
БУТИЛИРАЩА КОМПАНИЯ ИЗВОР АД

**ГОДИШЕН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

ПРИДРУЖЕН С

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА**



СЪДЪРЖАНИЕ:

<i>ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА</i>	<i>3 СТР.</i>
<i>ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР.....</i>	<i>12 СТР.</i>
<i>ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА.....</i>	<i>16 СТР.</i>
<i>БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ.....</i>	<i>21 СТР.</i>



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Избрани показатели за дейността

Показатели	2010	2009	2008
Приходи от продажба на продукция (в хил. лв.)	-	24	1,703
ЕБИТДА ¹ (в хил. лв.)	(342)	(670)	(995)
ЕБИТ ² (в хил. лв.)	(709)	(1,289)	(1,590)
Нетен резултат след данъци (в хил. лв.)	(1,197)	(1,831)	(2,177)
Възвращаемост на инвестиция капитал ROACE ³ (%)	(88)	(107)	(104)
Активи (в хил. лв.)	1,961	2,384	3,234
Дълг (в хил. лв.)	7,737	7,933	6,990
Собствен капитал (в хил. лв.)	(8,837)	(8,190)	(6,577)
Оборотен капитал (в хил. лв.)	(5,419)	(4,003)	(4,048)
Текуща ликвидност (коэффициент) ⁴	0.02	0.05	0.09
Численост на персонала (средногодишна)	7	19	68

¹ ЕБИТДА (earnings before interest, tax, depreciation and amortization) – финансов резултат преди нетни финансови разходи, данъци и амортизация.

² ЕБИТ (earnings before interest and tax) – финансов резултат преди нетни финансови разходи и данъци

³ ROACE (return on average capital employed) – изчислява се като финансовият резултат преди нетни финансови разходи и данъци се раздели на усреднената величина на инвестиция капитал. Последният представлява разликата между общата сума на активите и краткосрочните задължения към трети лица (конто не са част от групата на Петрол Холдинг АД).

⁴ Текуща ликвидност – съотношение между краткосрочните активи и краткосрочните пасиви.

Обръщение на Ръководството

Уважаеми дами и господа,

Бутилираща Компания Извор АД (Дружеството) е производител на бутилирана натурална минерална вода и газирани безалкохолни напитки. Икономическата криза, която засегна страната се отрази неблагоприятно и върху сектора. За 2010 година е отчетено намаление в потреблението на безалкохолни напитки от 7,5% спрямо предходната година, или със 128 млн. литра по-малко.

Относителната отдалеченост на производствените мощности от големите градове в България, представляващи основната част от пазара на минерална вода, определяха насочеността на маркетинговата стратегия на Дружеството към развитие на експорта. Химичният състав на минералната вода и местоположението на бутилиращото предприятие в близост до черноморско пристанище често предизвикват интерес на чуждестранните клиенти към продуктите на Дружеството. По отношение на вътрешния пазар, той първоначално се развива основно в областта на град Варна. През последните няколко години Дружеството направи опит да се утвърди на българския пазар и постигна известни успехи в това отношение.

От края на 2008 година производството в съществуващата фабрика за бутилиране е в престои. Причината за обявяване на престоия са незадоволителните резултати, натрупаните значителни загуби и икономическата неефективност на производството. Плана на ръководството е да се изгради нова фабрика и да се преустрои съществуващата, което да доведе до значително повишаване на капацитета на производството и вследствие на това постигане на положителни финансови резултати. През 2009 и 2010 година бяха направени необходимите предварителни проучвания, свързани с изпълнението на проекта, но самото стартиране се забави, поради влошената икономическа обстановка в страната. През годината усилията на ръководството основно бяха насочени към оптимизиране на разходите и поддържане в добро състояние на съществуващите активи на Дружеството.

Отчетената загуба за 2010 година е намалена с 35% спрямо загубата за 2009 година. Основната причина за това са значително по-ниските разходи за персонал и амортизации.

Ръководство на Дружеството е убедено, че и за в бъдеще ще води производствена и търговска политика, насочена към предлагане на качествен и безопасен продукт на пазара, защитаваща интересите на собствениците, при спазване на действащите нормативни разпоредби.

Жени Калчева
Изпълнителен директор



23 март 2011 година

Профил на дружеството

Бутилираща Компания Извор АД е регистрирано по фирмено дело № 10970 в Софийски градски съд през 1998 година. През октомври 2004 година Дружеството сменя името си от Ди Ел Ей Ботлинг Къмпани АД на Бутилираща Компания Извор АД. През 2008 година Дружеството, съгласно изискванията на Закона за търговския регистър, се пререгистрира от Окръжен съд Варна в Търговския регистър, воден при Агенция по вписванията. Седалището и адресът на управление, съгласно регистрацията на Дружеството е град Варна, ул. Никола Вапцаров 7А, а адресът на който се извършва производствената дейност е град Каварна, Курортна зона. Дружество-майка е Петрол Холдинг АД.

В основния предмет на дейност на Дружеството са включени: бутилиране на натурална минерална вода, производство и бутилиране на безалкохолни напитки, вътрешна и външна търговия. Във връзка с това, Дружеството добива вода от минерален извор край град Каварна, за което има сключен договор от 2001 година за предоставяне на концесия с Министерството на околната среда и водите за срок от 35 години.

В организационната структура на Бутилираща Компания Извор АД са обособени три основни звена – Бутилиращо предприятие, отдел Търговски и отдел Счетоводен.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите (СД), в чийто състав влизат:

- Митко Събев – председател. Роден на 8 октомври 1961 година. Завършил е Висшето военно-морско училище Никола Вапцаров в град Варна.
- Петрол Холдинг АД, представлявано от Орлин Тодоров – член. Роден на 18 януари 1962 година. Завършил е висше образование в икономическия институт в София с магистърска степен по Международни икономически отношения.
- Жени Димитрова Калчева – член и изпълнителен директор на Дружеството. Родена на 7 май 1975 година. Завършила е Технически университет Варна през 1998 година с магистърска степен по право.

Мисията на Бутилираща Компания Извор АД е да бутилира, произвежда и продава на конкурентни цени широка гама от качествени продукти, удовлетворяващи постоянно нарастващите потребности и изисквания на потребителите на минерални води и безалкохолни напитки.

Преглед на дейността на дружеството

1. Анализ на пазарната среда

Потреблението на напитки в България през 2010 година като цяло е по-ниско с 6,4% в сравнение с предходната година, което се равнява на 176 мил. литра. Ръстът на потребление на глава от населението е отрицателен, като от 362 литра намалява на 342 литра или с 4.6%. Потреблението на напитки на глава от населението през 2010 година в България е с 42% по-ниско от потреблението в Европейския съюз, което предполага бъдещ растеж на пазара.

Конкуренцията на вътрешния и външния пазар е сериозна. Няколко дружества в сектора владеят по-голямата част от пазара. Поради обявения престои, Дружеството изгуби пазарният си дял през 2010 година, но очакваното нарастване на потреблението, възстановяването на производството, след реконструкцията и фактът, че за някои от продуктите то е все още единствен производител на българския пазар, дава големи възможности за бъдещо развитие, дори и в такава конкурентна среда.

2. Резултати от дейността

През 2010 година управлението на Дружеството бе насочено основно към оптимизиране на разходите в условията на спряло предприятие. Отрицателен финансов резултат в размер на 1,197 хил. лв. се дължи основно на липсата на приходи и значителния размер на разходите за амортизации и финансовите разходи, които не се влияят от спирането на производството. Нетният финансов резултат на Дружеството е подобрен спрямо 2009 година, като се отчита намаление на загубата в размер на 634 хил. лв. Това се дължи основно на намалението на разходите за персонал и амортизациите, които са следствие от съкращаването на персонала и пълното амортизиране на някои от активите на Дружеството. Финансовите разходи са намалели с 55 хил. лв., което е в резултат на намалението на разходите за лихвите по търговски заеми.

3. Финансово състояние

Към края на 2010 година текущата ликвидност на Дружеството продължава да е влошена. Това се дължи на невъзможността да се покриват текущите задължения със собствени средства. Предвид временното спиране на производството, с цел реструктуриране, и липсата на собствени приходи през 2010 година Дружеството се финансира основно от Компанията-майка.

През цялата година се наблюдаваше недостиг на собствени парични средства за покриване на текущите нужди. Това е следствие от липсата на приходи от продажби.

Въпреки трудностите, които изпитва, Дружеството плаща редовно своите задължения към контрагенти, персонал, социално осигуряване, както и всички останали текущи задължения. Дружеството изпълнява и всичките си задължения свързани с договора за предоставяне на концесия.

Полученият банков кредит се обслужва редовно от Дружеството. През 2010 се предоговори срока за неговото погасяване за месец май 2010 година.

4. Акционерен капитал

През 2010 година няма придобити и прехвърлени акции. Размерът и разпределението на акционерния капитал остава непроменено (виж също бележка 18 към финансовите отчети за 2010 година).

5. Човешки ресурси

Бутилираща Компания Извор АД се стреми да прилага политика по отношение на човешките ресурси, която да дава възможност за по-добро използване на работната сила и повишаване производителността на труда. Целта на тази политика е постигане на висока степен на удовлетвореност и мотивираност на персонала, което се отчита от ръководството като основен фактор за постигане на добри резултати. В тази връзка се правят анализи на длъжностите, обучения и развитие на персонала, осигуряват се безопасни и здравословни условия на труд, и различни социални придобивки.

През 2010 година средната численост на персонала в Дружеството е 7 човека. През 2009 и 2010 година беше освободена значителна част от него. Прекратяването на договорите е свързано с мерките за съкращаване на разходите на дружеството, предвид лошото му финансово състояние и предстоящата реконструкция. Съкращенията бяха планирани и извършени така, че да се достигне до такъв брой наети лица, който да осигуряват минимално необходимите дейности в Дружеството в условията на престой. При функциониращо производство се работи на трисменен режим на работа, при петдневна работна седмица през лятото и на двусменен режим през зимата. През 2010 година не са регистрирани трудови злополуки.

Участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25% от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети е следното:

- Митко Събев – председател е на Съвета на директорите (СД) на Петрол Холдинг АД, Транс Оператор АД, Транскарт Пеймънт Сървисис ЕАД, Елит Петрол АД и ПСФК Черноморец – Бургас АД, член на СД на Федерал България Мениджмънт АД, Спортелит ЕАД, председател на СД и Изпълнителен директор, представляващ Риал Естейт Поморие АДСИЦ, управител на Рос Ойл ЕООД и ГД по ЗЗД Балкански Нефтен Консорциум, представляващ Петрол Холдинг АД, като председател на СД на Трансинвестмънт АДСИЦ и Транс Оператор АД. Митко Събев притежава 100% от капитала на Спортелит ЕАД, 99.99% от капитала на Риал Естейт Поморие АДСИЦ, 47.5% от капитала на Петрол Холдинг АД;
- Жени Калчева - член на Управителния съвет на Сдружение Прозорец към света, член на Съвета на директорите на Профлай АД, Изпълнителен директор на Морско Казино ЕАД, ликвидатор на Юнайтед ойл АД и Ей Ел Джи ЕООД.

5. Човешки ресурси (продължение)

- Петрол Холдинг АД - притежава повече от 25% от капитала на следните дружества:

Рос Ойл ЕООД	Тема Спорт ЕООД
Интерхотел България Бургас ЕООД	Бляк Сенд Ризорт АД
Ей Ел Джи ЕООД (в ликвидация)	Транс Оператор АД
Варна Бизнес Сървисиз ЕООД	Формамер ЕООД
Морско Казино ЕАД	Франсис Резидънс ЕООД
Бутилираща Компания Извор АД	Трансат АД
Извор ООД (в ликвидация)	Транскарт Пеймънт Сървисис ЕАД
Петрол АД	Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД
Трансинвестмънт АДСИЦ	Транскарт АД
Еър Лазур - Дженерал Авиейшън ЕООД	Соккрат ЕАД
Ню-Ко Загора ЕООД	Нафтекс Трейд ЕООД
Вратцата ЕООД	Уил Сии България ЕООД
Петрол Карт Сервиз ЕООД	Бългериън Роуз Гардънс ЕООД
Балнеохотел Поморие АД	Федерал България Мениджмънт АД
Рекс Лото АД	Петрол Трейд ЕООД
Петрол Инженеринг АД	Транс Телеком АД
Нафтекс Инженеринг АД	Тема Нюз АД
Нафтекс Сторидж ЕООД	ПФСК Черноморец Бургас АД
ПетроАлианс Трейдинг ООД	

Петрол Холдинг АД участва в управлението на други дружества, както следва:

- председател на Съвета на директорите на Трансинвестмънт АДСИЦ;
- председател на Съвета на директорите на Рекс Лото АД;
- член на Съвета на директорите на СОККРАТ ЕАД;
- член на Съвета на директорите на Транс Оператор АД;
- член на Съвета на директорите на Тема Нюз АД;
- член на Съвета на директорите на Транс Телеком АД;
- член на Съвета на директорите на Транскарт АД;
- член на Съвета на директорите на Транскарт Пеймънт Сървисис ЕАД;
- член на Съвета на директорите на Риал Естейт - Поморие АДСИЦ;

6. Управление на риска и вътрешен контрол

Дружеството е изправено пред някои бизнес рискове, които са адекватно оценени и се управляват от Ръководството с цел тяхното минимизиране.

По отношение на пазарния риск непрекъснато се събира, анализира и обобщава информацията, свързана с пазара на минерални води и безалкохолните напитки в страната и чужбина. Проучват се състоянието на конкурентите, цените и другите фактори оказващи влияние върху пазарните условия. Следи се и пазара на суровини, материали и услуги, които участват пряко и непряко в разходите за дейността: пластмаса, ел.енергия, дизелово гориво, вътрешен и международен транспорт и други. Адекватната и бърза реакция при установяване на промените в пазарната среда, както на продуктите, така и на ресурсите необходими за производството им, е в основата на бъдещия успех.

Целите, политиките и процесите по управлението на пазарния, кредитен и ликвиден рискове, на които е изложено Дружеството, са представени подробно в бележка 21 към финансовите отчети за 2010 година.

Вътрешният контрол се осъществява непрекъснато. Отговорността за осъществяването му и за резултатите от него се носи от ръководителите на съответните отдели и звена. Периодично се извършват и вътрешни одити от Дружеството-майка Петрол Холдинг АД.

Перспективи за бъдещо развитие

През 2011 година се предвижда при благоприятни икономически условия да се поднови процеса по изграждането на нова фабрика за бутилиране на минерална вода и безалкохолни напитки и преустройството на съществуващата. Ръководството счита, че перспективите за благоприятно развитие на Дружеството са много добри, предвид очакването за нарастване на потреблението на минерални води и безалкохолни напитки.

Предвижда се освен развитието на вътрешния пазар, да се търсят и нови перспективи в развитието на външния. Във връзка с популяризирането на продуктите са планирани рекламни мероприятия, както и стимулиране на цялостното развитие на каналите за реализация.

По отношение на финансовото състояние се предвижда продължаване на оптимизацията на разходите, във връзка с подобряване ликвидността на Дружеството.

Ръководството очаква, че реализирането на тези планове ще доведат до минимизиране на загубите и реализиране на бъдещи положителни финансови резултати.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До
Акционерите на
„Бутилираща компания Извор“ АД
Варна

Доклад върху финансовия отчет

1. Ние извършихме одит на приложения годишен финансов отчет на „Бутилираща компания Извор“ АД (дружеството), който включва отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в капитала и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация, изложени от стр. 21 до стр. 45.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

2. Ръководството на дружеството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети за прилагане от Европейския съюз, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама, или на грешка.

Отговорност на одитора

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

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 отклонения 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.

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

Основания за изразяване на квалифицирано одиторско мнение

4. Към 31 декември 2010 година дружеството е представило в отчета за финансовото състояние машини и съоръжения, с преносна стойност 853 хил. лв. и други нетекущи материални активи с преносна стойност 186 хил. лв. Независимо, че финансовите резултати и паричните потоци на дружеството за текущата и предходната години показват наличие на индикации за обезценка на тези активи съгласно изискванията на *МСС 36 Обезценка на активи*, ръководството на дружеството счита, че въпросните активи не отговарят на оповестените в бележка 3.2. от приложението към финансовия отчет критерии за обезценка на имоти, машини, съоръжения и нематериални активи. Поради това в настоящият финансов отчет не са начислени разходи за обезценка на тези активи. Ние не бяхме в състояние да се убедим в разумна степен на сигурност в правилната оценка на посочените по-горе нетекущи активи, включително чрез прилагане на алтернативни одиторски процедури.

5. Към 31 декември 2010 година дружеството е представило като част от нетекущите си материални активи рекламни оборудване (хладилни витрини, апарати за вода, чадъри и други), с преносна стойност 174 хил. лв., което е предоставено за ползване на клиенти и дистрибутори на дружеството. Ние не сме присъствали на инвентаризация на тези активи и не бяхме в състояние да се убедим в разумна степен на сигурност в съществуването и правилната оценка на въпросните активи, както и дали те са под контрола на дружеството, включително чрез прилагане на алтернативни одиторски процедури.

6. Към 31 декември 2010 година дружеството е представило материали с балансова стойност 81 хил. лв. Доколкото оперативната дейност на дружеството е временно преустановена и съществуват индикации, че нетната реализируема стойност на тези материали би била по-ниска от балансовата им стойност, ние не бяхме в състояние да се убедим в разумна степен на сигурност, доколко материалите на стойност 81 хил. лв. към 31 декември 2010 година са достоверно оценени.

Квалифицирано одиторско мнение

7. По наше мнение, с изключение на възможния ефект от въпросите, описани в параграфи 4, 5 и 6 по-горе, финансовият отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на дружеството към 31 декември 2010 година, както и неговият финансов резултат от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване, приети за прилагане от Европейския съюз.

Обръщане на внимание

8. Без да квалифицираме повече нашето мнение, обръщаме внимание на оповестеното в т. 12 от бележките към финансовия отчет, относно валидността на принципа за действащо предприятие. Към 31 декември 2010 година, натрупаната загуба от дейността е в размер на 12,155 хил. лв., в следствие на което текущите пасиви превишават текущите активи с 5,419 хил. лв., както и нетните активи (капиталът) са отрицателни в размер на 8,837 хил. лв., което не е в съответствие с изискванията на българския Търговски закон, по отношение чистата стойност на имуществото (нетните активи) на търговските дружества. През 2009 година акционерите са взели решение за увеличаване капитала на дружеството, чрез увеличаване на неговите резерви, общо в размер на 11,000 хил. лв., с цел покриване на натрупаните загуби и привеждане на чистата стойност на имуществото (нетните активи) в съответствие с изискванията на Търговския закон. Вноските следва да бъдат реализирани в срок до 31 май 2011 година. Част от сумата, в размер на 550 хил. лв. е преведена през 2010 година, като през 2011 година до датата на издаване на финансовия отчет са преведени 307 хил. лв. (2009: 218 хил. лв.). Също така, мажоритарният собственик е декларирал, че, в случай на необходимост, ще окаже финансова подкрепа на дружеството. Затова настоящият финансов отчет е изготвен на основата на счетоводното предположение за действащо предприятие, без да се извърши рекласификация и оценка на активите и пасивите по тяхната ликвидационна и изискуема стойност, както то би се наложило, ако дружеството не би могло да продължи съществуването си.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

9. Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на дружеството, представен на страници от 3 до 11. Този доклад не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на дружеството, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на дружеството към 31 декември 2010 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване приети за прилагане от Европейския съюз, както е оповестено в бележка 2.1. към приложения финансов отчет. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността към 23 март 2011 година, се носи от ръководството на дружеството.

Приморска Одиторска Компания ООД

Илия Илнев
Регистриран одитор
Управител



20 май 2011
Варна



ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31 декември 2010

	Бележка №	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Приходи от продажби и други приходи, нетно	4	-	32
Разходи за материали	5	(56)	(77)
Разходи за външни услуги	6	(86)	(182)
Разходи за персонала	7	(131)	(270)
Разходи за амортизация	13	(367)	(619)
Разходи за обезценка	8	(21)	(126)
Изменение на запасите от продукцията		-	(14)
Други разходи	9	(49)	(33)
Финансови разходи, нетно	10	(487)	(542)
Загуба преди данъци		(1,197)	(1,831)
Загуба за годината		(1,197)	(1,831)
Общо всеобхватен доход за годината		(1,197)	(1,831)

Тези финансови отчети са одобрени от името на Бутилираща Компания Извор АД от:

Жени Калчева
Изпълнителен директор



Димитър Найденов
Главен счетоводител

23 март 2011 година

Приморска Одиторска Компания ООД
Регистриран одитор Варна
20 май 2011 година Рег. №086



(Бележките от страница 21 до страница 45 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

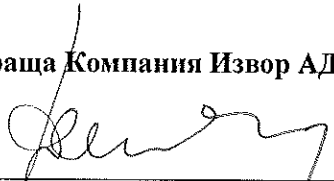
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2010 година

	Бележка №	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и нематериални активи	13	1,810	2,177
Дългосрочни вземания	14	23	17
Общо нетекущи активи		1,833	2,194
Текущи активи			
Материални запаси	15	98	99
Търговски и други вземания	16	24	70
Парични средства	17	6	21
Общо текущи активи		128	190
Общо активи		1,961	2,384
Собствен капитал			
Основен капитал	18	2,550	2,550
Резерви		768	218
Натрупана загуба		(12,155)	(10,958)
Общо собствен капитал		(8,837)	(8,190)
Нетекущи задължения по лихвени заеми	19	5,251	6,381
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	20	3,061	2,641
Задължения по лихвени заеми	19	2,486	1,552
Общо текущи пасиви		5,547	4,193
Общо пасиви		10,798	10,574
Общо собствен капитал и пасиви		1,961	2,384

Тези финансови отчети са одобрени от името на Бутилираща Компания Извор АД от:



 Жени Калчева
 Изпълнителен директор



 Димитър Найденов
 Главен счетоводител

23 март 2011 година



 Приморска Одиторска Компания ООД
 Регистриран одитор
 20 май 2011 година Рег. №036

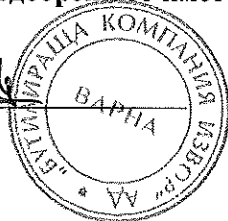
(Бележките от страница 21 до страница 45 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
за годината, приключваща на 31 декември 2010

	Основен капитал	Общи резерви	Натрупана загуба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо на 1 януари 2009 година	2,550	-	(9,127)	(6,577)
Загуба за годината	-	-	(1,831)	(1,831)
Общо всеобхватен доход	-	-	(1,831)	(1,831)
Формиране на резерви	-	218	-	218
Салдо на 31 декември 2009 година	2,550	218	(10,958)	(8,190)
Загуба за годината	-	-	(1,197)	(1,197)
Общо всеобхватен доход	-	-	(1,197)	(1,197)
Формиране на резерви	-	550	-	550
Салдо на 31 декември 2010 година	2,550	768	(12,155)	(8,837)

Тези финансови отчети са одобрени от името на Бутилираща Компания Извор АД от:

Жени Калчева
Изпълнителен директор



Димитър Найденов
Главен счетоводител

23 март 2011 година

Приморска Одиторска Компания ООД
Регистриран одитор
20 май 2011 година



(Бележките от страница 21 до страница 45 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2010

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Парични потоци от основната дейност		
Постъпления от контрагенти	9	77
Плащания към контрагенти	(55)	(736)
Плащания, свързани с персонала	(126)	(295)
Възстановен данък върху добавената стойност	19	51
Други парични потоци от основната дейност	(88)	(58)
Нетни парични потоци от основната дейност	(241)	(961)
Парични потоци от инвестиционната дейност		
Постъпления от продажба на машини и съоръжения	6	5
Постъпления по предоставени лихвени заеми	1	4
Получени лихви	1	1
Плащания за закупуване на машини и съоръжения	-	(45)
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност	8	(35)
Парични потоци от финансовата дейност		
Получени резерви	549	218
Изплатени лихвени заеми	(196)	(1,467)
Изплатени лихви и комисионни	(135)	(159)
Получени лихвени заеми	-	2,410
Нетни парични потоци от финансовата дейност	218	1,002
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства през годината	(15)	6
Парични средства в началото на годината	21	16
Изменения във валутни курсове	-	(1)
Парични средства в края на годината (виж също бележка 17)	6	21

Тези финансови отчети са одобрени от името на Бутилираца Компания Извор АД от:



Жени Калчева
Изпълнителен директор

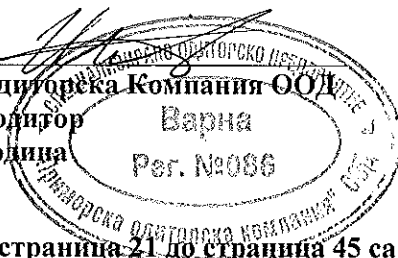



Димитър Найденов
Главен счетоводител

23 март 2011 година



Приморска Одиторска Компания ООД
Регистриран одитор
20 май 2011 година



(Бележките от страница 21 до страница 45 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010

БЕЛЕЖКИ
КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА

1. Правен статут

Бутилираща Компания Извор АД (Дружеството) е регистрирано по фирмено дело №10970 в Софийски градски съд през 1998 година, първоначално като дружество с ограничена отговорност, а впоследствие, съгласно съдебно решение от 22 март 2001 година, е пререгистрирано в акционерно дружество без промяна в основния капитал. На 26 октомври 2004 година Дружеството сменя името си от Ди Ел Ей Ботлинг Къмпани АД на Бутилираща Компания Извор АД. Адресът на управление на съгласно регистрацията на Дружеството е град Варна, ул. Никола Вапцаров 7А, а адресът на който се извършва производствената дейност е град Каварна, Курортна зона. Дружество-майка е Петрол Холдинг АД (виж също бележка 18).

Основната дейност на Дружеството е свързана с бутилиране на минерална вода, производство на безалкохолни напитки и търговия с тях. Във връзка с това Дружеството черпи вода от минерален извор край град Каварна, за което има сключен договор за предоставяне на концесия с Министерството на околната среда и водите за срок от 35 години. (виж също бележки 23).

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Съвета на директорите на 23 март 2011 година.

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи

2.1. Общи положения

Този финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

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

2.2. Прилагане на нови и ревизирани МСФО

2.2.1. Стандарти и разяснения, влезли в сила и приложени през текущия отчетен период

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2010:

- МСФО 1 (ревизиран) *Прилагане за първи път на МСФО*, приет от ЕС на 25 Ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСФО 1 *Прилагане за първи път на МСФО* - Допълнителни условия за освобождаване на дружества, прилагащи МСФО за първи път, приети от ЕС на 23 юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСФО 2 *Плащане на базата на акции* - групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства, приети от ЕС на 23 март 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСС 39 *Финансови инструменти: Признаване и оценяване* относно позиции, отговарящи на критериите да бъдат определени като позиции за хеджиране, приети от ЕС на 15 септември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010

2.2.1. Стандарти и разяснения, влезли в сила и приложени през текущия отчетен период (продължение)

- Изменения на редица стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2009)“, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 16 април 2009, приет от ЕС на 23 март 2010 (МСФО 2, МСФО 5, МСФО 8, МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 18, МСС 36, МСС 38, МСС 39, КРМСФО 9 и КРМСФО 16), с цел основно отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 23 март 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 12 *Концесионни споразумения за услуги*, приет от ЕС на 25 март 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 30 март 2009);
- КРМСФО 15 *Споразумения за строителство на недвижим имот*, приет от ЕС на 22 юли 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 16 *Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност*, приет от ЕС на 4 юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 17 *Разпределения на непарични активи на собствениците*, приет от ЕС на 26 ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 ноември 2009);
- КРМСФО 18 *Прехвърляне на активи от клиенти*, приет от ЕС на 27 ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 ноември 2009).

Приемането на тези изменения на съществуващите стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

2.2.2. Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приложени

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на МСС 24 *Оповестяване на свързани лица* – опростяване на изискванията за оповестяване за държавни предприятия и разясняване на определението за свързано лице, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2011);
- Изменения на МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне* - отчитане на емисии на права, приети от ЕС на 23 декември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 Февруари 2010);
- Изменения на МСФО 1 *Прилагане за първи път на МСФО* – Ограничени условия за освобождаване от изискванията на МСФО 7 за оповестяване на сравнителна информация от дружествата, прилагащи за първи път МСФО, приети от ЕС на 30 юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010);
- Изменения на КРМСФО 14 МСС 19 - Ограничението на актив по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие – Предплащане на минимално изискване за финансиране, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година);
- Изменения на различни стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2010)“ произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 6 май 2010 (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 7, МСС 1, МСС 27, МСС 34, КРМСФО 13) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 18 февруари 2011 (измененията са приложими за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010 или 1 януари 2011 в зависимост от съответния стандарт или разяснение).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010**2.2.2. Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приложени (продължение)**

- КРМСФО 19 *Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти*, приет от ЕС на 23 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2010).

Дружеството е избрало да не приема тези стандарти, изменения и разяснения преди датата на влизането им в сила. Дружеството очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

2.2.3. Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС:

- МСФО 9 *Финансови инструменти* (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСФО 1 *Прилагане за първи път на МСФО* – хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за дружества, прилагащи за първи път МСФО (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011);
- Изменения на МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване* – трансфериране на финансови активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011);
- Изменения на МСС 12 *Данъци върху дохода* - отсрочени данъци: възстановимост на активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012);

Дружеството очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

В същото време, отчитането на хеджирането отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: *Финансови инструменти: Признание и оценяване*, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

2.3. Функционална валута и валута на представяне на финансовите отчети

Функционална валута е валутата на основната икономическа среда, в която предприятието 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, възприета от Дружеството като функционална валута.

Настоящите финансови отчети са изготвени 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 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 2010 и 2009 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 2010:	1 USD = 1.47276 лв.
31 декември 2009:	1 USD = 1.36409 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, съоръжения и нематериални активи

Имотите, машините, съоръженията и нематериални активи 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 и нематериалните активи 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.

3.1. Имоти, машини, съоръжения и нематериални активи (продължение)

Към края на всеки отчетен период Ръководството на Дружеството прави преглед на полезния живот и метода на амортизация на имотите, машините, съоръженията и нематериалните активи. В случай, че се установи, че съществуват различия между очакванията и предишните приблизителни оценки, се правят промени в съответствие с МСС 8 *Счетоводни политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки*.

Определеният полезен живот на активите е както следва:

Полезен живот	2010 година	2009 година
Административни и производствени сгради	25 години	25 години
Машини, съоръжения и оборудване	3 - 15 години	3 - 15 години
Транспортни средства	4 - 10 години	4 - 10 години
Офис обзавеждане	2 - 7 години	2 - 7 години
Дълготрайни нематериални активи	2 - 20 години	2 - 20 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 *Нетекущи 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, съоръжения и нематериални активи

Към края на всеки отчетен период Ръководството на Дружеството прави преценка дали съществуват индикации за обезценка на имотите, машините, съоръженията, нематериалните активи и инвестиционните имоти. 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 завършване на производствения цикъл и тези, необходими за осъществяване на продажбата.

Продукцията се оценява текущо по себестойност, която се формира на база на основните производствени разходи. Последните включват всички преки променливи разходи и частта от непреките променливи и постоянни разходи, разпределени на база отработени часове в себестойността на фактически произведената продукция през периода, при спазване на принципа за нормален производствен капацитет.

При потреблението им материалните запаси се оценяват по средно претеглена цена.

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 в категорията предоставени кредити и вземания, а финансови пасиви като 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 котират на активен пазар. В отчета за финансовото състояние на Дружеството активите от тази категория са представени като търговски и други вземания и парични средства.

3.4.1. Предоставени кредити и вземания (продължение)

Търговски и други вземания

След първоначалното им признаване търговските и други вземания 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 (виж също бележка 3.4.2).

Парични средства

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

3.4.2. Обезценка на финансови активи

Към края на отчетния период Ръководството на Дружеството прави преценка дали съществуват обективни индикации за обезценка на всички финансовите активи с изключение на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Финансов актив се счита за обезценен само тогава, когато съществуват обективни доказателства, че в резултат на едно или повече събития, настъпили след първоначалното му признаване, очакваните парични потоци са намалели.

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

Когато спад в справедливата стойност на финансов актив на разположение за продажба е признат в друг всеобхватен доход и има обективни доказателства, че активът е обезценен, натрупаната загуба от обезценка, изчислена като разлика между цената на придобиване и текущата справедлива стойност, се признава в печалбата или загубата, дори ако финансовият актив не е отписан. Загубите от обезценки, признати за капиталови инструменти на разположение за продажба, не могат да бъдат възстановени в печалбата или загубата.

Загубата от обезценка на инвестициите, държани до падеж, предоставените кредити и вземания, отчитани по амортизирана стойност, се изчислява като разлика между преносната стойност и настояща стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Загубата от обезценка се признава в печалбата или загубата. Тя се възстановява, ако последващото увеличение на възстановимата стойност може обективно да бъде обвързано с настъпване на събитие след датата, на която е била призната обезценката.

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.

3.4.3. Финансови пасиви по амортизирана стойност (продължение)

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 признават на базата на 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.

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.

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. Разходи за бъдещи периоди

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010**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 и данъчна загуба 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 2010 и 2009 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 2010 и 2009 година е използвана данъчна ставка 10%.

3.7. Признаване на приходи и разходи**3.7.1. Приходи от продажба на продукция, 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 вознаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки и включват бручните 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.

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

Приходите от продажба на стоки и продукция 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 до тогава, доколкото направените разходи са възстановими.

Печалбата (загубата) от продажбата на имоти, машини, съоръжения, нематериални активи 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 трансакция 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.

Разходите за такси и комисионни се признават на принципа на начисляването, след като се извърши съответната услуга.

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 2010

4. Приходи от продажби и други приходи

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Продукция и услуги	(8)	24
Печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения, в т. ч.	7	5
<i>Приходи от продажба</i>	7	5
<i>Преносна стойност</i>	-	-
Други	1	3
	<u>-</u>	<u>32</u>

5. Разходи за материали

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Основни и спомагателни суровини и материали	47	41
Горива и смазочни материали	4	24
Електроенергия	4	7
Други	1	5
	<u>56</u>	<u>77</u>

6. Разходи за външни услуги

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Охрана	54	54
Наеми	7	21
Холдингова такса	6	6
Консултации и обучение	5	57
Застраховки	3	9
Комуникации	2	6
Ремонт и поддръжка	2	6
Други	7	23
	<u>86</u>	<u>182</u>

7. Разходи за персонала

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Възнаграждения	112	222
Социални осигуровки	11	30
Транспорт	8	18
	<u>131</u>	<u>270</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2010

8. Разходи за обезценка

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Начислена обезценка на търговски вземания	33	127
Възстановена обезценка на търговски вземания	(12)	(4)
Начислена обезценка на материални запаси	-	3
	<u>21</u>	<u>126</u>

9. Други разходи

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Годишно изравняване на концесионно възнаграждение	43	19
Представителни разходи и данъци	5	8
Други	1	6
	<u>49</u>	<u>33</u>

10. Финансови разходи, нетно

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Лихви по получени търговски заеми	341	432
Лихви по получени банкови заеми	135	98
Лихви по търговски задължения	3	10
Отрицателни валутни разлики, нетно	7	1
Банкови такси, комисионни и други финансови разходи	1	1
Финансови разходи, нетно	<u>487</u>	<u>542</u>

Лихвите по търговски заеми са начислени по заем, предоставен от Контролиращото дружество (виж също бележка 22).

11. 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*.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2010

11. Данъчно облагане (продължение)

Съпоставката между счетоводната печалба и разхода за данък, както и изчисленията на ефективния данъчен процент към 31 декември 2010 и 2009 година са представени в следната таблица:

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Счетоводна загуба	(1,197)	(1,831)
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Данък върху резултата при приложимата данъчна ставка	(120)	(183)
Данъчен ефект от непризнат през текущия период данъчен актив, възникнал през текущия период	123	277
Данъчен ефект от признати през текущия период приспадащи се временни разлики, върху които не е бил начисляван данъчен актив в предходен период	<u>(3)</u>	<u>(94)</u>
Разход (приход) за данък	<u>-</u>	<u>-</u>
Ефективна данъчна ставка	<u>-</u>	<u>-</u>

Към 31 декември 2010 година Ръководството на Дружеството прави преглед на възстановимостта на приспадащи се данъчни временни разлики, формиращи данъчни активи. В следствие на този преглед Дружеството преценява, че е възможно да не реализира достатъчно облагаеми печалби в близко бъдеще, срещу които да ги приспада. В резултат на това Дружеството не признава данъчен актив върху приспадащи се временни разлики и данъчна загуба, възникнали през текущия и предходни отчетни периоди.

Ефектите от непризнатите данъчни активи са както следва:

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Данъчна загуба за пренасяне	423	515
Слаба капитализация	205	169
Дълготрайни активи	159	123
Неизписани задължения	63	45
Обезценка на вземания и материални запаси	31	30
Начисления свързани с персонала	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>882</u>	<u>883</u>

Дружеството има право да пренася данъчната си загуба през следващи отчетни периоди, както следва: до 2011 година – 4,227 хил. лв., до 2012 година – 3,273 хил. лв., до 2013 година – 2,233 хил. лв., до 2014 година – 1,405 хил. лв. и до 2015 година – 170 хил. лв., Едновременно с това Дружеството може да признава за данъчни цели непризнати лихви от прилагане на режима за слабата капитализация до 2015 година.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010**12. Приложение на принципа за действащо предприятие**

Финансовите отчети на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2010 година, са изготвени на база принципа за действащо предприятие. Към 31 декември 2010 текущите пасиви на Дружеството превишават текущите му активи с 5,419 хил. лв., а регистрираният основен капитал към 31 декември 2010 надвишава нетните активи към тази дата, които са с отрицателна стойност в размер на 8,837 хил. лв. В края на 2008 година, с Решение на Съвета на директорите, временно е спряна производствената дейност на Дружеството (виж бележка 23). Независимо от това, Ръководството на Дружеството е уверено, че ще възстанови нормалната си дейност в обозримо бъдеще, посредством реструктуриране и подновяване на производството, както и чрез финансова подкрепа на Дружеството-майка в случай на необходимост. На проведено през месец май 2009 година общо събрание, акционерите в дружеството са взели решение да извършат целеви парични вноски във фонд Резервен на стойност 11,000 хил. лв. Вноските следва да бъдат реализирани в срок до 31 май 2011 година и имат за цел покриване на натрупаните загуби и привеждане на чистата стойност на имуществото (нетните активи) в съответствие с изискванията на Търговския закон. Част от сумата, в размер на 550 хил. лв. е преведена през 2010 година (2009: 218 хил. лв.).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2010

13. Имоти, машини и съоръжения и нематериални активи

	Земни	Сгради	Машини и съоръ- жения	Трансп. средства	Други активи	Нематер. активи	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Отчетна стойност</i>							
Салдо на 1 януари 2009	404	628	4,405	158	824	41	6,460
Придобити	-	-	2	-	-	-	2
Трансфери	-	-	-	(36)	-	-	(36)
Салдо на 31 декември 2009	404	628	4,407	122	824	41	6,426
Излезли	-	-	-	(41)	-	-	(41)
Салдо на 31 декември 2010	404	628	4,407	81	824	41	6,385
<i>Нагрупана амортизация</i>							
Салдо на 1 януари 2009	-	206	2,958	119	348	35	3,666
Начислена	-	40	395	11	172	1	619
Изписана през годината	-	-	-	(36)	-	-	(36)
Салдо на 31 декември 2009	-	246	3,353	94	520	36	4,249
Начислена	-	39	201	8	118	1	367
Изписана през годината	-	-	-	(41)	-	-	(41)
Салдо на 31 декември 2010	-	285	3,554	61	638	37	4,575
Преносна стойност към 1 януари 2009	404	422	1,447	39	476	6	2,794
Преносна стойност към 31 декември 2009	404	382	1,054	28	304	5	2,177
Преносна стойност към 31 декември 2010	404	343	853	20	186	4	1,810

Машините и съоръженията към 31 декември 2010 и 2009 година са представени нетно от обезценка в размер на 134 хил. лв.

Имоти с преносна стойност 286 хил. лв. и 295 хил. лв., съответно към 31 декември 2010 и 2009 година, са заложени като обезпечение по банкови заеми, отпуснати на Дружеството (виж също бележка 19).

14. Дългосрочни вземания

Дългосрочните вземания представляват парични средства, предоставени като гаранция във връзка с концесионен договор (виж също бележка 23).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2010

15. Материални запаси

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Материали	81	81
Стоки	17	17
Продукция	-	1
	<u>98</u>	<u>99</u>

Материалите са представени нетно от обезценка в размер на 46 хил. лв. (2009: 43 хил. лв.).

16. Търговски и други вземания

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Вземания от клиенти, в т.ч.	11	30
<i>Първоначална стойност</i>	1,159	1,178
<i>Начислена обезценка</i>	(1,148)	(1,148)
Вземания от свързани лица	9	11
<i>Първоначална стойност</i>	11	11
<i>Начислена обезценка</i>	(2)	-
Предоставени аванси, в т.ч.	-	20
<i>Първоначална стойност</i>	22	24
<i>Начислена обезценка</i>	(22)	(4)
Данък добавена стойност	3	5
Други	1	4
	<u>24</u>	<u>70</u>

В търговските и други вземания не са включени съдебни вземания в размер на 2 хил. лв. (2009: 4 хил. лв.), тъй като са обезценени напълно.

В салдото на търговските и други вземания са включени вземания на стойност 20 хил. лв., (2009: 24 хил. лв.), които са просрочени към датата на настоящите финансови отчети. Възрастов анализ на просрочените, но необезценени вземания е представен в таблицата по-долу:

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
31 - 120 дни	-	1
121 - 210 дни	-	4
Над 211 дни	20	19
	<u>20</u>	<u>24</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2010

16. Търговски и други вземания (продължение)

Дружеството не разполага с обезпечения за просрочените и необезценени към 31 декември 2010 година вземания, но тъй като няма значителна промяна в качеството на кредитоспособността на контрагентите, те все още се считат за възстановими.

Търговските и други вземания са представени нетно от обезценка в размер на 1,174 хил. лв. (2009: 1,156 хил. лв.), начислена през текущата и предходни години. Движението на обезценката е както следва:

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Остатък в началото на годината	1,156	1,039
Начислена обезценка	33	127
Отписани вземания	(3)	(6)
Възстановена обезценка	(12)	(4)
Остатък в края на годината	<u>1,174</u>	<u>1,156</u>

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 2010 и 2009 година.

Вземанията от свързани лица са оповестени в бележка 22.

17. Парични средства

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	6	18
Парични средства в брой	-	3
	<u>6</u>	<u>21</u>

18. Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебното решение за регистрация. Внесеният напълно основен капитал в размер на 2,550 хил. лв. е разпределен в 51,000 броя поименни акции, всяка с номинална стойност от 50 лв.

Към датата на настоящите финансови отчети акционери в Дружеството са:

Акционер	31 декември 2010 хил. лв	31 декември 2009 хил. лв
Петрол Холдинг АД	99.998%	99.998%
Физическо лице	0.002%	0.002%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2010

19. Задължения по лихвени заеми

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Дългосрочни задължения		
Заеми от свързани лица	5,251	6,381
	<u>5,251</u>	<u>6,381</u>
Краткосрочни задължения		
Заеми от свързани лица	1,313	183
Банкови заеми	1,173	1,369
	<u>2,486</u>	<u>1,552</u>
	<u>7,737</u>	<u>7,933</u>

Ефективният лихвен процент по банковите заеми за 2010 и 2009 година е в диапазона 8.877% - 9.282%. Допълнителна информация за лихвения и ликвидния риск, на които получените лихвени заеми излагат Дружеството, е представена в бележка 21.

Като задължение по търговски заеми в размер на 6,564 хил. лв. към 31 декември 2010 година е представено задължение на Дружеството по сключен през 2004 година договор за паричен заем с Дружеството майка (виж също бележка 22).

През 2010 година Дружеството е предоговорило банков заем, като е удължен срока за погасяване до месец май 2011 година. Оригиналната валута на заема е евро. Солидарен длъжник по договора е Петрол Холдинг АД. Заемът е обезпечен чрез ипотека на недвижим имот с преносна стойност 286 хил. лв. (виж също бележка 13) и залог върху вземания за постъпления по банкови сметки.

20. Търговски и други задължения

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Задължения към свързани лица	2,965	2,537
Концесионно задължение	56	37
Задължения към персонала и осигурителни организации	19	34
Задължения към доставчици	21	32
Данъчни задължения	-	1
	<u>3,061</u>	<u>2,641</u>

Задълженията към свързани лица са оповестени в бележка 22.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2010

20. Търговски и други задължения (продължение)

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

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Остатък в началото на годината	6	24
Начислени през годината	-	5
Ползвани през годината	<u>(5)</u>	<u>(23)</u>
Остатък в края на годината, в т.ч.	<u>1</u>	<u>6</u>
<i>Отпуски</i>	<i>1</i>	<i>5</i>
<i>Осигуровки върху отпуски</i>	-	<i>1</i>

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.

21. Финансови инструменти и управление на рисковете

Преносните стойности на активите и пасивите към 31 декември 2010 и 2009 година по категориите определени в съответствие с МСС 39 *Финансови инструменти*: признаване и оценяване са представени в следните таблици:

Финансови активи	<i>Бел.</i>	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Предоставени кредити и вземания			
Търговски и други вземания	<i>14,16</i>	44	60
Парични средства	<i>17</i>	<u>6</u>	<u>21</u>
		<u>50</u>	<u>81</u>
Финансови пасиви по амортизирана стойност	<i>Бел.</i>	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Задължения по лихвени заеми	<i>19</i>	7,737	7,933
Търговски и други задължения	<i>20</i>	<u>3,042</u>	<u>2,606</u>
		<u>10,779</u>	<u>10,539</u>

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 управлението на капитала.

21. Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)**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 има задължения по концесионен договор 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.

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 2010 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 6 хил. лв. в резултат на курсови разлики от преоценки на концесионно задължение в щатски долари.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск, тъй като част от получените заеми и част от задълженията към доставчици са с променлив лихвен процент, договорен като базисна лихва, завишена с определена надбавка. През 2010 и 2009 година заемите с променливи лихвени проценти са деноминирани в български лева и евро.

Дружеството извършва постоянен мониторинг и анализ на основните си лихвени експозиции като разработва различни сценарии за оптимизиране: рефинансиране, подновяване на съществуващи заеми, алтернативно финансиране и др.

Към датата на настоящите финансови отчети всички лихвени финансови инструменти са с променлив лихвен процент. Инструментите с променлив лихвен процент представляват финансови пасиви на стойност 7,737 хил. лв.

Анализът на чувствителността към лихвения риск е изготвен на база на допускането, че лихвените позиции с променлива лихва към датата на отчета за финансовото състояние са съществували в същия размер през цялата година и разумно възможното увеличение/намаление на лихвения процент е с 8 базисни пункта. Ако лихвените проценти бяха по-високи/по-ниски с 8 базисни пункта, при условие че всички други променливи бяха константни, загубата след данъци за годината би била с 6 хил. лв. по-висока/по-ниска.

21. Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)
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. 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 на клиенти с подходяща кредитна репутация. Кредитното качество на клиентите се оценява като се вземат предвид финансово състояние, минал опит и други фактори.

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

Преносната стойност на финансовите активи, нетно от загубите от обезценки, 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.

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 2010, хил. лв.	Справед- лива стойност	Догово- рени пар. потоци	До една година	Между една и две години	Между една и две години
Търговски заеми	8,478	9,047	3,540	5,507	5,507
Търговски и други задължения	1,128	1,128	1,128	-	-
Банкови заеми	1,173	1,197	1,197	-	-
	10,779	11,372	5,865	5,507	5,507

31 декември 2009, хил. лв.	Справед- лива стойност	Догово- рени пар. потоци	До една година	Между една и две години	Между три и пет години
Търговски заеми	8,137	9,170	2,133	1,491	5,546
Търговски и други задължения	1,033	1,033	1,033	-	-
Банкови заеми	1,369	1,380	1,380	-	-
	10,539	11,583	4,546	1,491	5,546

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

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури функционирането си като действащо предприятие. Целта на Ръководството е да поддържа доверието на кредиторите и да гарантира бъдещото развитие на Дружеството.

В съответствие с разпоредбите на чл. 252 от Търговския закон, Дружеството следва да поддържа стойността на нетните си активи над стойността на регистрирания капитал. Към 31 декември 2010 и 2009 година Дружеството не изпълнява тези изисквания, тъй като нетните му активи са отрицателни. Както е посочено в бележка 12, през 2009 година акционерите са предприели действия във връзка с привеждане на чистата стойност на имуществото (нетните активи) на Дружеството в съответствие с изискванията на Търговския закон. В резултат на това, до 31 май 2011 година, акционерите следва да извършат целеви парични вноски във фонд Резервен на Дружеството на стойност 11,000 хил. лв.

22. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

Петрол Холдинг АД е Дружество-майка и Контролиращо дружество.

През текущия и предходния период са осъществени сделки със следните свързани лица:

Свързано лице

Петрол Холдинг АД	Контролиращо дружество
Нафтекс Петрол ЕООД	Дружество под общ контрол
Петрол АД	Дружество под общ контрол
Петрол Транс Експрес ЕООД	Дружество под общ контрол
Петрол Техника ЕООД	Дружество под общ контрол
Нафтекс Секюрити ЕАД	Дружество под общ контрол
Интерхотел България Бургас ЕООД	Дружество под общ контрол
Юрекс Консулт АД	Дружество под общ контрол
Варна Бизнес Сървисиз ЕООД	Дружество под общ контрол
Трансхолд България Холдинг АД	Дружество под общ контрол до 3 септември 2009 година
Балнеохотел Поморие АД	Дружество под общ контрол
ПСФК Черноморец АД	Дружество под общ контрол

Извършените сделки се отнасят главно до:

- продажба на продукция;
- получаване на парични заеми;
- покупки на течни горива;
- правни и консултантски услуги;
- охрана, наем и други външни услуги;

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2010

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

Обемите на сделките, осъществени със свързани лица за 2010 и 2009 година са, както следва:

Свързано лице	31 декември	31 декември	31 декември	31 декември
	2010	2009	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
	Продажба на продукция	Продажба на продукция	Покупка на стоки и услуги	Покупка на стоки и услуги
Контролиращо дружество	-	2	18	18
Дружества под общ контрол	-	15	65	101
	<u>-</u>	<u>17</u>	<u>83</u>	<u>119</u>

Към 31 декември 2010 и 2009 година неуредените разчети със свързани лица са, както следва:

Свързано лице	31 декември	31 декември	31 декември	31 декември
	2010	2009	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
	Вземания	Вземания	Задължения	Задължения
Контролиращо дружество, в т.ч.	-	-	8,853	8,489
<i>Дългосрочни лихвени заеми</i>	-	-	5,251	6,381
<i>Краткосрочни лихвени заеми</i>	-	-	1,313	183
Дружества под общ контрол	9	11	676	612
	<u>9</u>	<u>11</u>	<u>9,529</u>	<u>9,101</u>

Съгласно договор за заем, получен от Контролиращото дружество, са начислени разходи за лихви в размер на 341 хил. лв. (2009: 432 хил. лв.). В отчета за финансовото състояние на Дружеството задължението по получения заем е представено като задължения по лихвени заеми (виж също бележка 19).

През 2010 година са начислени разходи за лихви върху просрочени задължения към други свързани дружества в размер на 3 хил. лв. (2009: 10 хил. лв.).

Общата сума на начислените възнаграждения за 2010 година на членове на Съвета на Директорите на Дружеството, включена в разходите за персонала, възлиза на 36 хил. лв. (2009: 38 хил. лв.).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010**23. Други оповестявания**

Съгласно договор с Министерството на околната среда и водите за предоставяне на концесия за част от минералната вода от извора край град Каварна, сключен на 26 април 2001 година за срок от 35 години, Дружеството има следните основни задължения:

- да заплаща на концедента годишно концесионно възнаграждение;
- да поддържа постоянна средногодишна численост на персонала между 50 и 55 човека;
- да спазва всички специални нормативни изисквания, технически и технологични стандарти, свързани с добива, използването на минералната вода и опазването на околната среда;
- гаранции:
 - да внесе еднократно 25% от дължимото годишно минимално възнаграждение (виж също бележка 14);
 - да отчислява всяко тримесечие за целия срок на концесията 10% върху дължимото за съответния тримесечен срок концесионно възнаграждение, като има право да покрива с тях разходите си, свързани с опазване на водоизточника и със защита на околната среда от вредни въздействия.

В края на 2008 година, с Решение на Съвета на директорите, временно е спряна производствената дейност на Дружеството. Плановите на Ръководството са да бъде построена нова производствена сграда, като съществуващата се преустрои в складово помещение. Наличните машини и оборудване ще се използват при подновяване на производството, като същевременно се планува да се закупят и нови мощности. След реконструкцията се предвижда предприятието да продължи да осъществява нормалната си производствена дейност. Неблагоприятната икономическа обстановка през 2009 и 2010 година предизвика известно забавяне в изпълнението на плановите.

24. Събития след датата на баланса

През 2011 година Контролиращото дружество е направило парични вноски за формиране на целеви резерви за покриване на загуби на Дружеството (виж също бележка 12). Получените средства са използвани основно за погасяване на задълженията на Дружеството по банкови заеми, чийто общ размер към 31 декември 2010 е 1,173 хил. лв. (виж бележка 19). Ръководството на Дружеството е взело решение до края на месец май 2011 година, задълженията по банкови заеми да бъдат погасени напълно.