, а останалата ще бъде продавана. Съгласно сключеният договор и предоговорените условия по него се очаква строителството да приключи и обекта да се въведе в експлоатация в началото на 2010 година. Предвидените средства, които ще бъдат вложени в проекта са в размер на 14,000 хил.лв.

Във връзка със строителството, дружеството е сключило договор за инвестиционен банков кредит в размер на 6 000 хил. евро (11 735 хил. лв.). За обезпечаването му е учредена ипотека в полза на банката върху земя с балансова стойност 5 495 хил.лв., както и върху правото на строеж на горепосочения обект. Извършваните строително-монтажни работи по обекта са застраховани в полза на банката кредитор (виж също т.12).

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2009 (продължение)

4. Дълготрайни материални активи (продължение)

Дружеството е включило в състава на дълготрайните активи, транспортни средства, придобити по договори за финансов лизинг с балансова стойност 22 хил. лева. Задължението се изплаща на месечни вноски, последната от които е дължима през декември 2010 г. (виж т. 13).

5. Инвестиции в дъщерни дружества

	31 декември 2009 хил.лв.	31 декември 2008 хил.лв.
"Варна Карс" ООД	**828**	**345**

С решение на Варненски окръжен съд от 19 декември 2006 година, дружеството придобива 68,98 % от капитала на „Варна карс" ООД, търговско дружество, регистрирано във Варненски окръжен съд по фирмено дело 1402 от 2002 година. Дружеството е придобило дяловото си участие в капитала на дъщерното си дружество чрез апорт на недвижим имот.

През 2009 г. е взето решение за увеличаване на основният капитал на „Варна Карс" ООД от 500 хил.лв. на 1,200 хил.лв. Увеличението е направено с натрупаните печалби на дружеството. В резултат на това, към 31 декември 2009 г. „Каргоекспрес – Неделчев, Димитров" АД притежава общо 82 776 дяла от капитала на дъщерното си дружество с номинал от 10 лв..

6. Вземания по лихвени заеми

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Дългосрочни вземания по лихвени заеми		
Дългосрочна част от вземания по предоставени заеми	-	170
Общо	**-**	**170**
Краткосрочни вземания по лихвени заеми		
Вземания по предоставени заеми	1,107	4,244
в т.ч лихви	192	49
Общо	**1,107**	**4,244**
Общо вземания по лихвени заеми	**1,107**	**4,414**