

ПЕТРОЛ ГАЗ ООД

ГОДИШЕН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ
ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2009

**ГОДИШЕН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

ПРИДРУЖЕН С

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009 ГОДИНА**

СЪДЪРЖАНИЕ:

<i>ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....</i>	<i>3 СТР.</i>
<i>ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР.....</i>	<i>11 СТР.</i>
<i>ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009 ГОДИНА.....</i>	<i>14 СТР.</i>
<i>БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ.....</i>	<i>19 СТР.</i>

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Избрани показатели за дейността

Финансови показатели	2009	2008	2007
Обем на продажбите (хил. лв.)	54,422	53,947	6,253
Брутен марж (%) ¹	7.76	6.86	11.21
ЕБИТДА (хил. лв.) ²	320	(366)	(41)
Нетен резултат след данъци (хил. лв.)	(1,011)	(1,420)	(121)
ROA (%) ³	(2.60)	(9.49)	(2.58)
ROE (%) ⁴	65.37	429.00	(63.02)
ROACE (%) ⁵	(3.55)	(11.01)	(3.14)
Активи (хил. лв.)	10,044	9,221	3,253
Дълг (хил. лв.)	7,769	8,911	2,262
Собствен капитал (хил. лв.)	(2,052)	(1,041)	379
Оборотен капитал (хил. лв.) ⁶	(2,919)	(1,817)	352
Дълг / Активи (%)	77.35	96.64	69.54
Собствен капитал / Активи (%)	(20.43)	(11.29)	11.65
Текуща ликвидност (коэффициент) ⁷	0.65	0.69	1.12

Оперативни показатели	2009	2008	2007
Численост на персонала (в края на периода)	17	17	7
Наети вагони (бр.)	77	80	43
Собствени депа (бр.)	1	1	0
Наети хранилища (бр.)	2	2	1
Продажби на пропан-бутан (мет. тона)	52,222	37,071	5,656
Общ капацитет на депо и хранилища (куб. м.)	1,400	1,400	500

¹ Брутен марж – изчислява се като разликата между приходите от продажби и себестойността на продадените стоки се раздели на приходите от продажби на стоки.

² ЕБИТДА (earnings before interest, tax, depreciation and amortization) – финансов резултат преди нетни финансови разходи, данъци и амортизация.

³ ROA (Return on assets) – възвръщаемост на активите, изчислява се като финансовият резултат преди нетни финансови разходи и данъци се раздели на усреднената стойност на активите.

⁴ ROE (return on equity) – възвръщаемост на собствения капитал, изчислява се като нетният финансов резултат след данъци се раздели на усреднената величина на собствения капитал.

⁵ ROACE (return on average capital employed) – възвръщаемост на инвестирания капитал, изчислява се като финансовият резултат преди нетни финансови разходи и данъци се раздели на усреднената величина на инвестирания капитал. Последният представлява разликата между общата сума на активите и краткосрочните задължения към трети лица (които не са част от групата на Петрол Холдинг АД).

⁶ Оборотен капитал – разликата между краткосрочните активи и краткосрочните пасиви.

⁷ Текуща ликвидност – съотношение между краткосрочните активи и краткосрочните пасиви.

ОБРЪЩЕНИЕ НА РЪКОВОДСТВОТО

Уважаеми дами и господа,

Изминалата 2009 година постави редица предизвикателства, както пред пазара на пропан-бутан като цяло, така и пред Петрол Газ ООД в частност. Достъпът до финансиране беше силно затруднен и набирането на ликвидност беше почти невъзможно за много компании. Въпреки това Петрол Газ ООД договори краткосрочно финансиране чрез факторинг услуга от EFG Factors. По този начин Дружеството получи допълнително оборотни средства, които използва за да намали задлъжнялостта към основните си доставчици.

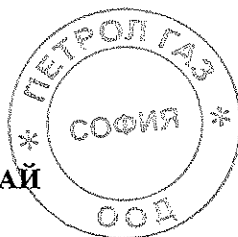
Въпреки влиянието на сриващите се цени и последиците от глобалната криза, Дружеството отчита като голямо постижение да запази оборота си в сравнение с 2008 година. През 2009 година Петрол Газ ООД продаде общо в страната и чужбина 52,222 метрични тона, което се явява с 15,151 метрични тона повече от 2008 година и реализира оборот от 54,422 хил. лв. за 2009 година, в сравнение с 53,947 хил. лв. за 2008 година. През изминалата година Дружеството разшири клиентското си портфолио в България с 27 нови клиенти и така реализира продукцията си към общо 41 клиента.

За трета поредна година Петрол Газ ООД печели търг за доставка на газ пропан-бутан на НИС (Нафтна Индустрия Сърбия). Към момента на изготвяне на доклада Дружеството е в процес на подписване на договор, който да удвои търгувания обем за 2010 година. За да осъществи този договор Петрол Газ ООД планира да осигури факторинг услуга, чрез която да снабди необходимите средства по закупуването на допълнително количество газ пропан-бутан.

Затваряйки страницата на 2009 година, бих заявил, че Петрол Газ ООД не забави ход, а напротив, запази позицията си като един от главните действащи търговци на пазара на пропан-бутан, както в България, така и извън страната.



БУРАК ЧАГАТАЙ
Управител



28 февруари 2010 година

Профил на Компанията

Петрол Газ ООД (Дружеството) е дружество с ограничена отговорност регистрирано на 23 май 2007 година с решение на СГС по фирмено дело №7833. Адресът на управление на Дружеството е гр. София, бул. Черни връх 43. Първоначалният дружествен капитал е 5 хил. лв., разпределен в 500 дяла, всеки с номинална стойност от 10 лв., като Петрол АД притежава 450 дяла и Бурак Чагатай - 50 дяла. През октомври 2007 година Петрол Газ ООД увеличава основния си капитал на 500 хил. лв. като етап от подготовката за регистрация като лицензиран търговец според изискванията на Закона за акцизите и данъчните складове. Дружеството получи лиценз за Регистриран Търговец през април 2008 година.

Стремежът на Дружеството е да предлага на своите клиенти висококачествени услуги и продукти, в частност пропан-бутан, които да отговарят на изискванията на Европейския съюз.

Мисията на Петрол Газ ООД е да се превърне в лидер на пазара на пропан-бутан в България и да бъде участник със значително влияние на пазара на пропан-бутан извън границите на страната.

Организационно-управленската структура на Дружеството към 31 декември 2009 година е представена в следната графика:



Преглед на дейността на Дружеството

1. Анализ на пазарната среда

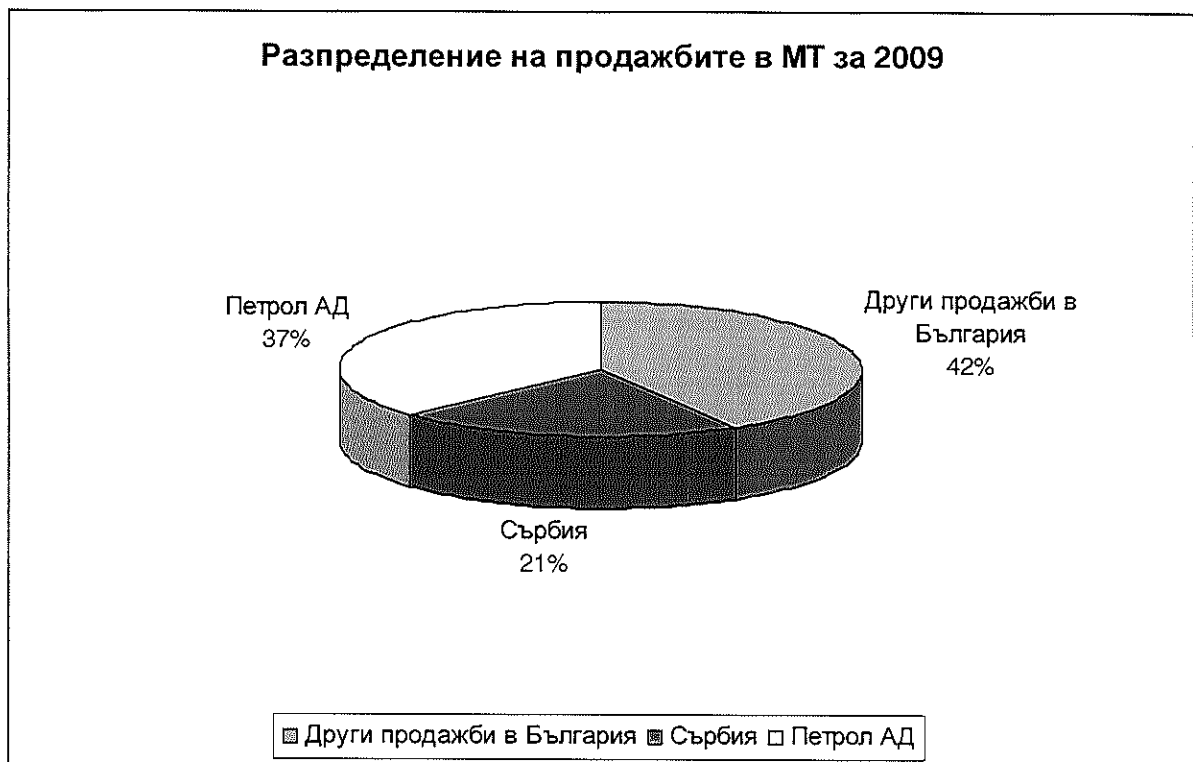
През 2009 година бяхме свидетели на свиване на икономиките и задълбочаване на икономическата криза. Песимистични очаквания и понижено търсене определяха пазарите за горива през 2009 година. Фирмите се освобождаваха от запасите си с цел бързо да реализират продукцията и да подобрят ликвидността си.

Международния Валутен Фонд (МВФ) очаква ситуацията през 2010 година малко да се подобри и глобалното производство да започне отново да расте. От Световната банка не очакват сериозни сътресения на пазарите на суровини. Цената на петрола се очаква да бъде средно около 76 долара за барел през тази година. През 2010 година световната икономика ще бъде водена от силната експанзия в много от развиващите се пазари. Ръстът на износа ще бъде основният двигател за икономиката на еврозоната.

➤ Продажби

През 2009 година Дружеството извършва продажби в размер на 52,222 метрични тона пропан-бутан в страната и в чужбина. Дружеството доставя на пазара в Сърбия, с обем за миналата година общо 11,220 тона, което представлява 21 % от общият обем продажби. Основен клиент в България е Петрол АД с продажби за 2009 година общо 19,349 тона (37%). Фиг. 1 представя разпределението на продажбите за 2009 година, изразено в метрични тонове.

Фиг. 1



➤ Потенциални участници на пазара

Еко България ЕАД след придобиването на Опет Айгаз България ЕАД притежава вече завършена инфраструктура за доставка, включваща две депа, база за претоварване от жп цистерни в автоцистерни и собствени вагони. С разположена до нея рафинерия и мрежа от 75 бензиностанции за доставки на дребно, тя има висок потенциал за навлизане на пазара, който през 2009 те частично реализираха. Към момента компанията прилага смесен подход, доставяйки газ за обектите си чрез седмични търгове и едновременно доставяйки продукт от внос, използвайки депата си в гр. Стара Загора и гр. Разград. През 2009 година Еко България ЕАД започна да продава газ на едро франко горепосочените бази. Очакванията ни са, че те ще развият допълнително тази търговия през 2010 година.

Примагаз АД остава потенциален инвеститор в сектора, като очакваме в техния фокус да са Топливо АД и Витогаз България ЕАД, благодарение на техния добре развит бизнес за газови бутилки.

Тотал Газ действа на основата на придобивка на съществуващ бизнес, фокусиран върху Топливо АД и Витогаз благодарение на тяхната вече изградена мрежа за газови бутилки. Не очакваме каквито и да е инвестиции от тяхна страна в региона през 2010.

➤ Сегментация на пазара

Пазарът за пропан-бутан може да се раздели на 3 сегмента: автогаз, газови бутилки и газови инсталации.

Сегментът автогаз представлява 75 % от общото потребление на пропан-бутан в страната. Характеризира се с променливи маржове, 30 % от общите продажби през текущата година се осъществяват от независими търговци на дребно. Продажбата на автогаз не подлежи на стандартизиране и контрол от страна на държавата. В този сегмент се предлага микс от пропан и бутан в съотношение 18:82 през лятото до 65:35 през зимата.

Сегментът газови бутилки съставлява 10 % от потреблението и на него доминират компаниите Топливо АД и Витогаз България ЕАД (пълнен правопреемник на Шел Газ България ЕАД), които имат добре развита дистрибуторска мрежа, състояща се от пунктове за пълнене, бензиностанции и дилърски депа. На този сегмент навлязоха агресивни нови участници като Зара газ ООД, Бутан Газ ЕООД, Литекс Газ ЕООД, Източна газова компания АД - Газко, Лайт Газ ООД, *Ултра Газ* на Булмаркет ДМ ООД, които развиха през 2009 година своите продажби и повишиха конкуренцията в сегмента.

Сегментът газови инсталации се развиваше вяло през 2009 година. Делът му продължава да бъде около 15 % от потреблението на пропан-бутан. Клиентите на този сегмент са предимно промишлени потребители, хотели и домакинства.

2. Резултати от дейността

Общото потребление на пропан-бутан в България се удовлетворява посредством производството на Лукойл Нефтохим Бургас с 30 %, а останалите 70 % се внасят посредством сухоземен (железопътни и автоцистерни) и морски транспорт (специализирани танкери).

Продуктът се съхранява в газохранилища, които чрез автоцистерни доставят до крайните потребители (селското стопанство, дребната индустрия, домакинствата и бензиностанциите). От друга страна, значителен консуматор на пропан-бутан се явяват търговците на газови бутилки, а крайните потребители са домакинствата с газови системи, собствениците на автомобили с газови уредби и промишлени предприятия работещи с газ (отопление, технологични нужди и др.).

Логистиката може да се раздели на първичен и вторичен транспорт. Първичен транспорт (от точката на закупуване до склада) е предимно наземният транспорт с жп цистерни. Тъй като голяма част от вноса идва от съседни рафинерии, железопътният транспорт е относително евтин и добре организиран. През 2009 година се наблюдаваше засилено ползване на автомобилен транспорт при доставките от съседните държави. Първичният транспорт е част от себестойността на продукта и се използва за покупки „make-to-stock”. Вторичният транспорт се извършва с автоцистерни в рамките на страната-получател. Това е транспортът от склада до точката на потребление/продажба на дребно (бензиностанция, завод, хотел и др.).

Петрол Газ ООД осъществява търговска дейност в България и Сърбия. Дружеството работи с румънски, хърватски и гръцки рафинерии, с които има сключени договори за доставка на пропан-бутан. През 2009 година Петрол Газ ООД разработи нови канали за доставка на газ от страните от бившия Съветски съюз.

➤ Анализ на финансовите резултати

Петрол Газ ООД агресивно финансира растежа си с дълг, като неговият ливъридж за 2009 година е (3.79), в сравнение с 2008 година (8.56). До края на 2009 година Дружеството погаси 1,061 хил. лв. от своите задължения по краткосрочен заем с Петрол АД с лихва 9.5 %. Показателят Дълг/Активи е 77.35 %, докато през 2008 година Дружеството се е финансирало с дълг на 96.64 %. През следващите години този показател се очаква да продължи да намалява в резултат на погашенията по направените търговски и банкови заеми.

През 2009 година Дружеството реализира продажби в размер на 52,222 метрични тона, което представлява 54,114 хил. лв. приходи от продажби на пропан-бутан в страната и чужбина с брутен марж за годината 7.76 %.

Показателят Възвръщаемост на активите (ROA) през 2009 година е (2.60) %, при (9.49) % за 2008 година. През следващите години се очаква Дружеството да генерира повече приходи и съответно този показател постепенно ще започне да се увеличава.

През 2009 година оперативните разходи на Дружеството възлизат на 4,758 хил. лв. Най-значителни са разходите за външни услуги – 3,419 хил. лв. (3,565 хил. лв. за 2008 година) и в частност разходите за транспортни услуги – 1,027 хил. лв., което е обусловено от особеностите на бизнеса. Разходите за възнаграждения и осигуровки са другото голямо перо и възлизат на 595 хил. лв.

През 2009 година Петрол Газ ООД реализира оперативна печалба преди амортизации, лихви и данъци (ЕБИТДА) в размер на 320 хил. лв. Коефициентът за текуща ликвидност за 2009 година е 0.65 и показва, че Дружеството е в състояние да покрие краткосрочните си задължения.

➤ Анализ на човешките ресурси

За да може Дружеството да реализира своите проекти през 2009 година бяха необходими допълнителни човешки ресурси. През 2009 година Дружеството измени щетното си разписание и нае Главен счетоводител, с което допълни структурата на Финансовия отдел. Така общият брой служители на Петрол Газ ООД възлиза на 17 човека.

3. Бъдещи перспективи

Развитието на компанията през 2010 година ще бъде свързано с увеличаване на продажбите на българския пазар и извън страната. Възможности за продажба ще се търсят и на съседните пазари. За трета поредна година Дружеството печели търг на Нафтна Индустрия Сърбия (НИС) като с това ще удвои продажбите си за 2010 година.

Оптимизирането на доставките от чужбина би подобрило конкурентните предимства на компанията и би довело до подобрене на качеството на предлагания продукт, което е залегнало в краткосрочните ни задачи.

Дружеството ни има потенциал и ще се стреми в средносрочен план да се превърне в основен търговец на едро на пазара на газ пропан-бутан в България и региона.

Дългосрочни стратегически цели

1. Да допълни и доразвие образа на марката пропан-бутан *Blue Force Gas*
2. Да бъде значителен участник на пазара в региона
3. Да развие дейности във всички сегменти на пазара на пропан-бутан

Задачи за периода 2010 – 2012 година

1. Пререгистрация като Получател по Закона за акцизите и данъчните складове
2. Да поднови/сключи нови дългосрочни договори с клиенти в България и чужбина
3. Да оптимизира структурата на продажбите
4. Да постави началото на инфраструктура в бизнеса с бутилирана газ
5. Да развие пазара на едро в България и региона

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До съдружниците на
Петрол Газ ООД
Гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Петрол Газ ООД ("Дружеството"), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща 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 финансово отчитане (МСФО), одобрени от 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 финансовия отчет, който да не съдържа 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 спазването 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 грешки.

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 Дружеството, 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 Дружеството. 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a Swiss Verein, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu and its Member Firms. Please see www.deloitte.com/bg/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Bulgaria.

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томацу, сдружение регистрирано в Швейцария, както и към мрежата от дружества - членове, всяко от които е юридически самостоятелно и независимо лице. За детайлна информация относно правната структура на Делойт Туш Томацу и дружествата - членове, моля посетете www.deloitte.com/about. За детайлна информация относно правната структура на Делойт България, моля посетете www.deloitte.com/bg/about.

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 Дружеството към 31 декември 2009, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, одобрени от Европейския съюз.

Обръщане на внимание

Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на бележка 21 към приложения финансов отчет, относно приложимостта на принципа на действащото предприятие, в която е оповестено, че към 31 декември 2009 регистрираният капитал надвишава нетните активи, които са отрицателни и възлизат на 2,052 хил. лв. В допълнение на това натрупаната загуба към 31 декември 2009 възлиза на 2,552 хил. лв. и включва загуба за текущата година в размер на 1,011 хил. лв. Тези обстоятелства пораждаят несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи дейността си като действащо предприятие.

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

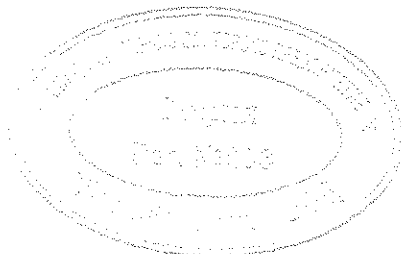
Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Дружеството. Годишният доклад за дейността на Дружеството, издаден от ръководството на Дружеството, не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Дружеството, издаден от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2009, изготвен на база МСФО, одобрени за приложение от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството от 28 февруари 2010, се носи от ръководството на Дружеството.

Deloitte Audit

Делойт Одит ООД

Silvia Peneva

Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор



17 март 2010
София

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009 ГОДИНА

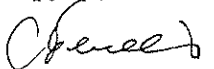
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31 декември 2009

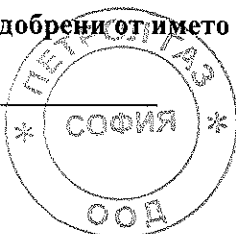
	Бележка №	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Приходи от продажби	4	54,114	53,708
Други приходи	5	308	239
Отчетна стойност на продадени стоки		(49,914)	(50,021)
Разходи за материали	6	(66)	(51)
Разходи за външни услуги	7	(3,419)	(3,565)
Разходи за персонала	8	(595)	(418)
Разходи за амортизация	13	(570)	(226)
Разходи за обезценка	9	-	(112)
Други разходи	10	(108)	(146)
Финансови приходи	11	5	11
Финансови разходи	11	(878)	(993)
Загуба преди данъци		(1,123)	(1,574)
Приход от данък	12	112	154
Загуба за годината		(1,011)	(1,420)
Общо всеобхватен доход		(1,011)	(1,420)

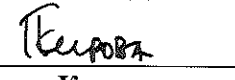
Тези финансови отчети са одобрени от името на Петрол Газ ООД от:

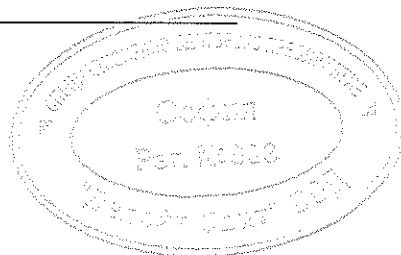

 Бурак Дагатай
 Изпълнителен директор

28 февруари 2010 година


 Силвия Пенева
 Регистриран одитор
 17 март 2010 година




 Галина Кирова
 Главен счетоводител




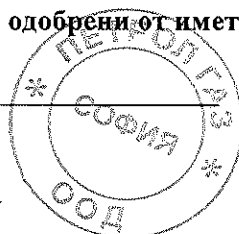
(Бележките от страница 19 до страница 46 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

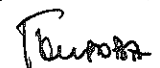
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2009 година

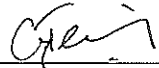
	Бележка №	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	13	4,410	4,965
Отсрочени данъчни активи	12	279	167
Общо нетекущи активи		<u>4,689</u>	<u>5,132</u>
Текущи активи			
Материални запаси	14	1,289	999
Вземания по лихвени заеми	15	51	51
Търговски и други вземания	16	2,120	2,578
Парични средства	17	1,895	461
Общо текущи активи		<u>5,355</u>	<u>4,089</u>
Общо активи		<u>10,044</u>	<u>9,221</u>
Собствен капитал			
Основен капитал	18	500	500
Натрупана загуба		<u>(2,552)</u>	<u>(1,541)</u>
Общо собствен капитал		<u>(2,052)</u>	<u>(1,041)</u>
Нетекущи пасиви			
Задължения по лихвени заеми	19	<u>3,822</u>	<u>4,356</u>
Общо нетекущи пасиви		<u>3,822</u>	<u>4,356</u>
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	20	4,327	1,351
Задължения по лихвени заеми	19	<u>3,947</u>	<u>4,555</u>
Общо текущи пасиви		<u>8,274</u>	<u>5,906</u>
Общо пасиви		<u>12,096</u>	<u>10,262</u>
Общо собствен капитал и пасиви		<u>10,044</u>	<u>9,221</u>

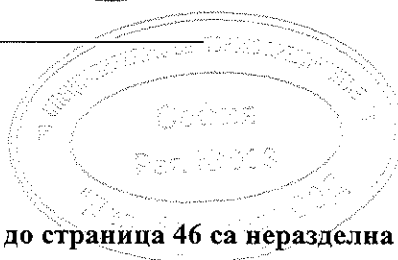
Тези финансови отчети са одобрени от името на Петрол Газ ООД от:


 Бурак Чагатай
 Изпълнителен директор
 28 февруари 2010 година




 Галина Кирова
 Главен счетоводител


 Силвия Пенева
 Регистриран одитор
 17 март 2010 година



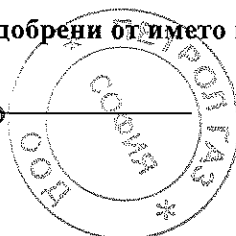
(Бележките от страница 19 до страница 46 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

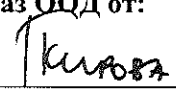
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
за годината, приключваща на 31 декември 2009

	Основен капитал хил. лв.	Натрупана загуба хил. лв.	Общо хил. лв.
Салдо на 1 януари 2008 година	500	(121)	379
Загуба за годината	-	(1,420)	(1,420)
Общо всеобхватен доход	-	(1,420)	(1,420)
Салдо на 31 декември 2008 година	500	(1,541)	(1,041)
Загуба за годината	-	(1,011)	(1,011)
Общо всеобхватен доход	-	(1,011)	(1,011)
Салдо на 31 декември 2009 година	500	(2,552)	(2,052)

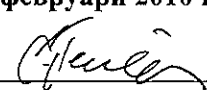
Тези финансови отчети са одобрени от името на Петрол Газ ООД от:

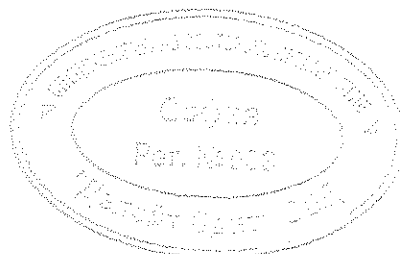

Бурак Чагатай
Изпълнителен директор




Галина Кирова
Главен счетоводител

28 февруари 2010 година


Силвия Пенева
Регистриран одитор
17 март 2010 година



(Бележките от страница 19 до страница 46 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

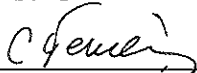
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2009

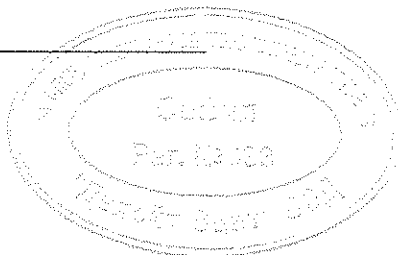
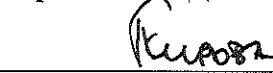
	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Парични потоци от основната дейност		
Постъпления от контрагенти	61,227	65,725
Плащания към контрагенти	(58,872)	(67,090)
Плащания, свързани с персонала	(580)	(434)
Нетни парични потоци от основната дейност	1,775	(1,799)
Парични потоци от инвестиционната дейност		
Плащания за закупуване на имоти, машини и съоръжения	(15)	(5,177)
Предоставени лихвени заеми	-	(51)
Получени лихви	2	9
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност	(13)	(5,219)
Парични потоци от финансовата дейност		
Получени лихвени заеми	362	7,609
Изплатени лихвени заеми	(443)	(960)
Изплатени лихви и комисионни	(527)	(863)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	(608)	5,786
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства през годината	1,154	(1,232)
Парични средства в началото на годината	461	1,766
Изменения във валутни курсове	(57)	(73)
Парични средства в края на годината (виж също бележка 17)	<u>1,558</u>	<u>461</u>

Тези финансови отчети са одобрени от името на Петрол Газ ООД от:


 Бурак Чагатай
 Изпълнителен директор

28 февруари 2010 година



 Силвия Пенева
 Регистриран одитор
 17 март 2010 година



 Галина Кирова
 Главен счетоводител

(Бележките от страница 19 до страница 46 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009 ГОДИНА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009
1. Правен статут

Петрол Газ ООД (Дружеството) е регистрирано в град София през месец май 2007 година. Адресът на регистрацията на Дружеството е гр. София, бул. Черни Врх № 43. Съдружници в Дружеството са Петрол АД и физическо лице (виж също бележка 18).

Основната дейност на Дружеството е свързана с търговия на едро с газ пропан-бутан.

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи
2.1. Общи положения

Дружеството изготвя и представя финансовите си отчети на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (Комисията) и приложими в Република България. МСФО, приети от Комисията, не се различават от МСФО, издадени от СМСС и в сила за годишните периоди, приключващи до 31 декември 2009 година, с изключение на някои изисквания по отношение отчитане на хеджирането, в съответствие с Международен счетоводен стандарт (МСС) 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, които не са приети от Комисията. Ръководството счита, че ако изискванията по отношение на хеджирането бяха приети от Комисията, това не би оказало влияние върху настоящите финансови отчети.

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на историческата цена.

Към датата на изготвяне на настоящите финансови отчети, Ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие. При тази преценка е взета предвид цялата налична информация за предвидимото бъдеще, което е поне, но не е ограничено до, дванадесет месеца от края на отчетния период (виж също бележка 21).

2.2. Прилагане на нови и ревизирани МСФО
2.2.1. Стандарти и разяснения, оказващи влияние върху представената информацията във финансовите отчети

МСС 1 (ревизиран през 2007 г.)
Представяне на финансови отчети

Ревизираният МСС 1 представя промяна в използваната терминология и промяна във формата и съдържанието на финансовите отчети.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009

2.2.2. Стандарти и разяснения, приложени от Дружеството, без ефект върху представената информация във финансовите отчети

Следващите нови и ревизирани стандарти и разяснения са приложени за пръв път в настоящите финансови отчети. Тяхното прилагане няма съществено влияние върху представената информация в настоящите финансови отчети, но би могла да има ефект в бъдеще.

<p>Изменение на МСФО 1 <i>Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансово отчитане и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети</i></p>	<p>Измененията са свързани с оценяването на стойността на инвестиции в дъщерни, съвместно контролирани и асоциирани дружества при прилагането на МСФО за пръв път и с признаването на приходи от дивиденди от дъщерни дружества в индивидуалните отчети на Дружеството майка.</p>
<p>Изменение на МСФО 2 <i>Плащане на базата на акции</i></p>	<p>Измененията разясняват определението за условие за получаване на права за целите на МСФО 2 и счетоводното третиране при анулирания</p>
<p>Изменения на МСФО 3 <i>Бизнес комбинации</i> (приложени преди датата на влизането им в сила – за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 година)</p>	<p>Приложението на измененията на МСФО 3 ще доведе до признаването на разходите във връзка с бизнес комбинации в печалбата или загубата за текущата година, вместо да бъдат включвани в стойността на придобитото дружество, както и до промяна в начина на отчитането на корекциите в цената на комбинацията, зависещи от бъдещи събития</p>
<p>Изменения на МСФО 7 <i>Финансови инструменти: Оповестяване</i></p>	<p>Измененията в МСФО 7 разширяват обхвата на оповестяванията по отношение на оценките по справедлива стойност и ликвиден риск. Поради възприетата от Дружеството политика да оценява по справедлива стойност единствено финансовите активи и пасиви, за които са налични борсови котировки, измененията в МСФО 7 не водят до допълнителни оповестявания</p>
<p>МСФО 8 <i>Оперативни сегменти</i></p>	<p>С влизането в сила на МСФО 8 се изисква използването на управленския подход при представянето на информацията по сегменти. Представената във финансовите отчети информация по сегменти следва да бъде изготвена на базата, а която подобна информация се представя на ръководството на Дружеството с оглед оценка на резултатите от дейността и вземането на решение за разпределението на ресурси по отделни сегменти</p>
<p>Изменения на МСС 16 <i>Имоти, машини и съоръжения</i></p>	<p>Измененията засягат дружества, които обичайно продават имоти, машини и съоръжения, които преди това са били отдавани под наем на трети лица. Съгласно новите изисквания, такива активи следва да бъдат рекласифицирани като материални запаси по тяхната преносна стойност към момента, в който активите престанат да бъдат отдавани под наем на трети лица.</p>
<p>Изменения на МСС 19 <i>Доходи на наети лица</i></p>	<p>Основната промяна в стандарта е свързана с отчитането на ефекта при промяна на план, водеща до намаление на доходите при напускане</p>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

за годината, приключваща на 31 декември 2009

2.2.2. Стандарти и разяснения, приложени от Дружеството, без ефект върху представената информация във финансовите отчети (продължение)

Изменение на МСС 20 <i>Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестявания на правителствена помощ</i>	Като част от подобренията на МСФО (2008), бе извършена промяна и в МСС 20, която изисква облагата от използването на правителствен заем по по-нисък от пазарния лихвен процент да бъде отчетена като финансиране.
Изменение на МСС 23 (ревизиран през 2007) <i>Разходи по заеми</i>	С промяната в стандарта се елиминира възможността за признаване на всички разходи по заеми като текущ разход, а разходите по заеми във връзка с придобиването на отговарящите на условията активи следва да бъдат капитализирани в стойността на активите.
Изменение на МСС 32 <i>Финансови инструменти: Представяне</i>	Ревизията на МСС 32 променя критериите за класификацията на финансовите инструменти на дълг/собствен капитал посредством предоставената възможност определени упражняеми финансови инструменти, както и инструменти, които налагат на предприятието задълженията да предостави на друга страна пропорционален дял от нетните активи на предприятието само при ликвидация, да бъдат класифицирани като инструменти на собствения капитал при условие, че са изпълнени определените в стандарта критерии.
Изменение на МСС 38 <i>Нематериални активи</i>	Съгласно промените в стандарта, предприятието може да признава актив във връзка с извършени рекламни и промоционални разходи до момента, в който предприятието има право на достъп до закупените стоки или до момента на получаването на услугите.
Изменение на МСС 39 <i>Финансови инструменти: Признаване и оценяване</i>	С измененията на МСС 39 рекласифицирането на недеривативни финансови активи от категориите „по справедлива стойност в печалбата или загубата” и „на разположение за продажба” се разрешава само в много ограничени случаи.
Изменения на МСС 27 <i>Консолидирани и индивидуални финансови отчети, МСС 28 Инвестиции в асоциирани дружества и МСС 31 Дялове в съвместни предприятия</i> (приложени преди датата на влизането им в сила)	Приложението на измененията на МСС 27, 28 и 31 ще доведе до промяна в начина на отчитане в случаите, при които в резултат на комбинация, Дружеството придобива или губи контрол върху предприятието обект на комбинацията
МСС 40 <i>Инвестиционни имоти</i>	С промяната на МСС 40 в обхвата на стандарта се включват и инвестиционните имоти в процес на изграждане

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009

2.2.3. Издадени стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Промени в МСФО и разяснения, приети от СМСС и КРМСФО и одобрени от Комисията към датата на финансовите отчети, но влизащи в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година.

Стандарт или разяснение, дата на влизане в сила	Име на стандарта или разяснението
МСФО 1 (Ревизиран), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 година	Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане
Изменение на МСС 39, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 година	Финансови инструменти: Признаване и оценяване
Подобрения на МСФО 2008 и 2009, приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 година	Засягат поясненията, представянето, признаването или принципите на оценяване, изложени в МСФО 2, 5 и МСС 38
КРМСФО 17, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 година	Разпределение на непарични активи на собствениците
КРМСФО 18, в сила за прехвърляния, получени на или след 1 юли 2009 година	Прехвърляне на активи от клиенти

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009

2.2.3. Издадени стандарти и разяснения, които все още не са приложени (продължение)

Промени в МСФО и разяснения, приети от СМСС и КРМСФО, но неодобряни от Комисията към датата на финансовите отчети.

Стандарт или разяснение, дата на влизане в сила	Име на стандарта или разяснението
Изменение на МСФО 1, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010 година	Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане
Изменение на МСФО 2, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010 година	Плащане на базата на акции
МСФО 9, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 година	Финансови инструменти
МСС 24 (Ревизиран), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година	Оповестяване на свързани лица
Изменение на МСС 32, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 година	Финансови инструменти: представяне
Подобрение на МСФО 2009	Най-ранната дата на влизане в сила е 1 януари 2009 година
Изменение на КРМСФО 14, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година	Таван на актив по план с дефинирани доходи, изисквания за минимално финансиране
КРМСФО 19, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 година	Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти

Повечето от стандартите и разясненията, посочени по-горе не са приложими за дейността на Дружеството, поради което няма да окажат влияние върху финансовите отчети.

2.3. Функционална валута и валута на представяне на финансовите отчети

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

Дружеството води счетоводство и съставя финансовите си отчети в националната валута на Република България – български лев, възприет от Дружеството като функционална валута.

Настоящите финансови отчети са изготвени в хиляди лева.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009
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 уреждане на валутните парични позиции или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от този, по който първоначално са били признати, се отчитат в печалбата или загубата за съответния период.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2009 и 2008 години са оценени в настоящите финансови отчети по заключителния курс на БНБ. Заключителният курс на българския лев към щатския долар към края на текущия и предходния отчетен период, е както следва:

31 декември 2009:	1 USD = 1.36409 лв.
31 декември 2008:	1 USD = 1.38731 лв.

2.5. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Приложението на МСФО изисква от Ръководството да направи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки при изготвяне на финансовите отчети, с цел определяне стойността на някои активи, пасиви, приходи и разходи. Те се извършват въз основа на най-добрата преценка на Ръководството, базирана на историческия опит и анализ на всички фактори, оказващи влияние при дадените обстоятелства към датата на изготвяне на финансовите отчети. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящите финансови отчети.

3. Дефиниция и оценка на елементите на отчета за финансовото състояние и отчета за всеобхватния доход
3.1. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се признават като първоначално се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, мита и невъзстановими данъци, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние и на мястото за предвидената му от Ръководството употреба. След първоначалното им признаване имотите, машините, съоръженията се отчитат по цена на придобиване намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценки (виж също бележка 3.2).

Когато в имотите, машините и съоръженията се съдържат съществени компоненти с различна продължителност на полезен живот, тези компоненти се отчитат като самостоятелни активи.

Последващи разходи, включително извършени за замяна на компонент от актива, се капитализират в стойността на актива, само ако отговарят на критериите за признаване на имоти, машини и съоръжения. Преносната стойност на заменените компоненти се отписва от стойността на актива в съответствие с изискванията на МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения*. Всички други последващи разходи се признават текущо в годината, през която са направени.

Амортизацията се начислява на база на определения полезен живот като последователно се прилага линейният метод. Амортизацията се отразява в печалбата или загубата за текущия период.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009

3.1. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Определеният полезен живот на активите е, както следва:

Полезен живот	2009 година	2008 година
Административни и търговски сгради	25 - 80 години	25 - 80 години
Машини, съоръжения и оборудване	2–25 години	2–25 години
Офис обзавеждане	4-6 години	4-6 години

Начисляването на амортизацията започва от началото на месеца, следващ месеца, в който активът е наличен за употреба и се прекратява на по-ранната от датата на класифицирането му като държан за продажба в съответствие с МСФО 5 *Дългосрочни активи, държани за продажба и преустановени дейности* или датата на отписването му.

Не се начисляват амортизации на земите, активите в процес на изграждане и напълно амортизираните активи.

3.2 Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Към края на всеки отчетен период Ръководството на Дружеството прави преценка дали съществуват индикации за обезценка на имотите, машините и съоръженията. В случай, че се установи, че такива индикации съществуват, се изготвя приблизителна оценка на възстановимата стойност на съответния актив. Когато не е възможно да се изчисли възстановимата стойност на отделния актив, Дружеството определя възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

Възстановимата стойност е по-високата сума от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив и стойността му в употреба. Когато възстановимата стойност на даден актив (или на обект генериращ парични постъпления) е по-ниска от преносната му стойност, последната се намалява до размера на възстановимата стойност. Загубата от обезценка се признава веднага като разход в печалбата или загубата, освен ако активът се отчита по преоценена стойност. В този случай загубата от обезценка се отразява като намаление на преоценъчния резерв.

В случай на възстановяване на загубата от обезценка, преносната стойност на актива (или на обекта, генериращ парични постъпления) се увеличава до променената му възстановима стойност. Това увеличение не може да доведе до преносна стойност по-висока от преносната стойност, която би била определена при положение, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за дадения актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава веднага като приход в печалбата или загубата.

3.3 Материални запаси

Материалните запаси са представени по по-ниската от цената на придобиване и нетната им реализуема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, транспортните разходи, митническите такси, акциза и други подобни. Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена, намалена с приблизителните разходи, необходими за осъществяване на продажбата.

При тяхното потребление, материалните запаси се оценяват по метода на средно претеглената цена

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009

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 отчета за финансовото състояние, когато и само когато Дружеството стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние, 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 МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*. Финансовите пасиви се отписват от отчета за финансовото състояние, когато и само когато са погасени – т.е. задължението, определено в договора е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.

При първоначалното им признаване финансовите активи (пасиви) се оценяват по справедлива стойност и всички разходи по сделката, в резултат на която възникват финансовите активи (пасиви), с изключение на финансовите активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

За целите на последващото оценяване, в съответствие с изискванията на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, Дружеството класифицира финансовите активи и пасиви в следните категории: предоставени кредити и вземания, а финансови пасиви по амортизирана стойност. Дружеството не прилага тази класификация на активите и пасивите за целите на представянето им в отчета за финансовото състояние. Информация за съответните категории финансови инструменти е включена в бележка 21.

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 котираат на активен пазар. В отчета за финансовото състояние 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 паричните потоци са паричните средства в брой и по банкови сметки, с изключение на блокираните парични средства, по отношение, на които Дружеството няма права за ползване и разпореждане

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009

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 в печалбата или загубата; 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 отчета за финансовото състояние 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 печалбата или загубата 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 третираат 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 печалбата или загубата по метода на ефективния лихвен процент, с изключение на транзакционните разходи по банкови овърдрафти, които се признават в печалбата или загубата на линейна база за периода, за който е договорен овърдрафтът.

Лихвените заеми се класифицират като текущи, когато следва да бъдат уредени в рамките на дванадесет месеца от края на отчетния период.

3.4.4. Основен капитал

Основният капитал на Дружеството е представен по историческа цена в деня на регистрирането му.

3.5. Приходи и разходи за бъдещи периоди

Като приходи и разходи за бъдещи периоди в отчета за финансовото състояние са представени приходи и разходи, които са предплатени през настоящия, но се отнасят до следващи отчетни периоди.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2009

3.6. Данък върху дохода

Данъкът върху дохода включва текущия данък върху печалбата и отсрочените данъци.

Текущият данък се определя въз основа на облагаемата (данъчна) печалба за периода като се прилага ефективната данъчна ставка съгласно данъчното законодателство към датата на финансовите отчети. Отсрочените данъци са сумите на дължимите (възстановими) данъци върху печалбата за бъдещи периоди по отношение на облагаемите (приспадащи се) временни разлики. Временните разлики са разликите между преносната стойност на един актив или пасив 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 приспадащите се 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.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се изчисляват като се прилага предполагаемата данъчна ставка за периода, в който те ще се реализират или погасят, съгласно информацията, с която Дружеството разполага към момента на съставяне на финансовите отчети. Отсрочените данъци се признават в печалбата или загубата, освен в случаите, когато възникват във връзка операция или събитие, което е признато, в същия или друг период, извън печалбата или загубата в друг всеобхватен доход или директно в собствен капитал. В този случай и отсроченият данък се посочва директно за сметка на друг всеобхватен доход или собствен капитал, без да намира отражение в печалбата или загубата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се представят нетно, ако подлежат на единен режим на облагане.

Съгласно действащото за 2009 и 2008 година данъчно законодателство, данъчната ставка, която се прилага при изчисляване на данъчните задължения на Дружеството е 10%. При изчислението на отсрочените данъчни активи и пасиви към 31 декември 2009 и 2008 година е използвана данъчна ставка 10%.

3.7. Признаване на приходи и разходи

3.7.1. Приходи от продажба на стоки, услуги и други приходи

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 Дружеството. Сумите, събрани от името на трети страни, като данъци върху продажбите, какъвто е данъкът върху добавената стойност, се изключват от приходите. Приходите от продажби на горива се представят брутно с дължимия акциз, който се счита за неделима част от цената на стоката.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2009

3.7.1. Приходи от продажба на стоки, услуги и други приходи(продължение)

Приходите от продажба на стоки и продукцията се признават, когато:

- Значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките или продукцията са прехвърлени на купувача;
- Дружеството не е запазило продължаващо участие и ефективен контрол върху управлението на продадените стоки (продукция);
- Вероятно е в резултат на сделката Дружеството да получи икономически изгоди;
- Приходите и разходите пряко свързани със сделката могат да бъдат надеждно оценени.

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 края на отчетния период. 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 имоти, машини, съоръжения и материали се представя като други приходи (разходи).

Когато икономическите изгоди се очаква да възникват през няколко финансови периода и връзката им с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават в печалбата или загубата на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

При размяна на активи се отчита приход (разход) от разменната транзакция в размер на разликата му справедливата стойност на получения и преносната стойност на разменения актив.

3.7.2. Финансови приходи и разходи

Разходите по заеми, които могат пряко да се отнесат към актив, за който процесът на придобиване, строителство или производство, преди да стане готов за предвижданата му употреба или продажба, непременно отнема значителен период от време, следва да се капитализират като част от стойността на този актив. Всички останали финансови приходи и разходи се отразяват в печалбата или загубата за всички инструменти, оценявани по амортизирана стойност чрез използване метода на ефективния лихвен процент.

Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисление на амортизираната стойност на един финансов актив или пасив и за разпределение на прихода от или разхода за лихви през съответния период. Ефективният лихвен процент е този, при който се дисконтират очакваните бъдещи парични плащания или постъпления по време на живота на финансовия инструмент, или при определени случаи за по-кратък период, към нетната преносна стойност на финансовия актив или пасив. При изчислението на ефективния лихвен процент Дружеството преценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовия инструмент, но без да включва потенциални бъдещи кредитни загуби от обезценка. Изчислението включва такси, транзакционни разходи, премии или отстъпки, платени или получени между страните на договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент.

3.8. Оперативен лизинг

Разходите за наети активи по договори за оперативен лизинг се признават в печалбата или загубата на линейна база за срока на договора.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009
4. Приходи от продажби

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Газ пропан-бутан	53,305	52,296
Транспортни услуги	809	1,412
	<u>54,114</u>	<u>53,708</u>

5. Други приходи

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Демюрейджи	261	181
Излишъци на активи	5	32
Други	42	26
	<u>308</u>	<u>239</u>

6. Разходи за материали

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Горива, смазочни материали	30	25
Електроенергия и отопление	19	8
Офис консумативи	6	5
Резервни части	-	6
Други	11	7
	<u>66</u>	<u>51</u>

7. Разходи за външни услуги

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Наеми	1,620	1,602
Транспортни разходи	1,027	1,634
Съхранение на горива	212	-
Ремонт и поддръжка	196	22
Такси и комисионни	127	20
Консултации и обучение	105	130
Охрана	41	25
Комуникации	23	18
Застраховки	17	8
Други	51	106
	<u>3,419</u>	<u>3,565</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009
8. Разходи за персонала

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Възнаграждения	541	381
Социални осигуровки и надбавки	54	37
	<u>595</u>	<u>418</u>

9. Разходи за обезценка

Към 31 декември 2009 година Ръководството на Дружеството е направило оценка на нетната реализуема стойност на наличните горива, в резултат на която е установено, че преносната им стойност не надвишава тяхната нетната реализуема стойност. Разходите за обезценка, признати през 2008 година в размер на 112 хил. лв. представляват обезценка на налични към 31 декември 2008 година материални запаси до нетната им реализуема стойност.

10. Други разходи

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Липси на активи	51	73
Местни данъци и данъци върху разходите	24	20
Командировки	22	30
Представителни разходи	5	5
Други	6	18
	<u>108</u>	<u>146</u>

11. Финансови приходи и разходи

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Финансови приходи		
Лихви	5	11
	<u>5</u>	<u>11</u>
Финансови разходи		
Лихви по получени заеми от финансови институции	(332)	(365)
Лихви по получени търговски заеми	(369)	(368)
Лихви по търговски и други задължения	(18)	-
Отрицателни валутни разлики, нетно	(21)	(142)
Банкови такси, комисионни и други финансови разходи	(138)	(118)
	<u>(878)</u>	<u>(993)</u>
Финансови разходи, нетно	<u>(873)</u>	<u>(982)</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009
12. Данъчно облагане

Разходът за данък признат в печалбата или загубата включва сумата на текущите разходи за данъци върху печалбата и отсрочените разходи за данъци върху печалбата съгласно изискванията на МСС 12 *Данъци върху дохода*.

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Текущ разход за данък	-	-
Изменение в отсрочените данъци, в т. ч.	(112)	(154)
<i>От признати през годината временни разлики</i>	<i>12</i>	<i>-</i>
<i>От възникнали през годината временни разлики</i>	<i>(124)</i>	<i>(154)</i>
Приход от данък	<u>(112)</u>	<u>(154)</u>

Съпоставката между счетоводната загуба и прихода от данък за 2009 и 2008 година са представени в следната таблица:

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Счетоводна загуба	(1,123)	(1,574)
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Приход за данък върху печалбата при приложимата данъчна ставка	(112)	(157)
Данъчен ефект от постоянни разлики	-	3
Приход от данък	<u>(112)</u>	<u>(154)</u>

Към 31 декември 2009 година Ръководството на Дружеството прави преглед на възстановимостта на приспадащи се данъчни временни разлики, формиращи данъчни активи. В следствие на този преглед Ръководството преценява, че Дружеството ще бъде в състояние да реализира достатъчно облагаеми печалби в близко бъдеще, срещу които да ги приспада.

Отсроченият данъчен актив представен в отчета за финансовото състояние, възниква в резултат на начислените данъци върху печалбата върху приспадащи се временни разлики, ефектът от които е, както следва:

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009
12. Данъчно облагане (продължение)

	31 декември 2009		31 декември 2008	
	Временна разлика хил. лв.	Данъчен ефект хил. лв.	Временна разлика хил. лв.	Данъчен ефект хил. лв.
Салдо в началото на годината				
Данъчна загуба за пренасяне	737	74	80	8
Начислен неползван отпуск	7	1	3	-
Превਿશение на лихвените плащания	815	81	47	5
Обезценка на активи	112	11	-	-
	<u>1,671</u>	<u>167</u>	<u>130</u>	<u>13</u>
Възникнали през годината				
Данъчна загуба за пренасяне	494	49	658	66
Начислен неползван отпуск	22	2	7	1
Превਿશение на лихвените плащания	722	73	768	76
Обезценка на активи	-	-	112	11
	<u>1,238</u>	<u>124</u>	<u>1,545</u>	<u>154</u>
Признати през годината				
Начислен неползван отпуск	(7)	(1)	(3)	-
Обезценка на активи	(112)	(11)	-	-
	<u>(119)</u>	<u>(12)</u>	<u>(3)</u>	<u>-</u>
Корекции				
Данъчна загуба за пренасяне	-	-	(1)	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Салдо в края на годината				
Данъчна загуба за пренасяне	1,231	123	737	74
Начислен неползван отпуск	22	2	7	1
Превਿશение на лихвените плащания	1,537	154	815	81
Обезценка на активи	-	-	112	11
	<u>2,790</u>	<u>279</u>	<u>1,671</u>	<u>167</u>

Дружеството има право да пренася данъчната си загуба през следващи отчетни периоди както следва: до 2012 година – 1,231 хил. лв, до 2013 година – 1,152 хил. лв. и до 2014 година – 494 хил. лв. В допълнение на това, Дружеството може да признава за данъчни цели непризнатите лихви от прилагане на режима за слабата капитализация до 2012 година – 1,537 хил. лв, до 2013 година – 1,490 хил. лв. и до 2014 година – 722 хил. лв.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2009

13. Имоти, машини и съоръжения

	Земи	Сгради	Машини и съоръ- жения	Други активи	Активи в процес на изграждане	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Отчетна стойност</i>						
Салдо на 1 януари 2008	-	-	12	3	-	15
Придобити	1,786	1,086	2,025	40	240	5,177
Трансфери	39	201	-	-	(240)	-
Салдо на 31 декември 2008	1,825	1,287	2,037	43	-	5,192
Придобити	-	-	8	7	-	15
Салдо на 31 декември 2009	1,825	1,287	2,045	50	-	5,207
<i>Натрупана амортизация</i>						
Салдо на 1 януари 2008	-	-	1	-	-	1
Начислена	-	19	204	3	-	226
Салдо на 31 декември 2008	-	19	205	3	-	227
Начислена	-	51	512	7	-	570
Салдо на 31 декември 2009	-	70	717	10	-	797
Преносна стойност към 1 януари 2008	-	-	11	3	-	14
Преносна стойност към 31 декември 2008	1,825	1,268	1,832	40	-	4,965
Преносна стойност към 31 декември 2009	1,825	1,217	1,328	40	-	4,410

Земи и сгради с преносна стойност 2,873 хил. лв. и машини и съоръжения с преносна стойност 1,183 хил. лв. служат като обезпечение на отпуснат на Дружеството банков заем (виж също бележка 19).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009
14. Материални запаси

Наличните към 31 декември 2009 и 2008 година материални запаси включват газ пропан-бутан в размер съответно на 1,289 хил. лв. и 999 хил. лв.

15. Вземания по лихвени заеми

Лихвените заеми към свързани лица на стойност 51 хил. лв., представляват отпуснат краткосрочен заем на член на ключовия ръководен персонал.

Вземанията от свързани лица са оповестени в бележка 22.

16. Търговски и други вземания

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Вземания от клиенти	1,567	702
Вземания от свързани лица	240	1,477
Данък добавена стойност	227	187
Предоставени аванси	17	122
Разходи за бъдещи периоди	9	7
Други	60	83
	<u>2,120</u>	<u>2,578</u>

Вземанията от свързани лица са оповестени в бележка 22.

В салдото на търговските и други вземания са включени вземания на стойност 422 хил. лв. (от които 240 хил. лв. от свързани лица), които са просрочени към датата на настоящите финансови отчети.

Възрастов анализ на просрочените, но необезценени вземания е представен в таблицата по-долу:

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
До 30 дни	319	-
31 - 120 дни	17	-
121 – 210 дни	62	-
Над 211 дни	24	-
	<u>422</u>	<u>-</u>

Ръководството на Дружеството счита, че просрочените вземания са възстановими, тъй като към датата, на която настоящите финансови отчети са одобрени за издаване, около 75 % от тях са изплатени.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009
16. Търговски и други вземания (продължение)

Ръководството на Дружеството счита, че стойността, по която търговските и други вземания са представени в отчета за финансовото състояние съответства на тяхната справедлива стойност към 31 декември 2009 и 2008 година.

През 2009 година Дружеството е сключило договор за факторинг с българска финансова институция (Фактор) и е прехвърлило вземания от несвързано лице на стойност 4,038 хил. лв. на Фактора. Съгласно договорните условия, Факторът има право да изиска парична компенсация от дружеството, в случай че длъжникът по прехвърленото вземане не заплати своите задължения в предвидените срокове. Тъй като рисковете във връзка с прехвърлените вземания остават за сметка на Дружеството, вземанията продължават да бъдат показвани в отчета за финансовото състояние на Дружеството, а получените парични средства от Фактора се признават от Дружеството като получен заем, обезпечен с търговски вземания (виж също бележка 19). В края на отчетния период преносната стойност на прехвърлените вземания, които служат като обезпечение по заема са в размер на 453 хил. лв.

17. Парични средства

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	1,557	459
Парични средства в брой	<u>1</u>	<u>2</u>
Парични средства по отчет за паричните потоци	<u>1,558</u>	<u>461</u>
Блокирани парични средства	<u>337</u>	-
Парични средства по отчет за финансовото състояние	<u>1,895</u>	<u>461</u>

Като блокирани парични средства към 31 декември 2009 година са представени парични средства, служещи за обезпечение по издадена банкова гаранция за участие в търг.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009
18. Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебното решение за регистрация. Внесеният напълно основен капитал, в размер на 500 хил. лв., е разпределен в 50,000 броя дялове, всеки с номинална стойност от 10 лева.

Към датата на настоящите финансови отчети съдружници в Дружеството са:

Съдружник	31 декември	31 декември
	2009	2008
	дял от капитала	дял от капитала
Петрол АД	90 %	90 %
Бурак Чагатай	10 %	10 %
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

Дружеството е регистрирано в края на месец май 2007 година с капитал 5 хил. лв., разпределен на 500 дяла с номинална стойност 10 лева всеки. На Общо събрание на съдружниците, проведено през месец октомври 2007 година, е взето решение за увеличаване на капитала до 500 хил. лв., чрез издаване на допълнителни 49,500 дяла, при запазване на процентното съотношение между съдружниците.

19. Задължения по лихвени заеми

	31 декември	31 декември
	2009	2008
	хил. лв.	хил. лв.
Дългосрочни задължения		
Заеми от финансови институции	<u>3,822</u>	<u>4,356</u>
	<u>3,822</u>	<u>4,356</u>
Краткосрочни задължения		
Заеми от финансови институции	897	444
Заеми от свързани лица	<u>3,050</u>	<u>4,111</u>
	<u>3,947</u>	<u>4,555</u>
	<u>7,769</u>	<u>8,911</u>

В краткосрочните задължения по получени заеми от финансови институции е включено задължението на Дружеството във връзка с авансово получени средства по договор за факторинг в размер на 362 хил. лв. (виж също бележка 16).

Ефективният лихвен процент по заемите за 2009 и 2008 година е в диапазона 7 % - 9.5 %. Допълнителна информация за лихвения, валутния и ликвидния риск, на които получените лихвени заеми излагат Дружеството, е представена в бележка 21.

Отпуснатите на Дружеството краткосрочни и дългосрочни заеми са обезпечени чрез ипотечи и залог на имоти, машини и съоръжения в размер на 4,056 хил. лв.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2009

20. Търговски и други задължения

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Задължения към доставчици	3,998	1,091
Задължения към свързани лица	306	208
Задължения към персонала и осигурителни организации	22	7
Данъчни задължения, в т.ч.	1	44
<i>Данък добавена стойност</i>	-	43
<i>Акциз и други данъци</i>	1	1
Други	-	1
	<u>4,327</u>	<u>1,351</u>

Задълженията към свързани лица са оповестени в бележка 22.

Дружеството начислява задължения за неизползван платен отпуск от персонала в съответствие с МСС 19 *Доходи на наети лица*. Движението на тези начисления за периода е, както следва:

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Остатък в началото на годината	7	3
Начислени през годината	22	7
Ползвани през годината	<u>(7)</u>	<u>(3)</u>
Остатък в края на годината, в т.ч.	<u>22</u>	<u>7</u>
<i>Отпуски</i>	19	6
<i>Осигуровки върху отпуски</i>	3	1

Остатъкът в края на годината е представен в отчета за финансовото състояние заедно с текущите задължения към персонала.

Ръководството на Дружеството счита, че стойността, по която краткосрочните задължения са представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, съответства на справедливата им цена.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009
21. Финансови инструменти и управление на рисковете

Преносните стойности на активите и пасивите към 31 декември 2009 и 2008 година по категориите определени в съответствие с МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* са представени в следните таблици:

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Предоставени кредити и вземания		
Вземания по лихвени заеми	51	51
Търговски и други вземания	1,807	2,259
Парични средства	1,895	461
	<u>3,753</u>	<u>2,771</u>
	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
По амортизирана стойност		
Търговски и други задължения	4,304	1,299
Задължения по лихвени заеми	7,769	8,911
	<u>12,073</u>	<u>10,210</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2009

21. Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)

Използването на финансови инструменти излага Дружеството на пазарен, кредитен и ликвиден риск. В настоящата бележка е представена информация за целите, политиките и процесите по управлението на тези рискове, както и за и управлението на капитала.

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 единствено на валутен и лихвен риск.

Валутен риск

Дружеството осъществява сделки във валута, различна от функционалната си валута, поради което е изложено на риск, свързан с възможните промени във валутните курсове. Такъв риск възниква основно от промяната във валутния курс на щатския долар, тъй като Дружеството осъществява покупки и има получени лихвени заеми, деноминирани в щатски долари. Сделките, осъществени в евро, не излагат Дружеството на валутен риск, тъй като от 1 януари 1999 година българският лев е фиксиран към тази валута.

Финансовите активи и пасиви, деноминирани в щатски долари са представени в следната таблица:

	31 декември 2009		31 декември 2008	
	Щатски долари хил.	хил. лв.	Щатски долари хил.	хил. лв.
Финансови активи				
Търговски и други вземания	700	955	282	392
Парични средства	<u>22</u>	<u>30</u>	<u>140</u>	<u>194</u>
	<u>722</u>	<u>985</u>	<u>422</u>	<u>586</u>
Финансови пасиви				
Търговски и други задължения	(665)	(907)	(273)	(378)
Задължения по лихвени заеми	<u>(266)</u>	<u>(363)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Финансови пасиви	<u>(931)</u>	<u>(1,270)</u>	<u>(273)</u>	<u>(378)</u>

Анализът на чувствителността към валутния риск е изчислен при 11% промяна на курса на щатския долар спрямо българския лев. Ръководството счита, че това е разумно възможна промяна на база на изследваните статистически данни за динамиката в колебанията на валутния курс за изминалата година на база ежедневното отклонение, изчислено за 250 дни. Ако към 31 декември 2009 година щатският долар бе поевтинял (поскъпнал) с 11 % спрямо българския лев, при условие че всички други рискови променливи бяха константни, загубата след данъци би се намалила (увеличила) с 28 хил. лв., главно в резултат на курсови разлики от преоценки на парични средства, търговски вземания, търговски задължения и банкови заеми в щатски долари.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2009

21. Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)
Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск, тъй като част от получените заеми са с променлив лихвен процент, договорен като базисна лихва EURIBOR и LIBOR, завишена с определена надбавка.

Към датата на настоящите финансови отчети профилът на лихвените финансови инструменти е както следва:

	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Инструменти с фиксиран лихвен процент		
Финансови активи	1,894	459
Финансови пасиви	<u>(3,050)</u>	<u>(4,111)</u>
	<u>(1,156)</u>	<u>(3,652)</u>
Инструменти с променлив лихвен процент		
Финансови активи	51	51
Финансови пасиви	<u>(4,719)</u>	<u>(4,800)</u>
	<u>(4,668)</u>	<u>(4,749)</u>

Анализът на чувствителността към лихвения риск е изготвен на база на допускането, че лихвените позиции с променлива лихва към края на отчетния период са съществували в същия размер през цялата година и разумно възможното увеличение/намаление на лихвения процент е с 12 базисни пункта. Ако лихвените проценти бяха по по-високи/по-ниски с 12 базисни пункта, при условие че всички други променливи бяха константни, загубата след данъци за годината би била с 5 хил. лв. по-висока/по-ниска. Чувствителността на Дружеството към лихвения риск отслабва през текущата година основно поради намалението на задълженията по банкови заеми, договорени при променлив лихвен процент.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът едната страна по финансовия инструмент да не успее да изпълни задължението си и по този начин да причини загуба на другата. Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби и предоставени аванси. Основно Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Политиката на Дружеството в тази област е насочена към извършване на продажби на стоки и услуги с авансово плащане или отложено плащане на клиенти с подходяща кредитна репутация.

Около 60 % от приходите от продажби за 2009 година на Дружеството са реализирани от два основни клиента – Дружеството-майка и клиент несвързано лице, вземанията от които към 31 декември 2009 година възлизат съответно на 240 хил. лв. и 1,014 хил. лв., което представлява 100 % сумата на вземания от свързани лица и 65 % от общата сума на вземанията от клиенти.

Към датата, на която настоящите финансови отчети са одобрени за издаване, тези вземания са изцяло изплатени на Дружеството.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2009

21. Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)

Кредитният риск на паричните средства по банкови сметки е минимален, тъй като Дружеството работи само с банки с висок кредитен рейтинг.

Балансовата стойност на финансовите активи, представя в максимална степен кредитния риск, на който Дружеството е изложено.

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 на различни форми на финансиране. Управлението на ликвидния риск се извършва от управителя и финансовия и административен директор 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.

В следващата таблица са представени договорените падежи на финансовите пасиви на база на най-ранната дата, на която Дружеството може да бъде задължено да ги изплати. В таблицата са посочени недисконтираните парични потоци, включващи главници и лихви:

31 декември 2009, хил. лв.	До една година	Между една и две години	Между три и пет години	Над пет години	Общо
Банкови заеми	1,189	787	2,135	1,884	5,995
Търговски заеми	3,347	-	-	-	3,347
Търговски и други задължения	4,304	-	-	-	4,304
	<u>8,840</u>	<u>787</u>	<u>2,135</u>	<u>1,884</u>	<u>13,646</u>
31 декември 2008, хил. лв.	До една година	Между една и две години	Между три и пет години	Над пет години	Общо
Банкови заеми	768	821	2,240	2,552	6,381
Търговски заеми	4,536	-	-	-	4,536
Търговски и други задължения	1,124	-	-	-	1,124
	<u>6,428</u>	<u>821</u>	<u>2,240</u>	<u>2,552</u>	<u>12,041</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2009

21. Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)
Управление на капитала

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури функционирането си като действащо предприятие, като едновременно с това се стреми да максимизира възвращаемостта за акционерите, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвращаемостта на инвестирания капитал). Целта на Ръководството е да поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и пазара и да гарантира бъдещото развитие на Дружеството.

Ръководството на Дружеството наблюдава капиталовата структура на базата на съотношението нетен дълг към коригиран собствен капитал. Нетният дълг включва дългосрочните и краткосрочните лихвени заеми от несвързани лица намалени с паричните средства. Основният капитал, натрупаната загуба, както и получените заеми от Дружеството-майка формират коригирания собствен капитал на Дружеството.

Съотношенията нетен дълг към коригиран собствен капитал за 2009 и 2008 година са както следва:

	31 декември 2009	31 декември 2008
Дълг	4,719	4,800
Парични средства (виж бележка 17)	<u>(1,895)</u>	<u>(461)</u>
Нетен дълг	2,824	4,339
Собствен капитал	(2,052)	(1,041)
Получени заеми от Дружеството-майка	<u>3,050</u>	<u>4,111</u>
Коригиран собствен капитал	998	3,070
Съотношение дълг - капитал	<u>2.83</u>	<u>1.41</u>

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури функционирането си като действащо предприятие. Към 31 декември 2009 година краткосрочните задължения превишават краткосрочните активи с 2,919 хил. лв., натрупаната загуба възлиза на 2,552 хил. лв., а нетните активи са отрицателни и възлизат на 2,052 хил. лв. Ръководството счита, че няма да има съществено свиване на дейността на Дружеството в обозримо бъдеще, като то ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността от дейността и финансова подкрепа от Дружеството-майка в случай на необходимост.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2009

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

Към 31 декември 2009 и 2008 година неуредените разчети със свързани лица са, както следва:

Свързано лице	31 декември	31 декември	31 декември	31 декември
	2009	2008	2009	2008
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
	Вземания	Вземания	Задължения	Задължения
Контролиращо дружество,	-	-	15	-
Дружество майка, в т.ч.	240	1,476	3,134	4,150
<i>Краткосрочни лихвени заеми</i>	-	-	3,050	4,111
Дружества под общ контрол	-	-	207	169
Съдружници и управленски персонал, в т.ч.	51	52	-	-
<i>Краткосрочни лихвени заеми</i>	<u>51</u>	<u>51</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	291	1,528	3,356	4,319

Общата сума на начислените възнаграждения на ръководния персонал на Дружеството, включена в разходите за персонала, възлиза на 186 хил. лв. (2008: 170 хил. лв.).

23. Потенциални вземания и задължения

23.1. Потенциални вземания

В полза на Дружеството са издадени записи на заповед в размер на 385 хил. лв.

23.2. Потенциални задължения

Към 31 декември 2009 година Дружеството има потенциални задължения по издадени банкови гаранции в размер на 2,967 хил. лв.

24. Неотменими лизингови ангажименти

Съществените договори по оперативен лизинг, сключени от Дружеството като наемател са за наем на вагони за превоз на газ. Договорите за наем са сключени за срок от една и две години.

Неотменимите задължения по съществуващите договори за оперативен лизинг са както следва:

	31 декември	31 декември
	2009	2008
	хил. лв.	хил. л
Не по-късно от една година	812	1,040
По-късно от една година и не по-късно от пет години	<u>161</u>	<u>302</u>
Общо	973	1,342