

ФИНЕКС АД

**ОДИТОРСКИ ДОКЛАД И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2004

СЪДЪРЖАНИЕ:

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД 3 **СТР.**

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2004 И 2003 ГОДИНА..... 5 **СТР.**

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ 10 **СТР.**

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

До акционерите на Финекс АД


1. Ние извършихме одит на неконсолидирания счетоводен баланс на **Финекс АД** (Дружеството) към 31 декември 2004 година и на свързаните с него неконсолидирани отчети за приходите и разходите, паричните потоци и промените в собствения капитал за годината, приключваща на тази дата. Отговорността за изготвянето на този неконсолидиран финансов отчет се носи от ръководството на Дружеството. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение, основаващо се единствено на извършения от нас одит.

2. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат одитът да бъде планиран и проведен така, че да се убедим в достатъчна степен доколко годишния финансов отчет не съдържа съществени грешки и пропуски. Одитът включва проверка, на базата на тестове, на доказателствата, подкрепящи сумите и оповестяванията във финансовите отчети. Одитът също така включва оценка на използваните счетоводни принципи и значимите приблизителни счетоводни оценки, направени от ръководството, както и преценка на цялостното представяне на финансовия отчет. Считаме, че извършеният от нас одит дава достатъчно основание за изразяване на одиторско мнение.

3. В резултат на това, удостоверяваме, че неконсолидирания финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2004, както и получения финансов резултат, промяната в паричните потоци и собствения капитал за годината приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

4. Без да изразяваме резерви, обръщаме внимание на оповестеното в бележка 11 към финансовия отчет, относно приложимостта на принципа на действащо предприятие. Краткосрочните задължения на Дружеството превишават краткосрочните му активи с 303 хил. лв. към 31 декември 2004. В допълнение на това, към 31 декември 2004 година Дружеството е с отрицателен капитал в размер на 5 хил. лв. Тези обстоятелства пораждат несигурност, която може да породви съмнение относно възможността на Дружеството да продължи дейността си като действащо предприятие.

Deloitte Audit
Делойт Оудит ООД


Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор

25 март 2005
София



ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2004 И 2003 ГОДИНА

БАЛАНС
към 31 декември 2004 и 2003 година

	Бележка №	31 декември 2004 хил.лв.	31 декември 2003 хил.лв.
Дългосрочни активи			
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	4	<u>298</u>	<u>298</u>
Общо дългосрочни активи		298	298
Краткосрочни активи			
Търговски и други вземания, нетно		-	1
Парични средства		<u>2</u>	<u>1</u>
Общо краткосрочни активи		2	2
Краткосрочни задължения	5	<u>305</u>	<u>288</u>
Нетни краткосрочни активи		<u>(303)</u>	<u>(286)</u>
Нетни активи		<u>(5)</u>	<u>12</u>
Капитал и резерви			
Основен капитал	6	50	50
Натрупани загуби		<u>(55)</u>	<u>(38)</u>
Общо капитал и резерви		<u>(5)</u>	<u>12</u>

Този финансов отчет е одобрен от името на Финекс АД от:

Андрей Круглихия
Изпълнителен директор

Ана Иванова
Съставител

15 март 2005 година

Одитор:

25/03/2005



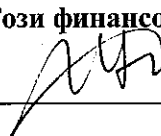
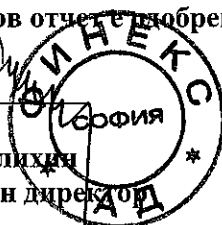
(Бележките от страница 10 до страница 15 са неразделна част от този финансов отчет)


ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

за периодите, приключващи на 31 декември 2004 и 2003 година

	Бележка №	31 декември 2004 хил.лв.	31 декември 2003 хил.лв.
Нетни приходи от продажби		<u>2</u>	<u>5</u>
Разходи за външни услуги		1	4
Разходи за възнаграждения и социални осигуровки		<u>1</u>	<u>1</u>
Общо разходи за дейността		<u>2</u>	<u>5</u>
Печалба от оперативната дейност		-	-
Разходи за лихви, нетно	7	(17)	(10)
Загуба преди облагане с данъци		(17)	(10)
Данък върху печалбата	8	-	-
Нетна загуба за периода		<u>(17)</u>	<u>(10)</u>

Този финансов отчет е одобрен от името на Финекс АД от:



 Андрей Круглишки
 Изпълнителен директор


 Ана Иванова
 Съставител

15 март 2005 година

Одитор:

25/03/2005



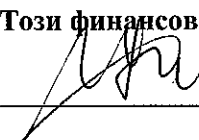

(Бележките от страница 10 до страница 15 са неразделна част от този финансов отчет)

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периодите, приключващи на 31 декември 2004 и 2003 година

	31 декември 2004 хил.лв.	31 декември 2003 хил.лв.
Парични потоци от основната дейност		
Плащания към контрагенти	(1)	(4)
Постъпления от контрагенти	2	9
Други парични потоци	-	(1)
Нетни парични потоци от основната дейност	1	4
Парични потоци от финансовата дейност		
Изплатени заеми и депозити	-	(16)
Всичко парични потоци от финансовата дейност	-	(16)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства през периода	1	(12)
Парични средства в началото на периода	1	13
Парични средства в края на периода	<u>2</u>	<u>1</u>


Този финансов отчет е одобрен от името на Финекс АД от:


Андрей Круглихин* Ана Иванова
 Изпълнителен директор Съставител

15 март 2005 година

Одитор:
 25/03/2005




(Бележките от страница 10 до страница 15 са неразделна част от този финансов отчет)

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
за периодите, приключващи на 31 декември 2004 и 2003 година

	Основен капитал хил.лв.	Печалба (загуба) хил.лв.	Общо хил.лв.
Салдо на 1 януари 2003 година	50	(28)	22
Финансов резултат за текущия период	-	(10)	(10)
Салдо на 31 декември 2003 година	50	(38)	12
Финансов резултат за текущия период	-	(17)	(17)
Салдо на 31 декември 2004 година	50	(55)	(5)

Този финансов отчет е одобрен от името на Финекс АД от:

Андрей Круглихиц
Изпълнителен директор

Ана Иванова
Съставител

15 март 2005 година

Одитор:

С. Цанева

25/03/2005



(Бележките от страница 10 до страница 15 са неразделна част от този финансов отчет)

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2004 И 2003 ГОДИНА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ*за периодите, приключващи на 31 декември 2004 и 2003 година***1. Правен статут**

Финекс АД (Дружеството) е регистрирано първоначално като Дружество с ограничена отговорност от Софийски градски съд през 1992 година. През 2002 година е регистрирано увеличение на капитала на Дружеството с ограничена отговорност на 50 хил.лв. и съответно е извършена пререгистрация в Акционерно дружество. Основен акционер е Петрол Холдинг АД, който притежава 51 % от акциите на Дружеството. Останалите 49 % от капитала са собственост на физически лица (виж бел.б).

Основната дейност на Дружеството е търговия.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и счетоводни принципи**2.1. Общи положения**

Дружеството води текущото си счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на българското търговско и данъчно законодателство. От 1 януари 2003 година Дружеството изготвя и представя финансовите си отчети на база Международните Стандарти за Финансово Отчитане (МСФО) и тълкуванията за тяхното прилагане, издадени от Борда по Международни Счетоводни Стандарти (БМСС).

Настоящият финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на МСФО, действащи към датата на баланса и представлява индивидуален финансов отчет.

2.2. База за изготвяне на финансовия отчет

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

2.3. Отчетна валута

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство Дружеството води счетоводство и съставя финансовите си отчети в националната валута на Република България – български лев. От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

Настоящият финансов отчет е съставен в хиляди лева.

2.4. 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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ*за периодите, приключващи на 31 декември 2004 и 2003 година***2.4. Чуждестранна валута (продължение)**

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2004 и 2003 година са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ. Заключителният курс на българския лев към щатския долар за периодите, за които е съставен настоящият финансов отчет, е както следва:

31 декември 2004:	1 USD = 1.43589 лв.
31 декември 2003:	1 USD = 1.54856 лв.

2.5. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

Приложението на Международните Стандарти за Финансово Отчитане изисква от Ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на финансовите отчети и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те се извършват 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.

2.6. Дъщерни дружества

Дружеството притежава пряко 77 % от акциите с право на глас на Контролно Заваръчни Устройства (КЗУ) АД гр. София (виж бел.4), придобити в резултат на приватизационна сделка през 2001 година. Настоящият финансов отчет не представлява консолидиран отчет по смисъла на чл.37 ал. (2) от Закона за счетоводството.

3. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс**3.1. Дългосрочни финансови инструменти**

Като дългосрочни финансови инструменти към 31 декември 2004 година са представени инвестиции в дъщерни предприятия. В съответствие с МСС 27 – Консолидирани финансови отчети и отчитане на инвестициите в дъщерни предприятия, участията в капитала на дъщерните дружества са представени по себестойност, коригирана с евентуална загуба от обезценка.

3.2. Краткосрочни финансови инструменти

Краткосрочните финансовите инструменти на Дружеството включват парични средства, вземания и задължения.

Финансовите активи и пасиви се признават в счетоводния баланс, единствено когато Дружеството стане страна в договорните условия на инструмента.

3.2.1. Търговски и други вземания

Краткосрочните вземания са представени по амортизирана стойност. На база на преглед на вземанията към края на годината се извършва преценка за загубите от обезценка и несъбираемост.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ*за периодите, приключващи на 31 декември 2004 и 2003 година***3.2.2. Парични средства**

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

3.2.3. Търговски и други задължения

Краткосрочните задължения са оценени по амортизирана стойност.

3.2.4. Заеми

Краткосрочните и дългосрочни заеми първоначално се записват по получените нетни парични потоци. Всички лихви, такси и комисионни се признават като разход в отчета за приходите и разходите, за периода, за който се отнасят.

3.2.5. Оценка и управление на риска**Лихвен риск**

Финансовите инструменти, които потенциално излагат Дружеството на лихвен риск, са предимно банковите кредити, получените и предоставени търговски заеми и депозити. Тъй като при повечето заеми договореният лихвен процент е с фиксирана надбавка над ОЛПИ/СОФИБОР, Ръководството на Дружеството счита, че то не е изложено на съществен риск в резултат на колебанията на лихвените нива.

Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Основно Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Политиката на Дружеството в тази област е насочена към осъществяване на продажби на стоки и услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация.

3.3. Данък върху дохода

Данъкът върху печалбата представлява сумата от текущия данък върху печалбата и отсрочените данъци.

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периодите, приключващи на 31 декември 2004 и 2003 година

3.4. Признаване на приходи и разходи

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.

Приходите и разходите за лихви се начисляват текущо, на база на ефективния лихвен процент и сумата на вземането или задължението, за което се отнасят.

3.5. Разходи по заеми

Разходите по заеми са лихвите и други разходи, понесени от Дружеството във връзка с привличането на заеман капитал. При отчитането на разходите по заеми Дружеството прилага препоръчителния подход на МСС 23 Разходи по заеми.

4. Инвестиции в дъщерни дружества

Като дългосрочни финансови активи е представена инвестицията в дъщерното дружество КЗУ АД, придобито през 2001 год. в резултат на приватизационна сделка (виж бел. 2.6).

5. Краткосрочни задължения

Дружеството има краткосрочни задължения само към свързани лица, които са оповестени в бел. 9.

6. Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебното решение за регистрация. Внесеният напълно основен капитал е в размер на 50 хил. лв. и е разпределен в 1,000 броя поименни акции, всяка с номинална стойност от 50 лева.

Към датата на настоящия финансов отчет акционери в Дружеството са:

Акционер	Дял от капитала %
Петрол Холдинг АД	51.00
Антони Антонов	46.60
Виктор Антонов	<u>2.40</u>
Общо	<u>100.00</u>

7. Разходи за лихви

Разходите за лихви по получени търговски заеми към 31 декември 2004 и 2003 година са в размер съответно на 17 и 10 хил. лв.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за периодите, приключващи на 31 декември 2004 и 2003 година

8. Данъчно облагане

Съгласно действащото към момента на съставяне на настоящия финансов отчет данъчно законодателство се прилага единна данъчна ставка за определяне на корпоративния данък върху печалбата в размер на 19.5%.

Отчетната финансова година дружеството приключва с отрицателен финансов резултат, но след данъчно преобразуване има облагаема печалба, върху която дължи корпоративен данък.

Дружеството има за пренасяне в бъдещи отчетни периоди данъчна загуба, но върху нея не е начислен отсрочен данъчен актив, тъй като ръководството няма сигурност, че в бъдеще ще възникнат достатъчно облагаеми временни разлики, срещу които да приспада данъчните загуби.

9. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

През отчетните периоди са осъществявани сделки със следните свързани лица :

- Петрол Холдинг АД – мажоритарен акционер в дружеството;
- КЗУ АД – дъщерно дружество.

Осъществените сделки се отнасят главно до начислени лихви по търговски заем в размер и възнаграждения за участие в НС.

По сделките няма необичайни условия и отклонения.

Към 31 декември 2004 година Дружеството има задължения само към Петрол Холдинг АД в размер на 305 хил.лв.

10. Потенциални задължения

След изкупуване на мажоритарния дял на капитала на КЗУ АД, както това е оповестено в бел. 4, Дружеството отговаря за погасяване на задължения към кредитори съгласно погасителен план, както и за осигуряване на изпълнението на инвестиционна програма от страна на КЗУ АД за период от три години.

Резултатите от изпълнението на инвестиционната програма са както следва:

Година	Задължение хил. лв.	Изпълнение хил. лв.
2002	25	53
2003	75	92
2004 (по предварителни данни)	<u>50</u>	<u>138</u>
Общо:	<u>150</u>	<u>261</u>

Изпълнението на инвестиционната програма се приема и потвърждава от Агенцията за следприватизационен контрол след изтичане на всяка календарна година.

11. Приложение на принципа на действащо предприятие

Финансовите отчети на Дружеството към 31 декември 2004 година са изготвени на базата на принципа на действащо предприятие. Въпреки че краткосрочните пасиви на Дружеството превишават краткосрочните активи с 303 хил.лв. към 31 декември 2004 година. В допълнение на това към 31 декември 2004 година Дружеството е с отрицателен капитал в размер на 5 хил. лв. Въпреки това ръководството на Дружеството е уверено, че ще поддържа нормална дейност и в бъдеще, чрез самофинансиране, повишаване на ефективността от дейността и финансова подкрепа от своите собственици в случай на необходимост.