



# **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**ПРИДРУЖЕН С  
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР  
И  
КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007 ГОДИНА**

**март 2008 година**



Съдържание:

Годишен доклад за дейността	2 стр.
Доклад на независимия одитор	24 стр.
Консолидирани финансови отчети към 31 декември 2007 година	27 стр.
Бележки към консолидираните финансови отчети	32 стр.



Годишен доклад за дейността

## Обръщение на Ръководството

Уважаеми дами и господа,

Ръководството на групата на ТрансКарт АД (Групата) изготви настоящия доклад за дейността на основание изискванията на разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК, приложение №10 и №11 към чл. 32 а, ал. 1, т. 2 и т. 4 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Докладът за дейността предоставя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата.

Изминалата 2007 година се характеризира със силна конкуренция и динамично развитие и поради навлизането на нови конкуренти на пазара, на който оперира групата на ТрансКарт АД, тя бе изправена пред редица предизвикателства, успявайки да запази до известна степен своите пазарни позиции. Ключови моменти в развитието на Групата :

- В периода юни – октомври, бяха осъществени редица кампании със специални летни предложения и промоции на важни търговски партньори на Дружеството-майка;
- През октомври ТрансКарт АД осъществи изграждане на host to host свързаност с ТБ Обединена Българска Банка АД (ОББ АД), което позволи приемане на различни видове карти на терминалите на ТрансКарт АД. Пилотен търговец по този проект е Петрол АД, където системата вече е в действие;
- Изборът на нови членове на Съвета на директорите на Дружеството-майка през месец октомври 2007 година отразява категоричното желание и воля на акционерите на Групата за по-бързо и успешно развитие на дейността. От друга страна встъпването на Петрол Холдинг АД в Съвета на директорите на Дружеството-майка като председател на управителния орган на Компанията е ясен и положителен знак за силната ангажираност, подкрепа и отговорност, с която се отнася Петрол Холдинг АД към проекта ТРАНСКАРТ;
- През месец декември на изминалата 2007 година бяха извършени успешни тестове с първите международни кредитни карти TransCard – MasterCard, издадени от Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД (дъщерна компания на ТрансКарт АД);
- През месец декември приключиха успешно и тестовете с банкомати на ОББ АД, което дава възможност на всички наши картодържатели да теглят пари в брой от над 700 АТМ устройства на банката в цялата страна.

Съгласно утвърдената инвестиционна програма на Групата през изминалата годината са извършени инвестиции в технологично оборудване и софтуер на обща стойност 152 хил. лв.

През месец декември 2007 година приключи извършеният одит и последващ детайлен анализ на дейността на ТрансКарт АД от новия мениджмънт на Групата. В резултат на извършената проверка бяха установени организационни слабости и груби нарушения на добрите бизнес практики и правилата за корпоративно управление от страна на бившите членове на Съвета на директорите на Дружеството-майка. Установено е също така, че при поддръжката на информационната и софтуерна система на ТрансКарт АД, бившият председател на Съвета на директорите е заобикалял организирането и провеждането на прозрачни конкурсни процедури, действайки в разрез със законовата и нормативна уредба за управление на публичните дружества. Данните от проверката сочат още, че председателят на Съвета на директорите на Дружеството-майка е организиран конкурентна дейност и е забавил изпълнението на одобрената бизнес-стратегия на ТрансКарт АД, за да облагодетелства своя компания, включително привличайки в нея обучени служители на картовия оператор. За тези свои действия той бе освободен от длъжност на проведено извънредно Общо събрание на акционерите, като в последствие ще му бъде потърсена и съдебна отговорност.

В резултат на горепосочените действия на бившия управителен орган на Дружеството-майка, през календарната 2007 година е отчетен висок отрицателен финансов резултат, неизпълнение и разминаване с предварително заложените пред Групата цели. Отчетената загуба е в размер на 1,322 хил. лева при акционерен капитал на Дружеството-майка от 7,000 хил. лева. Новоизбраното Ръководство на Групата счита постигнатите финансови резултати за напълно незадоволителни, като състоянието, в което се намират дружествата е изключително тежко. Новият мениджмънт на ТрансКарт АД поема управлението на компаниите при цитираните по-горе данни с ясното съзнание за съществуващите проблеми и очертава конкретни насоки за бъдещото развитие на Групата.

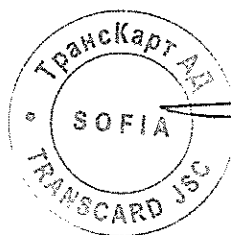
Сред основните приоритети пред Ръководството и през 2008 година са значителни инвестиции в технологии и софтуер. Дружеството-майка ще продължи да предлага модерни и висококачествени решения и услуги в сектора на електронните разплащания. Групата на ТрансКарт АД ще увеличи портфолиото от предлагани продукти, предназначени за неговите настоящи и бъдещи клиенти на достъпни и конкурентни цени.

Групата ще поддържа стремежа си към подобряване на отношението към клиентите. Успоредно с това ще продължат започнатите от предходни години процеси по:

- разширяване на мрежата от терминали в търговските обекти, които приемат разплащания с кредитните карти *Транскарт*;
- оптимизиране на портфолиото от търговци и картодържатели с цел минимизиране на разходите и нарастване на извършените транзакции. Към края на 2007 година Дружеството-майка управлява on-line авторизационна система, която включва 3,284 търговски обекта в цялата страна.

Групата на ТрансКарт АД провежда политика на разкриване на информация към инвеститорите и регулаторните органи на капиталовия пазар. В тази връзка всички важни събития са оповестявани своевременно. Информацията за всички важни събития в рамките на емитента са оповестени и чрез електронната страница на Групата – [www.transcard.bg](http://www.transcard.bg). Всички инвеститори и заинтересовани лица могат да се запознаят с тях при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа на Групата.

Настоящият доклад за дейността е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 31 март 2008 година.



  
Любомир Антонов Каримански  
Изпълнителен директор

## Профил на компанията

Групата на ТрансКарт АД е създадена през месец март 2005 година със седалище и адрес на управление град София, п.к. 1407, община Лозенец, бул. „Черни връх” №43.

Дейността на Групата на ТрансКарт АД е свързана с издаване и обслужване на кредитни карти чрез мрежа от ПОС терминални устройства и собствен авторизационен център за обработка на картови разплащания при покупка на стоки и услуги. Дружеството-майка е една от водещите компании, притежаващи добре развита и балансирана мрежа от ПОС терминали в цялата страна. Към 31 декември 2007 година са инсталирани и функционират повече от 3,284 търговски обекта. Наши стратегически партньори са Петрол АД, МТел, Globul, БТК, ЕРП, Топлофикации, Office 1 Superstore, Водоразпределителни дружества, Билла България АД, ХИТ Хипермаркет, Техномаркет, СВА, вериги супермаркети, аптеки, хотели, ресторанти и други.

Дружеството-майка и неговите дъщерни дружества предоставят на всички свои клиенти бърз, удобен и достатъчно сигурен начин за разплащане на стоки и услуги чрез ползване на безлихвен кредит в срок до 45 дни. Предоставяйки модерни финансови продукти и услуги, групата на ТрансКарт АД се стреми да осигури на своите картодържатели увереност, самочувствие и възможност да живеят в един свят на нови предимства и възможности, по-близо до европейските и световни стандарти на живот.

## Мениджмънт на Групата

Дружеството-майка е акционерно дружество с едностепенна система на управление. На проведено извънредно Общо събрание на акционерите на ТрансКарт АД на 30 октомври 2007 година бе взето единодушно решение за промяна в Ръководството на Дружеството, като от длъжност бяха освободени Христо Георгиев (Председател на СД), Владимир Ангелов (член на СД и Изпълнителен директор) и Деян Добрев (член на СД). Новата структура на Съвета на директорите на Дружеството-майка бе избрана от Общото събрание на акционерите в следния състав:

- Петрол Холдинг АД – Председател на СД;
- Любомир Антонов Каримански – Изпълнителен директор и Член на СД;
- Дамян Георгиев Дамянов - Член на СД.

Петрол Холдинг АД притежава 69.10% от капитала на Петрол АД, 100% от капитала на БПИ ЕАД, 100% от капитала на Вратцата ЕООД, 100% от капитала на Петрол Трейд ЕООД, 100% от капитала на Нью Ко Загора ЕООД, 100% от капитала на Варна Бизнес Сървисиз ЕООД, 100% от капитала на Интерхотел България Бургас ЕООД, 100% от капитала на Натекс Секюрити ЕАД, 100% от капитала на Морско Казино ЕАД, 100% от капитала на Петрол Карт Сервиз ЕООД, 100% от капитала на Еър Лазур Дженерал Авиешън ЕООД, 100% от капитала на Рос Ойл ЕООД, 99.95% от капитала на Юрекс Консулт АД, 99.99% от капитала на Транс Оператор АД, 76.92% от капитала на Трансинвестмънт АДСИЦ, 50% от капитала на ПСФК Черноморец Бургас АД, 63.08% от капитала на Еврокапитал България АД, 99.99% от капитала на БК Извор АД, 97.96% от капитала на Балнеохотел Поморие АД, 99.98% от капитала на Бляк Сенд Ризорт АД, 99.99% от капитала на Трансхолд България Холдинг АД, 70% от капитала на Тема Спорт ООД, 50% от капитала на Тема Нюз АД, 49% от капитала на Рекс Лото АД, 34% от капитала на Спортелит АД, 40% от капитала на Петрол Инженеринг АД, 34% от капитала на Натекс Инженеринг АД, 100% от капитала на Ей Ел Джи ЕООД (в ликвидация), 69% от капитала на Извор ООД (в ликвидация).

Петрол Холдинг АД е председател на Съвета на директорите на Трансинвестмънт АДСИЦ, председател на Съвета на директорите на Нафтекс Секюрити ЕАД, председател на Съвета на директорите на Нафтекс Инженеринг АД, председател на Съвета на директорите на Рекс Лото АД, председател на Съвета на директорите на Транскарт АД, член на Съвета на директорите на Транс Телеком ЕАД, Транс Оператор АД, Транскарт Файненшъл Сървисиз ЕАД, Юрекс Консулт АД.

## Профил на компанията (продължение)

Любомир Антонов Каримански участва в управителните органи, контролните органи или е прокурист на:

- Управител на **Екс Ел Енъртаймънт ЕООД**;
- Управител на **Максимус Филм ООД**;
- Член на Съвета на директорите на **Ронакли ЕАД**;
- Управител на **Ситком ООД**;
- Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на **ТрансКарт АД**.

Дамян Георгиев Дамянов участва в управителните органи, контролните органи или е прокурист на:

- Управител на **2Д – Дамян Дамянов ЕТ**;
- Член на Съвета на директорите **ТрансКарт АД**.

Взетите решения на Общото събрание на акционерите за промяна в мениджмънта на Групата потвърждават волята на акционерите за интензивно развитие, основано на стратегия за внедряване на най-нови технологии в картовия бизнес и мащабно разрастване на съществуващата система за електронни разплащания. Сред основните приоритети на групата на ТрансКарт АД е и изграждането на комплексни решения за нови модерни и висококачествени продукти и услуги в сектора на картовите разплащания, както и значително разширяване на сегмента клиентска маса и търговските партньори на Групата.

## Мисия на Групата

Ръководството, в стремежа си към висок професионализъм, етичност и коректност, поема ясен ангажимент за професионално и безупречно обслужване, съобразено с българското и европейско законодателство и международни стандарти и отговарящо на високите изисквания на нашите акционери, клиенти, служители, партньори и обществото като цяло. Основната цел на управляващия екип на Групата (в средносрочен план) е да увеличи съществено пазарния дял и поддържа високо качество на предлаганите продукти и услуги.

## По-значими събития в историята на Групата на ТрансКарт АД

- **декември 2001 година** - създадено е първото дружество в България, което предлага реални кредитни карти за заплащане на стоки и услуги без необходимост от депозит и минимален неснижаем остатък;
- **юни 2002 година** - проектът за първите български кредитни карти ТрансКарт АД стартира в партньорство с Евробанк АД, която осигурява кредитния ресурс по картите, издавани от Дружеството. ТрансКарт АД с подкрепата на международни консултанти от водещи компании създава и пуска в експлоатация първия в България независим авторизационен картов център;
- **октомври 2004 година** – подписано е споразумение с JCB International за получаване на лиценз, даващ право за приемане на плащания с JCB карти, както и за издаване на международни ко-брандирани кредитни карти *JCB – TransCard*;
- **март 2005 година** - създадено е дъщерното дружество ТрансКарт Файненшъл Сървисис ЕАД, което е небанково финансово дружество с основна дейност отпускане и обслужване на кредити чрез издаване на кредитни карти на физически лица. Единоличен собственик на Дружеството е ТрансКарт АД;

## Профил на компанията (продължение)

### По-значими събития в историята на Групата на ТрансКарт АД (продължение)

- **юни 2005 година** - Дружеството-майка регистрира акциите си за търговия на Официалния пазар на Българската фондова борса и така се превръща в първото публично дружество в този сектор в България;
- **декември 2005 година** - компанията е пълноправен член на MasterCard International, което дава право на ТрансКарт Файненшъл Сървисис ЕАД да издава кредитни карти с логото на MasterCard;
- **март 2006 година** – създадено е дъщерното дружество ТрансКарт Пеймънт Сървисис ЕАД, което е 100% собственост на ТрансКарт АД. Дъщерното дружество предоставя на своите клиенти online базирана услуга (eTrans), свързана с бързи, евтини, удобни и сигурни парични преводи от всяка точка на света до България;
- **2006 година** - ръководството на Дружеството-майка в лицето на Изпълнителния директор приема „Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на ТрансКарт АД”;
- **2006 година** – акционерният капитал на Групата е увеличен от 5 млн. на 7 000 002 броя обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, всяка една с номинална стойност 1 (един) лев.;
- **октомври 2007 година** - изградена на host to host свързаност с ОББ АД, която позволява приемане на различни видове карти на терминалите на ТрансКарт АД;
- **октомври 2007 година** - избор на нови членове на Съвета на директорите на Дружеството-майка;
- **декември 2007 година** - успешно приключват тестове с банкомати на ОББ АД, което дава възможност на всички наши картодържатели да теглят пари в брой от над 700 ATM устройства на банката в цялата страна.



## ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА

### 1. Анализ на пазарната среда

Групата на ТрансКарт АД оперира предимно на територията на Република България. В този смисъл, стабилната макрорамка и политически баланс в страната допринасят за благоприятни прогнози за развитие в средносрочен план и допълнителни възможности за разширяване на сферата на опериране. Икономическата обстановка, в която оперира групата на ТрансКарт АД, се характеризира със засилена регулация и все по-засилваща се конкуренция, както в издаването на карти, така и в тяхното обработване. Правната рамка и засилената регулация от страна на БНБ създават в достатъчна степен условия за лоялна конкуренция и дисциплина сред участниците на този специфичен пазар.

В сравнение с другите страни в Европейския съюз, в България пазарът на кредитни карти е още в начална фаза от своето развитие. Според голяма част от водещите анализатори, периодът до 2010 година се очаква да бъде съпроводен с висок ръст на пазара на потребителско кредитиране и в частност на пазара на кредитни карти. Потенциалът на българския пазар е огромен, като се има в предвид и насищането на пазара на дебитните карти. Очакванията са потребителите да се насочат към кредитните карти и поради факта, че е налице подобряване на общите показатели като жизнен стандарт, общо икономическо развитие, степен на социална и икономическа сигурност в страната. Трябва да се отбележи също, че потребителите оценяват допълнителните възможности, които им предоставя една кредитна карта и искат да се възползват от тях.

Групата на ТрансКарт АД с подкрепата на Петрол АД и съдействието на други ключови за дейността партньори в периода 2005 - 2007 година успя да реализира и популяризира проект за online достъп за разплащане с платежни инструменти от всяка точка на страната. През отчетния период Групата успя да запази и утвърди своите пазарни позиции, въпреки силната конкуренция, с която се характеризира 2007 година. Дружеството-майка разработи и усъвършенства своята мрежа от ПОС терминали в цялата страна, като утвърди online разплащанията, плащанията чрез sms и online обслужването на клиенти и търговски партньори.

През 2007 година картовият пазар в България бележи динамично развитие и навлизане на нови играчи на пазара. Делът на търговските вериги, супермаркети, хотели и магазини, които предлагат на своите клиенти възможността за разплащане с дебитни или кредитни карти, нараства значително. Въпреки това все още съществуват редица собственици на малки търговски обекти, които остават извън обхвата на картовите разплащания. Това важи в пълна сила за търговски обекти в средните и по-малки градове на страната, където ръстът на издаването и използването на дебитни и кредитни карти е по-бавен. През последните няколко години, либерализирането на кредитирането в страната способства за трайното и благоприятно развитие на картовия пазар в България.

Най-масовият картов продукт и през 2007 година остава издаването от търговските банки дебитни карти, като марката ТРАНСКАРТ може да се похвали с отлична познаваемост на пазара на кредитни карти в страната. Броят на издадените и обслужвани от БОРИКА дебитни карти е над 3,6 млн. карти в края на 2007 година. Комбинирана с овърдрафт, дебитната карта е реална алтернатива и конкуренция на всички кредитни карти. Въпреки големият брой издадени дебитни карти, все по-голям брой картодържатели се ориентират към кредитните карти като по-удобно (по-големи лимити) и по-евтино за безналични разплащания средство (наличие на гратисен период за покупка). Различните видове отстъпки и бонуси по кредитните карти допълнително стимулират картодържателите да предпочетат тези платежни инструменти. От друга страна улесненият достъп до кредитни карти ще послужи като стимул за търговските обекти да инсталират терминали за осъществяване на директни разплащания с тях.

## 1. Анализ на пазарната среда (продължение)

### *Конкуренти*

Навлизането на българския пазар на големи чуждестранни банки, които използват ресурси и ноу-хау на компаниите-майки при предлагане на своите продукти и услуги, поставя групата на ТрансКарт АД в ситуация, която изисква от нея непрекъснато да усъвършенства и модернизира дейността си предвид необходимостта да бъде в състояние да предостави на клиентите си висок стандарт на обслужване. Освен това, на пазара за приемане на плащания с карти (кредитни и дебитни) от страна на банките се наблюдава използването на механизъм, който към момента не е достъпен за Групата, а именно използване предоставянето на кредит на дадени компании като средство за склоняване за инсталиране на ПОС терминали в техните търговски обекти.

Безспорно групата на ТрансКарт АД осъществява дейността си на висококонкурентен пазар. На практика се конкурира с цялата банкова система в страната.

По отношение на търговската мрежа следва да се отбележи, че при нея е налице относително стабилен темп на разширяване, който се наблюдава предимно в градовете София, Пловдив, Варна, Стара Загора и бившите областни центрове. На фона на изложеното може да се каже, че Дружеството-майка в настоящия момент разполага с една от най-големите самостоятелни мрежи от търговски обекти, които приемат плащания с карти и поддържат относително устойчив във времето пазарен дял. Главните фактори, които допринасят за успеха на Групата са иновативността и гъвкавият подход при реализирането на продажбите. Предвид ограничените си ресурси групата на ТрансКарт АД все още успява да запази една от водещите позиции сред независимите от системата БОРИКА играчи на пазара.

Основната дейност на Дружеството-майка като оторизационен център е пряко свързана с издаването и разпространяването на карти Транскарт. Картите като средство за плащане стават все по-използван инструмент. По данни от 2007 година най-широко разпространени са кредитните карти VISA и MasterCard. Картовите продукти, които си поделят останалата част от пазара, са Transcard, Euroline, Reycard и други. По-малък дял имат картите от високия клас, каквито са American Express и Diner's club. Като реална алтернатива на кредитните карти се явяват и различните възможности за разсрочено плащане като JET credit, TBI Credit, Proficredit и други. Някои от тях дори създадоха картов продукт, който все още е много слабо развит.

Като основни конкуренти на групата на ТрансКарт АД по отношение авторизацията и обработката на транзакции могат да се посочат следните организации:

1. БОРИКА – национален картов оператор, осъществяващ националния сетълмънт за всички банки и процесинг на транзакции за банките без собствени авторизационни центрове;
2. ePay на Датамакс АД и ebg.bg на ВЕРЕО ТЕКНОЛОДЖИС ЕООД – конкуренти на Дружеството-майка в услугите при плащанията през интернет към комунални дружества, НАП и интернет търговци;
3. Институциите, инсталиращи ПОС устройства за приемане на плащания с карти и най-вече банките, които имат собствени авторизационни центрове.

С най-голям брой инсталирани ПОС устройства за приемане на плащания с карти са ПИБ, ОББ, Райфайзенбанк и Пощенска банка. Те могат да предложат и едни от най-ниските нива на комисионни за обслужване на плащанията. На ПОС устройствата на ПИБ могат да се обслужват и плащания с Diner's club. Пощенска банка обработва плащания с American Express и Euroline. Често срещани в големи търговски обекти са ПОС устройствата на Райфайзенбанк или ОББ АД.

## 1. Анализ на пазарната среда (продължение)

Като непреки конкуренти на Групата са всички банкови и небанкови кредитни институции, които отпускат потребителски кредити на граждани. От банките с най-голям дял в потребителското кредитиране са: Банка ДСК АД, Райфайзенбанк АД и ОББ АД. Сред небанковите кредитни институции основни конкуренти са: Jet Credit и TBI Credit.

В заключение може да се каже, че през 2008 година групата на Транскарт АД ще трябва да осъществява своята дейност при силна конкуренция, както в картоиздаването, така и в обслужването на ПОС терминални устройства.

## 2. Резултати от дейността

Финансови показатели	2007	2006
Обем на продажбите (в хил. лв.)	8,140	8,180
ЕБИТДА (в хил. лв.)	(741)	2,652
ЕБИТ (в хил. лв.)	(2,088)	1,399
Нетен резултат след данъци (в хил. лв.)	(1,322)	(253)
Основен доход на акция (в лв.)	(0.19)	(0.04)
Цена на акция (в лв.)	4	4,36
ROA (%)	(5.13)	(1.15)
Активи (в хил. лв.)	25,791	24,934
Дълг (в хил. лв.) <sup>1</sup>	22,972	20,837
Собствен капитал (в хил. лв.)	(547)	775
Дълг/Активи (%)	89,07	83,57
Собствен капитал/Активи (%)	2,12	3,11
Оборотен капитал (хил. лв.)	(2,411)	(11,937)
Капиталови разходи (хил. лв.)	152	1,106
Текуща ликвидност (коефициент)	0.70	0.28
<b>Оперативни показатели</b>		
Покупки брой трансакции	3,662,791	3,471,252
Вноски брой трансакции	552,137	560,243
Брой търговски обекти, работещи към 31.12.2007 година	3,284	4,292
Покупки средна стойност на трансакция	79,86	72.34
Численост на персонала	103	104

**Забележка:** Възвръщаемостта на активите (ROA) се изчислява като съотношение на нетния резултат към активите на Групата.

<sup>1</sup> Показателят включва задължения по получени банкови заеми и договори за финансов лизинг

## 2. Резултати от дейността (продължение)

За България изграждането и поддържането на собствен авторизационен център (независим от системата на БОРИКА, ползвана от българските издатели на банкови карти), както и на мрежа с ПОС терминали в огромен брой търговски обекти е уникална инициатива. Поради тази причина е нормално в началната фаза от съществуването на Групата да се извършат значителни капиталови разходи. Възвръщането на тези инвестиции се очаква да се реализира на един по-късен етап, когато проектът заработи с пълния си капацитет и започне да генерира приходи, чиито обем ще е състояние да покрие и да превиши разходите, така че като цяло генерираният финансов резултат да бъде положителен.

На фона на настоящото равнище на картовите разплащания в страната, Дружеството-майка, като първото дружество, което предлага услуги по безналични разплащания с кредитни карти, е извоювало стабилни позиции на пазара на кредитни картови продукти. През 2007 година Групата разширява своята дейност, като за целта сключва договори с нови търговски партньори, увеличава количествено и повишава качествено предлаганите продукти и услуги и на тази база разширява собствената си мрежа от ПОС терминални устройства.

Групата приключва финансовата 2007 година с отрицателен финансов резултат след данъци (1,322 хил. лв.), Към 31 декември 2007 година стойността на оперативните разходи за дейността на Групата на ТрансКарт АД са в размер на 8,224 хил. лв. и са по-високи с 1,443 хил. лв. спрямо предходната година. Показателят EBITDA бележи спад от 2,088 хил. лева.

Причина за незадоволителните стойности на коментираните показатели са реализирани постоянни отрицателни финансови резултати от дейността на Групата от нейното учредяване до сега. Това се дължи най-вече на обезценка на вземанията, високи разходи за финансиране на рекламни кампании в първите години от стартирането на проекта (2003 и 2004 година), както и на високите разходи за амортизации през последните няколко години в резултат на извършени значителни инвестиции за изграждане на необходимата инфраструктура за осъществяване на безналични разплащания в търговските обекти в страната.

Основните приходи на Групата се генерират от комисионни за ползване на мрежата, лихви, такси. За 2007 година приходите от лихви и такси са 3,648 хил. лв., като ръстът спрямо 2006 година е 526 хил. лв. (17%), а приходите от комисионни - 2,300 хил. лв. при ръст спрямо предходната година 199 хил. лв. (9 %). Другият съществен източник на приходи са годишните и месечни такси, събирани от картодържателите във връзка с обслужването на техните разплащания в авторизационната система, като за 2007 година те са в размер на 1,143 хил. лева.

Динамиката на разходите за дейността през 2007 спрямо 2006 година е представена в следната таблица:

	Абсолютно изменение хил. лв.	Относително изменение %
Разходи за материали	(44)	(3%)
Разходи за външни услуги	(274)	10%
Разходи за персонала	202	18%
Разходи за амортизация	94	13%
Обезценка на активи	1,433	19%
Други разходи	<u>32</u>	<u>2%</u>
	<b>1,443</b>	<b>21%</b>

## 2. Резултати от дейността (продължение)

Намалението на разходите за материали с около 3% през текущата година се дължи на изразходваните по-малко основни материали в процеса на картоиздаване, както и на намалението на разходите за рекламни материали. Разходите за амортизация нарастват с 94 хил. лв. в резултат на извършените инвестиции в дълготрайни активи, въведени в експлоатация през текущата и предходни години.

Информация в стойностно изражение относно основните категории предоставени услуги с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година:

	31 декември 2007 хил.лв	31 декември 2007 относителен дял %	Абсолютно изменение хил. лв	Относително изменение %
Приходи от лихви и такси по отпуснати кредити	3,648	45%	526	17%
Приходи от картоиздаване	1,143	14 %	(514)	(31%)
Приходи от търговска дейност	3,268	40%	26	1%
<i>в това число Петрол АД</i>	<i>2,061</i>	<i>50%</i>		
Други приходи	81	1%	(78)	(49)%
<b>Общо</b>	<b><u>8,140</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>(40)</u></b>	<b><u>0%</u></b>

През 2007 година няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на Групата.

## 3. Финансово състояние

Във връзка с протокол № 009 от 27 декември 2007 година Съветът на директорите на Транскарт АД взе решение за продажбата на дъщерното му дружество Транскарт Пеймънт Сървисис ЕАД за обща продажна цена от 1 (един) лев за всички акции и в следствие на реализираната сделка на 28 декември 2007 година, Групата е реализирала печалба от продажба на инвестиция в размер на 420 хил. лв.

Към 31 декември 2007 година Групата на Транскарт АД отчита в консолидирания си отчет отрицателен финансов резултат в размер на 1,322 хил. лв. През 2007 година са реализирани нетни приходи от продажби в размер на 8,140 хил. лв. при 8,180 хил. лв. за предходния период. Към края на отчетния период стойността на оперативните разходи за дейността е 8,224 хил. лв. и е по-висока с 1,443 хил. лв. спрямо 31 декември 2006 година.

На база на горепосочената информация и направен анализ от страна на Ръководството на Групата, може да бъде направен извод, че отчетеният финансов резултат на консолидирана база е неизпълнение на предварително обявените и заложиени в прогнозния отчет финансови данни.

### 3. Финансово състояние (продължение)

Анализът и оценката на политиката относно управлението на финансовите ресурси, както и възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които Групата е предприела или предстои да предприеме с оглед отстраняването им, сочат, че голяма част от оперативната дейност на дъщерното дружество Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД е финансирана с привлечен ресурс<sup>2</sup>. Привлечените средства от дъщерното дружество са договорени на база основен лихвен процент (ОЛП) или тримесечен Euribor с фиксирани надбавки над тях. От друга страна предоставените средства на клиенти са отпуснати изключително при фиксиран лихвен процент, поради което Дружеството е потенциално изложено на риск от нарастване на лихвените равнища по привлечения финансов ресурс. Това създава несигурност по отношение възможностите на дъщерното дружество да покрива или изплаща задълженията си към кредиторите в срок (ликвиден риск), като същевременно Ръководството на Групата е разработило вътрешни правила и процедури за оценка и подбор на клиенти с безупречна кредитна репутация.

През 2007 година няма промяна в структурата на финансиране.

### 4. Акционерен капитал

Регистрираният съдебно капитал на Дружеството-майка е в размер на 7,000 хил. лв. и е разпределен в 7,000, 002 броя безналични акции с номинална стойност по 1 (един) лев всяка. Акциите са поименни и неделими. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Дружеството-майка е издало безналични поименни акции при условията на действащото законодателство. Дружеството-майка може, но не е придобило собствени акции, както и не е изкупило собствени акции.

Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от Групата или друг акционер, няма.

Към 31 декември 2007 година следните акционери притежават пряко и непряко над 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на Дружеството-майка:

Наименование	Брой акции към 31 декември 2007	Дял от капитала/ гласовете в Общото събрание на акционерите към 31 декември 2007
Трансхолд България АД	3 451 739	49.31%
Е Е Кепитъл Лимитид	1 656 700	23.67%
Систек Холдинг АД	1 243 838	17.77%
Арвен АД	582 063	8.32%

Към 31 декември 2007 година Петрол Холдинг АД притежава пряко 48,251 броя акции (0.69%) от Дружеството-майка и същевременно е мажоритарен собственик на Трансхолд България Холдинг АД. В края на четвъртото тримесечие на 2007 година общият дял на Петрол Холдинг АД пряко и непряко в капитала на ТрансКарг АД е в размер на 3,499,990 броя акции, което представлява 49.99 % от гласовете в Общото събрание на акционерите.

<sup>2</sup> Сключен договор за кредит с ТБ „Банка ДСК“ ЕАД на стойност 10 млн. лева.

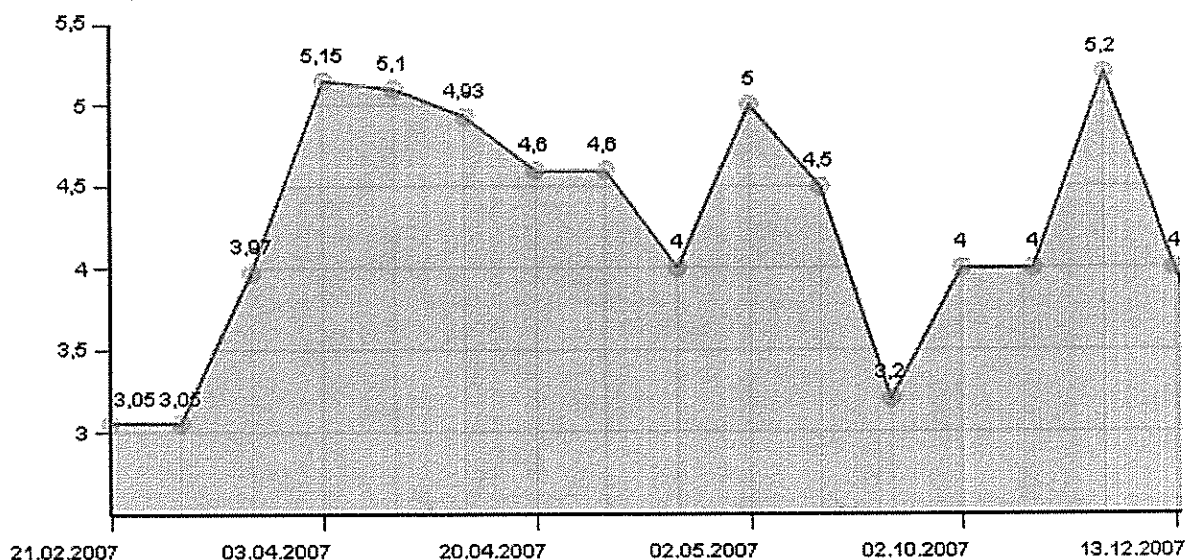
#### 4. Акционерен капитал (продължение)

В Дружеството-майка няма акционери със специални контролни права, специална система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на Транскарт АД са и негови акционери, ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на Дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите. В допълнение на ръководството на Дружеството-майка не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

В Групата няма: съществени договори, които пораждаат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Групата при осъществяване на задължително търгово предлагане, споразумения между Групата и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане, договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

През 2007 година цената на акциите на Дружеството-майка варира в диапазона от 3.05 лева до 5.20 лева за 1 акция. Първата сделка през отчетния период е сключена на 3.05 лева, а последната - на нива от 4 лева за една акция. Акциите на Дружеството-майка са регистрирани за търговия на неофициалния пазар Сегмент В на БФБ – София АД.

Ценови диапазон на сделките, сключени с акции на Дружеството-майка през 2007г.



Директор за връзка с инвеститори на Дружеството-майка е г-н Огнян Викторов Коев

Транскарт АД

Адрес: бул. "Черни връх" 43, София 1407, България

Phone: (+359 2) 496 92 08

Mobile: (+35988) 969 01 28

Fax: (+359 2) 496 91 11

E-mail: [ognjan.koev@transcard.bg](mailto:ognjan.koev@transcard.bg)

Web: [www.transcard.bg](http://www.transcard.bg)



## Човешки ресурси

В Групата работи млад и висококвалифициран екип от професионалисти с различни професии и квалификации.

Предизвикателствата пред управлението на човешките ресурси в Групата и през 2007 година са свързани с:

- Адаптиране на организационната структура спрямо стратегическите намерения на собствениците;
- Изготвяне на унифициран модел за оценка и подбор на персонала;
- Интегриране на система за управление и развитие на човешките ресурси, включително програма за развитие и оценка на служителите на база обективни критерии, методика за идентифициране на нуждите от обучение и квалификация;
- Изследване на системата за вътрешнофирмено първоначално и последващо обучение. Анализ на разходите за обучение на персонала с оглед на потребността на отделните длъжности в Групата. Установяване съществуващите методи за функционално обучение. Проучване на наличната система за повишаване на образованието и квалификацията на персонала;
- Проучване на приложимите външни консултантски услуги в областта на фирменото обучение;
- Привличане на нови качествени специалисти.

Предстои създаване и развитие на система за оценяване на служителите, базирана на тяхното представяне – периодична оценка, изготвяне на система за анализ на мотивационния профил на служителите, изследване на пакета от компенсации и социални придобивки, както и анализ на бонусните системи в организацията за различните категории персонал.

### *Управителни органи*

Дружеството-майка се управлява и представлява от Съвет на директорите (СД)

На проведено на 30 октомври 2007 година извънредно Общо събрание на акционерите на Групата са взети следните решения: Освободени са от длъжност като членове на Съвета на директорите на Дружеството - Христо Георгиев Георгиев; Владимир Ангелов Ангелов и Деян Маринов Добрев; Избран е нов Съвет на директорите в състав - Петрол Холдинг АД; Любомир Антонов Каримански и Дамян Георгиев Дамянов.

На проведено заседание на Съвета на директорите на Дружеството-майка на 30 октомври 2007 година са приети следните решения: Петрол Холдинг АД е избрано за председател на Съвета, а за изпълнителен директор на Дружеството-майка - Любомир Антонов Каримански; СД на Дружеството-майка овластява изпълнителния директор да управлява и представлява Дружеството.

През 2007 година няма сключени договори с членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Групата или съществено се отклоняват от пазарните условия. През текущата годината няма придобити и/или прехвърлени акции от членовете на Съвета на директорите на Дружеството-майка, а размерът на получените възнаграждения от СД е 36 хил. лв.



## Оценка и управление на риска

Оценката и управлението на риска в Групата се осъществява по приета от Ръководството политика, оповестена в точка 27 от приложението към финансовия отчет.

Основните оперативни рискови фактори, които биха оказали негативно влияние върху дейността на Групата са, както следва:

⇒ *Неблагоприятни изменения в нормативната уредба* - изразява се в евентуални промени в законодателната рамка за осъществяване на безличните разплащания, потребителското кредитиране и в частност да има промени в Закона за паричните преводи, електронните платежни инструменти и платежните системи и/или Наредба №3 за паричните преводи и платежните системи и/или Наредба №16 за електронните платежни инструменти по начин, по който при промени Групата да не е в състояние да извършва настоящата си дейност в настоящия ѝ вид;

⇒ *Технологични рискове* – свързани са с опасността от навлизане на нови стандарти в сферата на електронните разплащания, например подмяна на магнитните ленти на картите с чипове-микропроцесори, предпочитани от клиентите поради по-високата сигурност и произтичащата от това опасност терминалите, използваният софтуер и картите на Групата да остарееят морално;

⇒ *Конкурентен натиск* – изразява се в очаквания за още по-агресивно поведение от страна на банковите институции в борбата им за генериране на по-големи печалби и завладяване на по-голям пазарен дял в сектора на картовите разплащания, не само по отношение издаването на карти, но и във връзка с приемането на картови плащания;

В условията на висока пазарна конкуренция рискът от загуба на пазарни позиции на Групата е напълно реален. Наличието на повишено търсене на аналогични на предлаганите от Групата услуги, свободните капитали и огромният потенциал за растеж в този сектор са сред основните фактори за възможен потенциален спад на пазарните позиции на групата на Дружеството-майка. Появата и налагането на пазара на услуги на друго дружество, имащо предимство или по отношение на качеството на предлаганите услуги, или ценово такова би имало същия ефект. От особено значение по отношение управлението на риска от загуба на завоювани пазарни позиции от Групата е поддържането на високо качество на предлаганите услуги, постоянно обновяване и разнообразяване на продуктовата гама и нарастване на клиентската база.

## Събития след датата на баланса

Важните събития, настъпили след датата на баланса в Групата, са оповестена в точка 32 от приложението към финансовия отчет на Групата.

## Перспективи за бъдещо развитие

За Групата основните тенденции през 2008 година и очакванията за следващите години са свързани с утвърждаването на плащанията с картови продукти и популяризиране на удобствата на този начин на уреждане на взаимоотношенията между търговци и клиенти. Намеренията за развитие са свързани преди всичко със запазване и укрепване на пазарните позиции на Групата на пазара, на който оперира. От съществено значение ще бъде развитието на нагласите към потребление на закупените стоки или услуги преди те реално да бъдат заплатени от потребителите, т.е. разширяване ролята на покупките на кредит като стил и начин на потребление, като през последните години се наблюдава непрекъснато нарастване на броя на издадените кредитни карти и обема транзакции, извършени с тях, макар че като цяло все още доминиращи са дебитните карти и преобладава тегленето на пари в брой. Кредитните карти стават все по-разпространен начин за разплащане и ползване на кредит – те са съвременна форма на търговско общуване и модерно превъплъщение на взаимоотношенията между кредитори и кредитополучатели, а в чисто психологически план са атрибут на типа общество, към което България се стреми. Перспективите пред бизнеса с кредитни карти са свързани с преимуществата, които кредитната карта дава на потребителите на услугата спрямо характеристиките на обикновения потребителски кредит в класическата му форма.

Плановите за развитие на Групата през следващите години са свързани с успешна реализация на Групата като институция, която поддържа и развива собствена мрежа за осъществяване на безналични разплащания, в съответствие с утвърдения бизнес модел на компанията, а именно предоставяне на възможност на всеки български гражданин да извършва безналично своите разплащания чрез кредитна карта както за задоволяване на ежедневните си финансови потребности, така и за финансиране на по-дългосрочни покупки, свързани с домакинството.

Съгласно утвърдените средносрочни планове за развитие Ръководството на Групата планира да бъдат предприети следните действия:

- ✓ Разработване на нови услуги, адекватни на нуждите на търговци и клиентите и заемане на нови пазарни ниши;
- ✓ Конкуrentно разпределение на търговските обекти в цялата страна, базирано на наситеност с издадени карти и перспективи за развитие на отделни райони;
- ✓ Реализиране на съвместни маркетингови мероприятия с цел увеличаване броя на транзакциите в мрежата от търговски обекти;
- ✓ Оптимизиране времето за включване на търговски обекти с подписани договори за приемане на транзакции с карти Транскарт;
- ✓ Бързо и адекватно обслужване на търговци при отстраняване на възникнали проблеми (от техническо естество) с ПОС терминалните устройства;
- ✓ Увеличаване на броя търговски обекти с ПОС устройства, приемащи разплащания с дебитни и кредитни карти VISA и MasterCard, JCB card, VISA и други. Първият обект, в който е поставено такова ПОС устройство, е Петрол АД. Целта на проекта е да стане възможно приемането на максимален брой карти на едно устройство;
- ✓ Повишаване на нивото на обслужване на Контактния център, който обслужва търговците, в частност търговските обекти;

### Перспективи за бъдещо развитие (продължение)

- ✓ Повишаване качеството на предлаганите продукти и услуги – включително подобряване на обслужването в момента на включване на търговски обекти и последващо обслужване при работата им с клиенти картодържатели на Транскарт;
- ✓ Развитие на система за обучение с цел осигуряване на високо равнище на презентация и опериране с продуктите и услугите;
- ✓ Оптимизиране системата за обратна връзка от търговци и картодържатели - брифиране, анкети, директна комуникация, интернет форум с цел подобряване взаимовръзката с тях;

Бъдещите планове за развитие на дейността на Групата са извършени на база обстоен анализ на възможностите на пазара за потребителско кредитиране във връзка с перспективите за развитие на разплащанията с кредитни карти. Размерът на активите на Групата ще зависи от това какви са потребностите на кредитополучателите и авторизационната система от ПОС терминали. Начинът на финансиране се определя от Ръководството на Групата и зависи от лихвените проценти по различните източници на средства. Основните източници на финансиране за дейността на Групата в бъдеще се предвижда да бъдат собствените средства, генерирани в резултат на осъществяваната дейност, и банкови заеми.

### Корпоративно управление

През изминалата 2007 година Съветът на директорите, както и Директорът за връзки с инвеститорите се придържаха стриктно към изискванията и сроковете за подаване на необходимата информация на обществеността. Те редовно предоставяха цялата изисквана информация във връзка с ЗППЦК, Закона за счетоводството и всички останали нормативни актове и наредби, свързани с дейността на дружеството. През отчетния период Дружеството-майка е предоставило надлежно всички тримесечни отчети (на индивидуална и консолидирана основа) в Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса и пред обществеността. На същите своевременно бяха предоставени материали за проведените заседания на Общото събрание на акционерите, както и протоколите с решенията от тях. Регулаторните органи бяха уведомени в посочените от закона срокове за настъпила промяна в състава на Съвета на директорите, начина на представляване и промяната на лицата, упражняващи контрол върху Дружеството-майка. През периода няма изменения и допълнения в Устава на Дружеството-майка.

## Корпоративно управление (продължение)

В Дружеството-майка се прилагат редица практики за улеснение на акционерите, които желаят да участват ефективно в работата на Общите събрания чрез:

- Провеждане на Общи събрания на акционерите, позволяващи еднакво третиране на всички акционери (независимо от притежавания от тях брой акции);
- Съветът на директорите на Дружеството-майка прави всичко необходимо, за да осъществи гласуване, което е разбираемо и лесно, като в материалите за всяко събрание се поместват предложенията за решения.
- Акционерите на Дружеството-майка се уведомяват своевременно за правилата, включително и процедурата по гласуване, в поканата винаги се посочват лицата, имащи право на глас в Общото събрание.
- Акционерите разполагат с достатъчна и навременна информация относно датата, мястото и дневния ред, както и с пълна информация за обсъжданите въпроси на тези събрания – материалите са общодостъпни в КФН, БФБ и в самото дружество веднага след публикуване на поканата за Общото събрание. След влизане в сила от 1 януари 2008 година на Закона за търговския регистър, ТрансКарт АД ще предостави всяка следваща покана за ОСА за публикуване в Търговския регистър.

През 2008 година не се предвижда да бъдат извършвани промени в програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление с цел подобряване прилагането ѝ в Дружеството-майка.

От месец февруари 2008 година Дружеството-майка разпространява информация към обществеността чрез Сервиз финансови пазари ЕООД. През същия месец на текущата година Ръководството на Дружеството-майка утвърди с решение на СД корпоративен календар за 2008 година относно важните предстоящи корпоративни събития. Предвид гореизложеното, СД на компанията-майка счита, че е създадо всички необходими предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

## Друга информация

### *1. Информация относно сделките, сключени между Дружеството-майка и свързани лица*

На 27 декември 2007 година на проведено заседание на Съвета на директорите на Дружеството-майка, в качеството му на едноличен собственик на капитала на Транскарт Пеймънт Сървисис ЕАД е взето решение за продажба на дъщерното дружество на Трансхолд България Холдинг АД предвид реализираната загуба към 31 декември 2006 година от 281 хил. лв. и декапитализацията на дъщерното дружество. Решението за продажба е за всички притежавани 500 (петстотин) броя поименни акции с право на глас от капитала на това дружество, всяка една с номинална стойност от 100 лв. за обща продажна цена от 1 (един) лев за всички акции.

## Друга информация (продължение)

*2. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година*

През 2007 година Групата не е осъществила такива сделки.

*3. Информация за сделки, водени извънбалансово*

Информацията относно потенциалните вземания и задължения на Групата е оповестена в точка 26 от приложението към консолидирания финансов отчет.

*4. Информация за дялови участия на Дружеството-майка*

Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД е небанково финансово дружество с основна дейност отпускане и обслужване на кредити чрез издаване на кредитни карти на физически лица. Капиталът му е 100% притежание на Дружеството-майка.

*5. Информация относно сключените от ТрансКарт АД, от негово дъщерно дружество и от Контролиращото дружество договори за заем и условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.*

На извънредно ОСА на ТрансКарт АД, проведено на 30 октомври 2007 година, е взето решение за сключване на договор с Банка ДСК ЕАД за встъпването на ТрансКарт АД, като съдлъжник на дъщерното му дружество Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД. Предметът на сделката е револвираща кредитна линия в размер на 10 млн. лева.

Крайният срок за погасяване на краткосрочен кредит, отпуснат от страна на Дружеството-майка на дружеството Транскарт Пеймент Сървисис ЕАД в размер на 370 хил. лв., е 31 декември 2007 година. Договорените лихвени условия са тримесечен Софибор и един процент надбавка. През отчетния период са подписани два броя анекси към този договор, сключени съответно на 1 януари и 29 юни 2007 година. Кредитът е издължен до датата на настоящия доклад.

**Друга информация (продължение)**

Контролиращото дружество - Петрол Холдинг АД, в качеството му на холдингово дружество, регистрирано съгласно изискванията на Търговския закон, към 31 декември 2007 година е предоставило заеми и е получило депозити и гаранции от всякакъв вид, както следва:

**Предоставени заеми**

Категория заемополучател	Цел на заема	Главница в хил. лв.	Годишна лихва	Падеж
Физически лица		596	3 мес. Софибор плюс 1%	31.12.2008 г.
Физически лица		500	3 мес. Софибор плюс 1%	31.03.2008 г.
<b>Общо заеми на физически лица</b>		<b>1,096</b>		
Дружества под общ контрол	За инвестиции и оборотни средства	21,248	3 мес. Софибор плюс 1%	31.12.2008 г.
Дружество под общ контрол	За оборотни средства	9,001	ОЛП плюс 4.8%	31.12.2010 г.
Дружество под общ контрол	За инвестиции и оборотни средства	5,150	3 мес. Euribor плюс 2.75%	21.11.2010 г.
Дружество под общ контрол	За инвестиции и оборотни средства	3,958	3 мес. Софибор плюс 1%	Погасителен план до 2009 г.
Дружества под общ контрол	За оборотни средства	7,789	3 мес. Софибор плюс 1%	31.12.2008 г.
Дружество под общ контрол	За инвестиции	1,879	3 мес. Софибор плюс 1%	31.12.2008 г.
Дружество под общ контрол	За оборотни средства	298	3 мес. Софибор плюс 5%, ОЛП плюс 6%	31.12.2008 г.
Асоциирано дружество	За оборотни средства	106	3 мес. Софибор плюс 1%	31.12.2008 г.
<b>Общо търговски заеми на свързани лица</b>		<b>49,429</b>		
Търговски дружества	За инвестиции	7,862	3 мес. Софибор плюс 4%	31.12.2008 г.
Търговско дружество	За оборотни средства	1,298	3 мес. Софибор плюс 4%	31.12.2008 г.
<b>Общо търговски заеми на несвързани лица</b>		<b>9,160</b>		
<b>Общо предоставени заеми</b>		<b>59,685</b>		

**Друга информация (продължение)**
**Получени заеми и депозити**

Категория заемодател (депозант)	Цел на заема	Главница в хил. лв.	Годишна лихва	Падеж
Дружество под общ контрол	За инвестиции	44,698	3 мес. Софибор плюс 2%	21.10.2011 г.
Дружества под общ контрол	За инвестиции	92,793	3 мес. Софибор плюс 1%	Не е уговорен
Дружество под общ контрол	За инвестиции	19,398	1 мес. Euribor плюс 2.85%	18.10.2019 г.
Дружества под общ контрол	За оборотни средства	646	3 мес. Софибор плюс 1%	Не е уговорен
Асоциирано дружество	За оборотни средства	50	3 мес. Софибор плюс 1%	Не е уговорен
<b>Общо търговски заеми от свързани лица</b>		<b>157,585</b>		
Търговска банка	За инвестиции и оборотни средства	2,494	ОЛП плюс 3%	31.01.2009 г.
Търговска банка	За оборотни средства	3,000	8%	26.11.2008 г.
Търговска банка	За оборотни средства	13,886	1 мес. Euribor плюс 2.5%	31.03.2008 г.
Търговска банка	За инвестиции	41,072	1 мес. Euribor плюс 2.25%	17.04.2008 г.
<b>Общо банкови заеми</b>		<b>60,452</b>		
Физически лица	За оборотни средства	3,680	3 мес. Софибор плюс 1%	Не е уговорен
<b>Общо заеми от физически лица</b>		<b>3,680</b>		
Търговско дружество	За инвестиции	33,227	3 мес. Libor плюс 10%, 12 мес Libor плюс 3.5%	01.12.2015 г.
Търговско дружество	За оборотни средства	18,500	1 мес. Софибор плюс 1.5%	04.01.2008 г.
Търговско дружество	За оборотни средства	2	3 мес. Софибор плюс 1%	Не е уговорен
<b>Общо търговски заеми от несвързани лица</b>		<b>51,729</b>		
<b>Общо получени заеми</b>		<b>273,446</b>		

**Друга информация (продължение)**
**Получени и предоставени гаранции**

<b>Петрол Холдинг АД</b>	<b>Към 31 декември 2007 хил. лв.</b>	<b>До една година хил. лв.</b>	<b>Между една и две години хил. лв.</b>	<b>Между три и пет години хил. лв.</b>	<b>Над пет години хил. лв.</b>
<b>Потенциални задължения</b>					
Авалирани записи на заповед в полза на финансови институции по договори за банкови кредити и за финансов лизинг	278,964	101,329	86,785	60,959	29,891
Издадени корпоративни гаранции, в т.ч. в полза на:	56,101	21,281			34,820
<i>Банка довереник по облигационна емисия</i>	21,281	21,281			
<i>Доставчик по договор за финансов лизинг</i>	34,820				34,820
Други гаранции, предоставени на банка довереник по облигационна емисия	9,680		9,680		
<b>Общо потенциални задължения</b>	<b>344,745</b>	<b>122,610</b>	<b>96,465</b>	<b>60,959</b>	<b>64,711</b>
<b>Потенциални вземания</b>					
Получени поръчителства по договори за банкови кредити	21,710	21,710			
<b>Общо потенциални вземания</b>	<b>21,710</b>	<b>21,710</b>			

6. *Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на Групата в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал*

Тази информация е оповестена в точка 26 от приложението към финансовия отчет.





**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007 ГОДИНА**

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на  
Транскарт АД

### Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на **Транскарт АД** (“Дружеството-майка”) и неговите дъщерни дружества (общо “Групата”), включващ консолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2007 и консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран 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 консолидирания финансов отчет*

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени от Комисията на 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 консолидирания финансов 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 консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазването на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени грешки.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в консолидирания финансов 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 консолидирания финансов отчет от страна на Групата, 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 Групата. 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 в консолидирания финансов отчет.

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

#### *Мнение*

По наше мнение консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2007, както и нейните финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, одобрени от Комисията на Европейския съюз.

#### *Обръщане на внимание*

Без да изразяваме резерви, обръщаме внимание на следното:

- Както е оповестено в бел. 31 към приложения консолидиран финансов отчет, към 31 декември 2007 краткосрочните задължения на Групата превишават краткосрочните ѝ активи с 2,411 хил. лв. В допълнение, към 31 декември 2007 акумулираната загуба на Групата възлиза на 7,547 хил. лв. В съответствие с разпоредбите на чл. 252 от Търговския закон, Дружеството-майка следва да поддържа стойността на нетните си активи над стойността на регистрирания капитал. Към 31 декември 2007 нетните активи на Групата са отрицателни в размер на 547 хил. лв., а стойността на регистрирания капитал е 7,000 хил. лв. Съгласно разпоредбите на чл. 252 от Търговския закон, ако в срок от една година Общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, преобразуване или прекратяване, Дружеството-майка се прекратява по служебен ред. Тези обстоятелства пораждаат несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството-майка да продължи дейността си като действащо предприятие. Приложеният консолидиран финансов отчет не съдържа корекции, които биха били необходими, ако би бил изготвен на друга база и без да се приложи принципа на действащо предприятие.

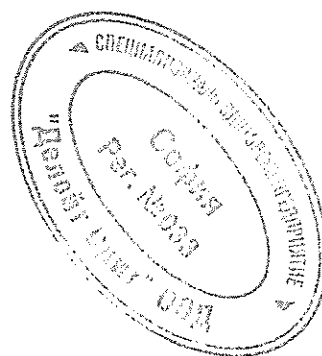
#### **Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен консолидиран доклад за дейността на Групата съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството**

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен консолидиран доклад за дейността на Групата. Годишният консолидиран доклад за дейността на Групата, издаден от ръководството на Групата, не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния консолидиран доклад за дейността на Групата, издаден от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2007, изготвен на база МСФО, одобрени от Комисията на Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния консолидиран доклад за дейността на Групата от 31 март 2008, се носи от ръководството на Групата.

*Deloitte Audit*  
Делойт Одит ООД

*Силвия*  
Силвия Пенева  
Управител  
Регистриран одитор

София  
2 април 2008





**КОНСОЛИДАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**  
**КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007 ГОДИНА**

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2007**

	Бележка №	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.
<b>Приходи от продажби</b>	5	8,140	8,180
Разходи за материали	6	(260)	(304)
Разходи за външни услуги	7	(2,604)	(2,878)
Разходи за персонала	8	(1,884)	(1,682)
Разходи за амортизация	9	(1,347)	(1,253)
Обезценка на вземания	10	(1,908)	(475)
Други разходи	11	(221)	(189)
Финансови разходи, нетно	12	<u>(1,320)</u>	<u>(1,679)</u>
<b>Загуба преди облагане с данъци</b>		<b>(1,404)</b>	<b>(280)</b>
Приход от данък	13	<u>82</u>	<u>27</u>
<b>Загуба за периода</b>		<b><u>(1,322)</u></b>	<b><u>(253)</u></b>
Загуба на акция (лева)	26	(0.19)	(0.04)

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на Транскарт АД от:

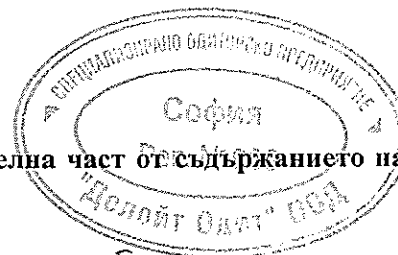
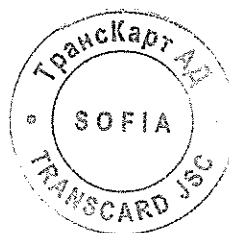
Любомир Каримански  
Изпълнителен директор

Христина Станева  
Финансов директор

01 април 2008 година

Силвия Пенева  
Регистриран одитор

02 април 2008 година



(Бележките от страница 32 до страница 72 са неразделна част от съдържанието на тези консолидирани финансови отчети)



**КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС  
към 31 декември 2007 година**

	Бележка №	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.
<b>Дългосрочни активи</b>			
Дълготрайни материални активи	14	2,601	3,706
Дълготрайни нематериални активи	15	315	421
Предоставени заеми на картодържатели	16	14,843	13,720
Дългосрочни финансови активи	17	2,058	2,034
Други дългосрочни вземания	18	<u>340</u>	<u>309</u>
<b>Общо дългосрочни активи</b>		<b>20,157</b>	<b>20,190</b>
<b>Краткосрочни активи</b>			
Материални запаси	19	183	175
Търговски и други вземания	20	1,028	875
Предоставени заеми на картодържатели	16	2,716	2,821
Парични средства и еквиваленти	21	<u>1,707</u>	<u>873</u>
<b>Общо краткосрочни активи</b>		<b>5,634</b>	<b>4,744</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
Задължения по получени лихвени заеми	24	3,662	12,579
Търговски и други задължения	22	3,350	3,212
Задължения по финансов лизинг	23	1,033	878
Текущи данъци върху доходите		-	<u>12</u>
<b>Общо краткосрочни пасиви</b>		<b>8,045</b>	<b>16,681</b>
<b>Дългосрочни пасиви</b>			
Задължения по получени лихвени заеми	24	17,393	5,551
Задължения по финансов лизинг	23	884	1,829
Отсрочени данъчни пасиви	13	<u>16</u>	<u>98</u>
<b>Общо дългосрочни пасиви</b>		<b>18,293</b>	<b>7,478</b>
<b>Нетни активи</b>		<b><u>(547)</u></b>	<b><u>775</u></b>
<b>Капитал и резерви</b>			
Основен капитал	25	7,000	7,000
Натрупана загуба		<u>(7,547)</u>	<u>(6,225)</u>
<b>Общо капитал и резерви</b>		<b><u>(547)</u></b>	<b><u>775</u></b>

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на Транскарт АД от:

Любомир Каримански  
Изпълнителен директор

Христина Станева  
Финансов директор

01 април 2008 година

Силвия Пенева  
Регистриран одитор

02 април 2008 година



(Бележките от страница 32 до страница 72 са неразделна част от съдържанието на тези консолидирани финансови отчети)

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2007**

	Основен капитал хил. лв.	Натрупана загуба хил. лв.	Общо хил. лв.
Салдо на 1 януари 2006 година	5,000	(5,972)	(972)
Текущ финансов резултат	-	(253)	(253)
Емитирани акции	<u>2,000</u>	-	<u>2,000</u>
Салдо на 31 декември 2006 година	<u>7,000</u>	<u>(6,225)</u>	<u>775</u>
Текущ финансов резултат	-	<u>(1,322)</u>	<u>(1,322)</u>
Салдо на 31 декември 2007 година	<u>7,000</u>	<u>(7,547)</u>	<u>(547)</u>

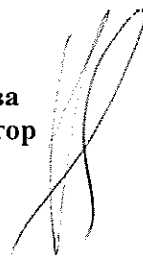
Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на Транскарт АД от:

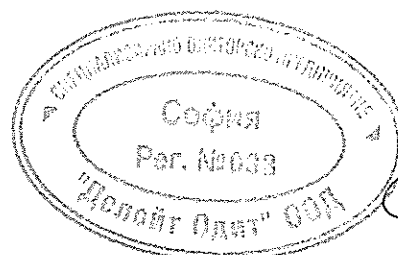
  
**Любомир Каримански**  
**Изпълнителен директор**

01 април 2008 година

**Силвия Пенева**  
**Регистриран одитор**

02 април 2008 година

  
**Христина Станева**  
**Финансов директор**



(Бележките от страница 32 до страница 72 са неразделна част от съдържанието на тези консолидирани финансови отчети)

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
 за годината, приключваща на 31 декември 2007

	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.
<b>Парични потоци от основната дейност</b>		
Постъпления от контрагенти	4,575	23,751
Плащания към контрагенти	(4,923)	(12,694)
Постъпления от лихви	2,273	1,564
Плащания за лихви	(1,448)	(1,279)
Постъпления от такси и комисионни	506	364
Плащания за такси и комисионни	(605)	(104)
Плащания, свързани с персонала	<u>(1,636)</u>	<u>(1,510)</u>
<b>Нетни парични потоци от основната дейност преди изменения в оперативните активи и пасиви</b>	<b>(1,258)</b>	<b>10,092</b>
Увеличение на предоставени заеми на картодържатели	271	(14,198)
Увеличение на търговските и други вземания	<u>177</u>	<u>539</u>
<b>Нетни парични потоци от основната дейност преди данъци</b>	<b>(810)</b>	<b>(3,567)</b>
Платени данъци върху доходите	<u>(10)</u>	<u>(43)</u>
<b>Нетни парични потоци от основната дейност</b>	<b>(820)</b>	<b>(3,610)</b>
<b>Парични потоци от инвестиционната дейност</b>		
Плащания за закупуване на дълготрайни материални и нематериални активи	(155)	(541)
Плащания за закупуване на корпоративни облигации	<u>-</u>	<u>(2,000)</u>
<b>Нетни парични потоци от инвестиционната дейност</b>	<b>(155)</b>	<b>(2,541)</b>
<b>Парични потоци от финансовата дейност</b>		
Парични постъпления от емисия на акции	-	2,000
Получени заеми и депозити	72,661	48,187
Изплатени заеми и депозити	(69,869)	(42,704)
Изплатени лихви и комисионни нетно	(20)	(9)
Изплатени лизингови вноски	<u>(963)</u>	<u>(1,005)</u>
<b>Нетни парични потоци от финансовата дейност</b>	<b>1,809</b>	<b>6,469</b>
<b>Нетно увеличение на паричните средства през периода</b>	<b>834</b>	<b>318</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b><u>773</u></b>	<b><u>455</u></b>
<b>Парични средства в края на периода (виж също бел. 21)</b>	<b><u>1,607</u></b>	<b><u>773</u></b>

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на Транскарт АД от:

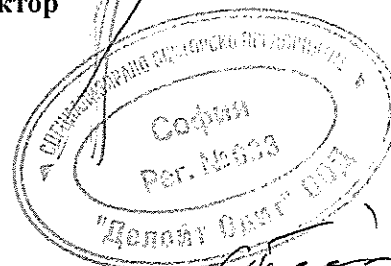
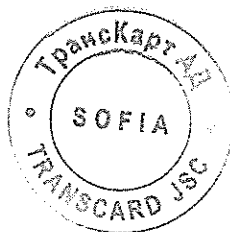
 Любомир Каримански  
 Изпълнителен директор

 Христина Станева  
 Финансов директор

01 април 2008 година

 Силвия Пенева  
 Регистриран одитор

02 април 2008 година



(Бележките от страница 32 до страница 72 са неразделна част от съдържанието на тези консолидирани финансови отчети)



***БЕЛЕЖКИ***  
***КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ***  
***КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007 ГОДИНА***

## 1. Правен статут

Транскарт АД (Дружеството-майка) е регистрирано в София през 2001 година. Адресът на регистрацията на Дружеството-майка е град София, бул. „Черни връх” 43. Акционери в Дружеството-майка са Трансхолд България холдинг АД, Систек холдинг АД, физически и юридически лица (виж също бележка 25).

От 8 юни 2005 година Транскарт АД е публично дружество, регистрирано с решение на Комисията за финансов надзор в съответствие с чл. 110 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Дейността на Дружеството-майка и дъщерните му дружества (Групата) е свързана с реализацията на единна система за обслужване и авторизация на плащане на стоки и услуги чрез използване на разплащателни карти и предоставяне на кредити чрез издаване на кредитни карти на физически лица за покупка и заплащане на стоки и услуги на територията на Република България.

Настоящите консолидирани финансови отчети на Групата са одобрени за издаване с решение на Съвета на директорите на Дружеството-майка на 31 март 2008 година.

## 2. База за изготвяне на консолидираните финансови отчети и счетоводни принципи

### 2.1. Общи положения

Групата изготвя и представя консолидираните си финансови отчети на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Борда за международни счетоводни стандарти (БМСС) 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 БМСС и са в сила за годишни периоди, приключващи до 31 декември 2006 година, с изключение на някои изисквания по отношение отчитане на хеджирането в съответствие с Международен счетоводен Стандарт 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване, които не са приети от Комисията. Ръководството на Групата счита, че ако изискванията по отношение на хеджирането бяха приети от Комисията, това не би оказало влияние върху финансовите отчети.

През текущата година Групата е приложила новите и ревизирани МСФО на БМСС, приети от Комисията, валидни за 2007 година и имащи отношение към извършваната от него дейност, а именно МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” и промените в МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – оповестявания относно капитала. Възприетите промени се ограничават единствено до включването на допълнителни оповестявания относно финансовите инструменти без да оказват ефект върху класификациите и оценките на активите и пасивите и финансовия резултат на Групата.

## 2.1. Общи положения (продължение)

Към датата на изготвяне на настоящите консолидирани финансови отчети, Ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност. При тази преценка е взета предвид цялата налична информация за предвидимото бъдеще, което е поне, но не е ограничено до, дванадесет месеца от датата на баланса.

Консолидираните финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на историческата цена.

## 2.2. Функционална валута и валута на представяне на финансовите отчети

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

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

Настоящите консолидирани финансови отчети са изготвени в хиляди лева.

## 2.3. Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централния 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 отчета за доходите за съответния период.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2007 и 2006 години са оценени в настоящите консолидирани финансови отчети по заключителния курс на БНБ. Заключителният курс на българския лев към щатския долар за периодите, за които са съставени настоящите консолидирани финансови отчети, е както следва:

31 декември 2007:	1 USD = 1.33122 лв.
31 декември 2006:	1 USD = 1.48506 лв.

## 2.4. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

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

## 2.5. Дъщерни дружества и консолидация

Консолидираните финансови отчети включват финансовите отчети на Дружеството-майка и на дъщерните му дружества към 31 декември на съответната година. Дъщерно дружество е дружество, което се контролира от Дружеството-майка. Контрол е властта да се управлява финансовата и оперативната политика на дъщерното дружество с оглед извличането на изгоди от дейността му.

За нуждите на консолидацията финансовите отчети на дъщерните дружества и индивидуалния отчет на Дружеството-майка са обединени ред по ред за активите, пасивите, собствения капитал, приходите и разходите.

За целите на консолидацията са елиминирани всички вътрешногрупови разчети към 31 декември 2007 и 2006 година, сделките, осъществени през годината, както и вътрешногруповите печалби и загуби, включително и нереализираните такива към края на съответната година.

Елиминиран е дялът от собствения капитал на дъщерните дружества, притежаван от Дружеството-майка, с отчетната стойност на инвестицията в съответното дружество.

Резултатите от дейността на дъщерните дружества, придобити от Дружеството-майка през годината, са включени в консолидирания отчет за доходите на Групата от датата на придобиване на контрола.

## 3. Дефиниция и оценка на елементите на консолидирания счетоводен баланс и отчета за доходите

### 3.1. Дълготрайни материални и нематериални активи

Дълготрайните материални и нематериални активи се признават и първоначално се оценяват по цена на придобиване, която включва покупна 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 дълготрайните материални и нематериални активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценка (виж също бележка 3.2).

Когато в дълготрайните материални активи 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 те отговарят на критериите за признаване на дълготраен актив. Балансовата стойност на заменените компоненти се отписва от стойността на актива в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини, съоръжения и оборудване”. Всички други последващи разходи се признават текущо в периода, през който са направени.

### 3.1. Дълготрайни материални и нематериални активи (продължение)

Амортизациите се начисляват на база на определения полезен живот като систематично се прилага линейният метод.

Определеният полезен живот на активите е както следва:

Полезен живот	2007 година	2006 година
Машини, съоръжения и оборудване	5 години	5 години
Транспортни средства	5 години	5 години
Офис обзавеждане	7 години	7 години
Дълготрайни нематериални активи	5 години	5 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 Дълготрайни активи, държани за продажба и преустановени дейности или датата на отписването му.

Не се начисляват амортизации на земите, разходите за придобиване на дълготрайни материални активи и напълно амортизираните активи.

### 3.2. Обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи

Към датата на изготвяне на консолидираните финансови отчети Ръководството на Групата прави преценка дали съществуват признаци за обезценка на дълготрайните материални и нематериални активи. В случай, че се установи, че такива признаци съществуват, се изготвя приблизителна оценка на възстановимата стойност на съответния актив. Когато не е възможно да се изчисли възстановимата стойност на отделния актив, Групата определя възстановимата стойност на обекта, генериращ парични потоци, към който 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 балансовата му стойност, последната се намалява до размера на възстановимата стойност. Загубата от обезценка се признава веднага като разход в отчета за доходите, освен ако активът се отчита по преоценена стойност. В този случай загубата от обезценка се отразява като намаление на преоценъчния резерв.

При възстановяване на загуба от обезценка, балансовата стойност на актива (или на единицата, генерираща парични потоци) се увеличава до променената му възстановима стойност. Това увеличение не може да доведе до балансова стойност по-голяма от балансовата 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 отчета за доходите.

### 3.3. Материални запаси

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

При тяхното потребление, материалните запаси се оценяват по среднопретеглена стойност.

### 3.4. Финансови инструменти

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

Финансовите активи и пасиви се признават в счетоводния баланс, когато и само когато Групата стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи се отписват от счетоводния баланс, след като договорните права за получаването на парични потоци са изтекли или активите са прехвърлени и трансферът им отговаря на изискванията за отписване, съгласно изискванията на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Финансовите пасиви се отписват от счетоводния баланс, когато и само когато са погасени – т.е. задължението, определено в договора е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.

При първоначалното им признаване финансовите активи (пасиви) се оценяват по справедлива стойност. Разходите по сделката, в резултат на която възникват финансовите активи (пасиви) се включват в тяхната стойност, освен когато финансовите активи (пасиви) се отчитат по справедлива стойност през отчета за доходите.

#### 3.4.1. Финансови активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност през отчета за доходите

За целите на последващото оценяване, в съответствие с изискванията на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“, Групата класифицира финансовите активи и пасиви в следните категории: финансови активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност през отчета за доходите; инвестиции, държани до падеж; предоставени заеми и други търговски вземания; други финансови пасиви (различни от тези, отчитани по справедлива стойност през отчета за доходите). Класифицирането в съответната група зависи от целта и срочността, с която е сключен съответният договор.

След първоначалното им признаване финансовите активи, отчитани по справедлива цена през отчета за доходите, се оценяват по справедлива цена към дата на изготвянето на консолидираните финансови отчети, като всяка реализирана или нереализирана разлика до тази стойност се признава в отчета за доходите в периода, в който възниква.

#### **3.4.2. *Инвестиции, държани до падеж***

Инвестициите, държани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани плащания и падеж, които Ръководството има намерение и възможност да държи до настъпване на техния падеж.

Инвестициите, държани до падеж след първоначалното им признаване се отчитат по амортизирана стойност, определена чрез прилагане метода на ефективния лихвен процент.

#### **3.4.3. *Предоставени заеми и други вземания***

Предоставените заеми и другите вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определими срокове за уреждане и не са котируеми на активен пазар. Те възникват, когато Групата предостави паричен ресурс или услуги. Тези вземания са представени по тяхната амортизирана стойност, с изключение на краткосрочните търговски вземания, които не носят лихва, и са представени по тяхната номинална стойност, намалена с евентуална обезценка.

На база анализ към края на всеки отчетен период се извършва преглед за индикации за загуба от обезценка. При наличие на обективно доказателство за обезценка на вземания и заеми, отчитани по амортизирана стойност, сумата на обезценката се изчислява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с ефективния лихвен процент, договорен при първоначалното признаване на актива.

#### **3.4.4. *Парични средства и еквиваленти***

Паричните средства и еквиваленти за целите на съставянето на отчета за паричния поток са паричните средства в брой и по банкови сметки, с изключение на блокираните парични средства, по отношение на които Групата временно няма права за ползване и разпореждане. В случаите, когато паричните средства са блокирани през текущия период, те се представят като изходящи парични потоци от оперативната дейност в отчета за паричния поток.

#### **3.4.5. *Обезценка на финансови активи***

Към датата на изготвяне на финансовите отчети Ръководството на Групата прави преценка дали съществуват обективни индикации за обезценка на всички финансови активи с изключение на финансовите активи отчитани по справедлива стойност през отчета за доходите. 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. Когато даден кредит е класифициран като несъбираем, се отчита загуба за обезценка (виж също бел. 10), като след приключване на приетите от Ръководството законови процедури, кредитът се отписва от баланса.

В случай, че в последващ период сумата на загубите от обезценка се намали и това намаление може обективно да се свърже със събитие, настъпило след отписването, тогава намалението на загубите от обезценка се осъществява посредством отчета за доходите.

Ръководството прави оценки и допускания, които засягат отчетните стойности на активите и пасивите. Обезценките и преценките регулярно се преразглеждат и се базират на историческия опит и на други фактори, включително очакване за бъдещи събития, които се смятат основателни при определени обстоятелства.

#### *3.4.5. Обезценка на финансови активи (продължение)*

Ръководството периодично преразглежда кредитния си портфейл, за да определи стойността на обезценката. обстоятелствата могат да включват налични данни, показващи, че е налице негативна промяна в платежоспособността на кредитополучателите от дадена класификационна група.

#### *3.4.6. Финансови пасиви по амортизирана стойност*

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

##### *Търговски и други задължения*

Търговските и други задължения, възникнали в резултат на получени стоки, услуги или паричен ресурс, неклассифицирани като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност през отчета за доходите, са представени в баланса по амортизирана стойност. Краткосрочните задължения не се амортизират.

##### *Задължения по лихвени заеми*

Лихвените заеми се признават първоначално по цена на придобиване, която включва получените парични постъпления (справедлива стойност на получените средства), намалени с присъщите разходи по сделката. След първоначалното им признаване, лихвените заеми се представят по амортизирана стойност, като всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж се отчита в отчета за доходите 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 с транзакцията, не се амортизират. По същия начин се третират получените банкови овърдрафти, при които получателят има право многократно да усвоява или погасява заема в рамките на предварително договорения лимит.

Финансовите разходи, в това число и директните разходи по привличането на заема, се включват в отчета за доходите по метода на начислението на базата на ефективния лихвен процент, с изключение на транзакционните разходи по банкови овърдрафти, които се признават в отчета за доходите на линейна база, за периода, за който е договорен овърдрафтът. Неамортизираната част от транзакционните разходи към края на отчетния период се представя в баланса нетно със сумата на съответното задължение по заема.

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

#### *3.4.7. Основен капитал*

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



### 3.5. Признаване на приходи и разходи

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

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки и включват брутните потоци от икономически ползи получени от и дължими на самото Дружество. Сумите, събрани от името на трети страни, като данъци върху продажбите, както и данъкът върху добавената стойност, се изключват от приходите.

#### 3.5.1. Приходи от и разходи за лихви

Приходите от и разходите за лихви се начисляват в отчета за доходите за всички финансови 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 балансова 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.

След като за един финансов актив или група финансови активи се признае загуба от обезценка, приходите от лихви се признават чрез използването на този лихвен процент, с който са дисконтирани бъдещите парични потоци за целите на измерване на загубата от обезценка.

#### 3.5.2. Приходи и разходи за такси и комисионни

Таксите и комисионните се признават на принципа на начисляването, след като се извърши съответната услуга. Приходите от комисионни за теглене на парични средства в брой и при внасяне на парични средства, както и текущите уведомителни такси за забавени плащания, начислени в съответствие с изискванията на договорите, се признават при извършване на съответната транзакция.

#### 3.5.3. Признаване на други оперативни приходи и разходи

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

Другите оперативни приходи се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване или плащане възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки.

### 3.5. Признаване на приходи и разходи (продължение)

Когато резултатът от сделката за предоставяне на услуга може да бъде надеждно оценен, приходът се признава в зависимост от етапа на завършеност на сделката към датата на баланса. В случаите, когато резултатът не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само дотолкова, доколкото направените разходи са възстановими.

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 отчета за доходите на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

### 3.6. Данък върху дохода

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

Текущият данък се определя чрез сбор на текущия данък на всяко едно Дружество в Групата въз основа на облагаемата (данъчна) печалба за периода, посочена в индивидуалните данъчни декларации на Групата-майка и дъщерното Дружество, 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 (намаляеми) временни разлики. Временните разлики са разликите между отчетната стойност на един актив или пасив в баланса и неговата данъчна основа. Отсрочените данъци върху печалбата се изчисляват чрез прилагането на балансовия пасивен метод. Отсрочените данъчни пасиви се изчисляват за всички облагаеми временни разлики, докато отсрочените данъчни активи за намаляемите временни разлики се признават, само ако има вероятност за тяхното обратно проявление и ако Групата 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 Групата разполага към момента на съставяне на финансовите отчети. Отсрочените данъци се признават в Отчета за доходите, освен в случаите, когато възникват във връзка с балансово перо, което се отразява директно в собствения капитал. В този случай и отложените данък се посочва директно за сметка на това перо (в капитала), без да намира отражение в отчета за доходите.

Към датата на съставяне на консолидираните финансови отчети Групата преразглежда текущата стойност на отсрочените данъчни активи и намалява тяхната стойност, ако прецени, че в бъдеще няма да генерира достатъчно печалба, от която те да бъдат приспаднати.

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

Съгласно действащото за 2007 и 2006 година данъчно законодателство, данъчната ставка, която се прилага при изчисляване на текущите данъчни задължения на Групата, е съответно 10% и 15%. При изчислението на отсрочените данъчни активи и пасиви към 31 декември 2007 и 2006 година е използвана данъчна ставка 10%.

### 3.7. Лизинг

Финансов лизинг е договор, който прехвърля в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху актива. Правото на собственост може да бъде или да не бъде прехвърлено.

Активите, придобити чрез финансов лизинг, се признават по по-ниската от тяхната справедлива стойност към датата на придобиване или по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Съществуващото задължение към лизингодателя се включва в баланса на Групата като задължение по финансов лизинг.

Лизинговите плащания се разделят на лихвени плащания и плащания по главницата така, че да се получи постоянен лихвен процент върху остатъчното задължение по лизинга.

Финансовият лизинг поражда амортизационен разход за амортизируемите активи, както и финансов разход за всеки отчетен период. Амортизационната политика по отношение на амортизируемите наети активи е съобразена с тази по отношение на собствените амортизируеми активи.

Разходите за наети активи по договори за оперативен лизинг се признават в отчета за доходите на линейна база за срока на договора.

Приходите, реализирани от отдадени по договори за оперативен лизинг активи се признават в отчета за доходите на линейна база за срока на договора.

### 3.8. Провизии за задължения

Провизия се признава в баланса, когато Групата има правно или конструктивно задължение в резултат на минало събитие и има вероятност определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевата стойност на парите е съществен, като се използва дисконтовата норма преди облагане с данъци, отразяваща текущите пазарни оценки на времевата стойност на парите и специфичните за задължението рискове, ако това е подходящо.

## 4. Ключови източници на несигурност на приблизителните счетоводни оценки и промени в МСФО

### 4.1. Ключови източници на несигурност на приблизителните счетоводни оценки

Основен източник на несигурност на счетоводните приблизителни оценки, извършени от Дружеството към 31 декември 2007 година, е обезценката на вземанията по предоставени кредити. Както е оповестено в бележка 10 на настоящите финансови отчети, през 2007 година е извършена обезценка въз основа на методиката за обезценка, изготвена от Ръководството и приложена за първи път през 2006 година. Поради липсата на значителен исторически опит, тя е базирана на анализ на всички фактори, оказващи влияние върху експозициите на предоставените кредити, известни към датата на изготвяне на финансовите отчети. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящите финансови отчети.

#### 4.2. Промени в МСФО

Посочените по-долу МСФО, промени в МСФО и разяснения са приети от БМСС и КРМСФО към датата, на която финансовите отчети са одобрени за издаване, но влизат в сила за периоди след 31 март 2007 година.

Стандарт или разяснение, дата на влизане в сила	Име на стандарта или разяснението
МСФО 3, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 година	Бизнес комбинации
МСФО 8, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 година	Оперативни сегменти
КРМСФО 11, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 март 2007 година	МСФО 2: Плащания на базата на изкупени акции и акции на дружествата от групата
КРМСФО 12, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2008 година	Концесионни споразумения за услуги
КРМСФО 13, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 година	Програми за клиентска лоялност
КРМСФО 14, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2008 година	МСС 19: Ограничение на активите по планове с дефинирани вноски, минимални капиталови изисквания и тяхното взаимодействие
Изменение на МСС 23, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 година	Разходи по заеми
Изменение на МСС 1, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Представяне на финансови отчети
Изменение на МСС 27, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 година	Консолидирани и индивидуални финансови отчети
Изменение на МСС 28, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 година	Инвестиции в асоциирани предприятия
Изменение на МСС 31, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 година	Дялове в съвместни предприятия
Изменение на МСС 32, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 година	Финансови инструменти: оповестяване и представяне
Изменение на МСФО 2, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 година	Плащане на базата на акции: условия за получаване на права и анулиране

#### 4.2. Промени в МСФО (продължение)

КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги и изменение на МСС 23 Разходи по заеми са предложени, но към датата, на която настоящите финансови отчети са одобрени за издаване, не са приети от Европейската Комисия. Към тази дата МСФО 8 Оперативни сегменти е одобрен за издаване от Европейската комисия. Към същата дата няма направено предложение за приемане на останалите гореизброени стандарти и разяснения.

Повечето от стандартите и разясненията, посочени по-горе не са приложими за дейността на Групата, поради което няма да окажат влияние върху финансовите отчети. Приложението на измененията на МСС 1 Представяне на финансови отчети ще доведе до промяна в наименованията и представянето във финансовите отчети - предимно в отчета за доходите и отчета за собствения капитал. Възприемането на изменението на МСС 23 Разходи по заеми ще има ефект върху признаването на разходите за лихви, тъй като разходите, пряко отнасящи се към придобиването или изграждането на актив, ще бъдат капитализирани в стойността му.

#### 5. Приходи от продажби

	31 декември 2007	31 декември 2006
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви по предоставени кредити на клиенти	2,842	2,437
Приходи от комисионни	2,300	2,101
Приходи от издаване на карти	1,143	1,657
Приходи от такси при теглене и внасяне на пари	961	1,124
Приходи от напомнителни такси	806	685
Други приходи	81	160
Приходи от допълнителни такси за обслужване	<u>7</u>	<u>16</u>
<b>Общо</b>	<b><u>8,140</u></b>	<b><u>8,180</u></b>

#### 6. Разходи за материали

	31 декември 2007	31 декември 2006
	хил. лв.	хил. лв.
Основни материали за картоиздаване	108	161
Рекламни материали	49	51
Електроенергия, вода, топлоенергия	36	22
Горива	23	1
Офис консумативи	22	58
Резервни части	15	5
Консумативи за компютърна техника	2	5
Други	<u>5</u>	<u>1</u>
<b>Общо</b>	<b><u>260</u></b>	<b><u>304</u></b>

7. Разходи за външни услуги

	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.
Комисионни	865	562
Куриерски услуги	497	563
Комуникации	307	335
Наеми	288	228
Ремонт и поддръжка	170	117
Такси	138	238
Реклама	116	335
Консултации, одит и обучение	74	9
Ползване на програмни продукти	43	21
Печат	34	54
Транспорт	23	44
Застраховки	12	265
Други	<u>37</u>	<u>107</u>
<b>Общо</b>	<b><u>2,604</u></b>	<b><u>2,878</u></b>

8. Разходи за персонала

	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.
Възнаграждения	1,601	1,436
Социални осигуровки и надбавки	<u>283</u>	<u>246</u>
<b>Общо</b>	<b><u>1,884</u></b>	<b><u>1,682</u></b>

9. Разходи за амортизация

	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.
Амортизация на материални дълготрайни активи	1,172	1,081
Амортизация на нематериални дълготрайни активи	<u>175</u>	<u>172</u>
<b>Общо</b>	<b><u>1,347</u></b>	<b><u>1,253</u></b>

10. Обезценка на вземания

	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.
<i>Обезценка на вземания по предоставени кредити</i>		
<b>Натрупана обезценка в началото на периода</b>	<b>391</b>	-
Изменение на обезценката през периода, в т.ч.		
Индивидуална обезценка	22	9
Необслужвани кредити	(49)	109
Трудносьбираеми кредити, първа категория	(31)	142
Трудносьбираеми кредити, втора категория	105	131
Трудносьбираеми кредити, трета категория	475	-
Несъбираеми кредити	<u>1,381</u>	-
<b>Общо изменение на обезценката</b>	<b><u>1,903</u></b>	<b><u>391</u></b>
<b>Натрупана обезценка към края на периода</b>	<b><u>2,294</u></b>	<b><u>391</u></b>
<i>Обезценка на търговски вземания</i>		
<b>Натрупана обезценка в началото на периода</b>	<b>84</b>	-
Изменение на обезценката през периода, в т.ч.		
Физически лица	-	84
Клиенти-търговци	<u>5</u>	-
<b>Общо изменение на обезценката</b>	<b><u>5</u></b>	<b><u>84</u></b>
<b>Натрупана обезценка към края на периода</b>	<b><u>89</u></b>	<b><u>391</u></b>
<b>Общо натрупани обезценки в началото на периода</b>	<b>475</b>	-
<b>Общо изменение на обезценките за периода</b>	<b><u>1,908</u></b>	<b><u>475</u></b>
<b>Общо натрупани обезценки в края на периода</b>	<b><u>2,383</u></b>	<b><u>475</u></b>

Обезценката на вземания по предоставени кредити се извършва еднократно към края на всеки отчетен период, съобразно методика за класификация и обезценка на вземания, утвърдена с решение на Ръководството.

Ръководството на Групата е приело първоначално да извършва индивидуален анализ на съвкупността от вземания като обезценява в пълен размер вземанията на физически лица, при които е налице обективна невъзможност да обслужват задълженията си (установена смърт на картодържателя) и тези, за които съществува надеждна (сигурна) информация, че не могат да бъдат събрани, поради докладвани от фирмата за събиране на вземания обективни обстоятелства.

Обезценените на индивидуална база вземания се изваждат от останалите, след което към получената съвкупност се прилага процедура по групова обезценка.

## 10. Обезценка на вземания (продължение)

На обезценка в различен размер подлежат вземанията след предаването им на фирмата за събиране на вземания, до изтичане на срока на договора с колектора, до който момент той полага усилия по събирането на тези вземания.

След изтичане на срока на договора с колектора (една година), вземането е напълно обезценено, не се отписва от счетоводните регистри до момента, до който Групата не е предприела всички възможни действия за неговото събиране.

Груповата обезценка се извършва по следната схема:

Клас Вземания	Дни в лихвен период	Брой уведомителни такси	Дни от предаване на колекторска фирма	Процент обезценка
Необслужвани	90	3	-	10
Трудно събираеми:				
първа категория	180	-	90	25
втора категория	270	-	180	45
трета категория	360	-	270	70
Несъбираеми	450	-	360	100

Търговските вземания от физически лица, възникнали по повод начислени и неплатени годишни такси, се обезценяват на базата на извършен преглед и определен модел, базиран на исторически опит и анализ на всички фактори, оказващи влияние към датата на изготвяне на финансовите отчети. Вземанията от клиенти-търговци се обезценяват въз основа на извършен индивидуален анализ.

## 11. Други разходи

	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.
Провизии за потенциални задължения	73	-
Представителни разходи и спонсорство	20	35
Разходи за командировки	17	24
Неприсъщи разходи и разходи от минали години	16	95
Еднократни данъци	4	9
Други	<u>91</u>	<u>26</u>
<b>Общо</b>	<b><u>221</u></b>	<b><u>189</u></b>



## 12. Финансови разходи, нетно

	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.
<i>Финансови приходи</i>		
Приходи от лихви от финансови инструменти	(491)	(34)
Печалба от продажба на инвестиция в дъщерно дружество	(420)	-
Лихви по банкови сметки и други	<u>(8)</u>	<u>(1)</u>
<b>Общо</b>	<b><u>(919)</u></b>	<b><u>(35)</u></b>
<i>Финансови разходи</i>		
Лихви по търговски заеми	1,209	671
Лихви по банкови заеми	797	667
Разходи за лихви по търговски задължения	173	232
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове, нетно	34	33
Други	<u>26</u>	<u>111</u>
<b>Общо</b>	<b><u>2,239</u></b>	<b><u>1,714</u></b>
<b>Финансови разходи, нетно</b>	<b><u>1,320</u></b>	<b><u>1,679</u></b>

Приходите от финансови инструменти за 2007 година представляват приходи от лихви в размер на 491 хил.лв. (2006: 34 хил. лв.), представляващи доход от придобитите корпоративни облигации (виж също бележка 17).

В резултат от продажбата на дъщерно дружество (виж също бележка 28) Групата е реализирала печалба в размер на 420 хил. лв.

## 13. Данъчно облагане

Разходът за данък в отчета за доходите включва сумата на текущите разходи за данъци и на отсрочените разходи за данъци върху печалбата съгласно изискванията на МСС 12 „Данъци върху дохода“.

	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.
Текущ разход за данък	<u>-</u>	<u>18</u>
Изменение в отсрочените данъци	<u>(82)</u>	<u>(45)</u>
<i>От признати през годината временни разлики</i>	-	4
<i>Намаление на данъчната ставка</i>	-	(49)
<i>От възникнали през годината временни разлики</i>	<u>(82)</u>	<u>-</u>
<b>Общо приход от данък в отчета за доходите</b>	<b><u>(82)</u></b>	<b><u>(27)</u></b>

### 13. Данъчно облагане (продължение)

Съпоставката между счетоводната загуба и прихода от данък, както и изчисленията за ефективния данъчен процент към 31 декември 2007 и 2006 година са представени в следната таблица:

	31 декември 2007	31 декември 2006
	хил. лв.	хил. лв.
Счетоводна загуба	(1,404)	(280)
Приложима данъчна ставка	10 %	15 %
Данък върху печалбата при приложимата данъчна ставка	(140)	(42)
Данъчен ефект от постоянни разлики	6	9
Корекция на крайното салдо на отсрочения данъчен пасив в резултат от промяна на данъчната ставка	-	(49)
Ефект от непризнат данъчен актив, възникнал през текущия период	142	49
Данъчен ефект от използвана през текущия период временна разлика, непризната като данъчен актив в предходен период	(43)	-
Ефект от прилагане на различни данъчни ставки при изчисляване на данъчната декларация и отсрочените данъци	-	6
Ефект от консолидационни корекции	(47)	-
<b>Приход от данък</b>	<b>(82)</b>	<b>(27)</b>
<b>Ефективна данъчна ставка</b>	<b>(5.84 %)</b>	<b>(9.64%)</b>

Към 31 декември 2007 и 2006 година Ръководството на Групата прави преглед на възстановимостта на намаляемите данъчни временни разлики, формиращи данъчни активи. В следствие на този преглед Групата преценява, че е възможно да не реализира достатъчно облагаеми печалби в близко бъдеще, срещу които да ги приспада. В резултат на това Групата не признава данъчен актив върху формираните през 2007 и 2006 година данъчни загуби с данъчен ефект съответно в размер на 142 хил. лв. и 49 хил. лв.

### 13. Данъчно облагане (продължение)

Отсроченият данъчен пасив, представен в баланса, възниква в резултат на начислените данъци върху приспадащи се временни разлики, ефектът от които е, както следва:

	31 декември 2007 хил. лв. Временна разлика	31 декември 2007 хил. лв. Данъчен ефект	31 декември 2006 хил. лв. Временна разлика	31 декември 2006 хил. лв. Данъчен ефект
<b>Салдо в началото на периода</b>				
Дълготрайни активи	(1,420)	(142)	(1,170)	(175)
Задължения към персонала за неизползван отпуск	105	11	66	9
Обезценка на вземания	233	23	149	22
Непризнати разходи за лихви	<u>101</u>	<u>10</u>	<u>4</u>	<u>1</u>
<b>Общо</b>	<b><u>(981)</u></b>	<b><u>(98)</u></b>	<b><u>(951)</u></b>	<b><u>(143)</u></b>
<b>Възникнали през периода</b>				
Дълготрайни активи	585	58	(250)	(25)
Задължения към персонала за неизползван отпуск	73	7	63	7
Обезценка на вземания	5	1	84	8
Непризнати разходи за лихви	148	15	97	10
Провизии за задължения	<u>73</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Общо</b>	<b>884</b>	<b>88</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>
<b>Признати през периода</b>				
Задължения към персонала за неизползван отпуск	<u>(52)</u>	<u>(6)</u>	<u>(24)</u>	<u>(4)</u>
<b>Общо</b>	<b>(52)</b>	<b>(6)</b>	<b>(24)</b>	<b>(4)</b>
<b>Корекция на временни разлики</b>				
Дълготрайни активи	-	-	-	58
Задължения към персонала за неизползван отпуск	-	-	-	(1)
Обезценка на вземания	-	-	-	(7)
Непризнати разходи за лихви	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49</b>
<b>Салдо в края на периода</b>				
Дълготрайни активи	(835)	(84)	(1,420)	(142)
Задължения към персонала за неизползван отпуск	126	12	105	11
Обезценка на вземания	238	24	233	23
Непризнати разходи за лихви	249	25	101	10
Провизии за задължения	<u>73</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Общо</b>	<b><u>(149)</u></b>	<b><u>(16)</u></b>	<b><u>(981)</u></b>	<b><u>(98)</u></b>

### 13. Данъчно облагане (продължение)

Групата не формира временна разлика върху разходите за обезценка на вземания по предоставени заеми на картодържатели в размер на 1,903 хил. лв., начислени от дъщерно дружество. Съгласно изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане, дъщерното дружество отговаря на определението за финансово предприятие, поради което начислените разходи за обезценка на финансови активи не подлежат на регулиране при определянето на облагаемия му финансов резултат.

### 14. Дълготрайни материални активи

	Машини и съоръ- жения хил. лв.	Трансп. средства хил. лв.	Други ДМА хил. лв.	Разх. за придоб. на ДМА хил. лв.	Общо ДМА хил. лв.
<i>Отчетна стойност</i>					
Салдо на 1 януари 2006	5,020	32	95	18	5,165
Придобити	666	-	13	369	1,048
Трансфери	385	-	2	(387)	-
Излезли	(6)	-	-	-	(6)
Салдо на 31 декември 2006	6,065	32	110	-	6,207
Придобити	71	-	13	-	84
Излезли	(69)	-	-	-	(69)
Салдо към 31 декември 2007	6,067	32	123	-	6,222
<i>Натрупана амортизация</i>					
Салдо на 1 януари 2006	1,372	22	29	-	1,423
Начислена	1,058	7	16	-	1,081
Изписана за периода	(3)	-	-	-	(3)
Салдо на 31 декември 2006	2,427	29	45	-	2,501
Начислена	1,151	3	18	-	1,172
Изписана за периода	(52)	-	-	-	(52)
Салдо на 31 декември 2007	3,526	32	63	-	3,621
Балансова стойност към 1 януари 2006	<u>3,648</u>	<u>10</u>	<u>66</u>	<u>18</u>	<u>3,742</u>
Балансова стойност към 31 декември 2006	<u>3,638</u>	<u>3</u>	<u>65</u>	<u>-</u>	<u>3,706</u>
Балансова стойност към 31 декември 2007	<u>2,541</u>	<u>-</u>	<u>60</u>	<u>-</u>	<u>2,601</u>

Придобитите от Групата машини и съоръжения през 2007 и 2006 години включват предимно компютърна техника, предназначена за осъществяване на основната ѝ дейност.

Стойността на придобитите активи по договори за финансов лизинг през 2006 г. е в размер на 546 хил. лв.

15. Дълготрайни нематериални активи

	Програмни продукти хил. лв.	Лицензии хил. лв.	Разходи за прид. на ДНА хил. лв.	Общо ДНА хил. лв.
<i>Отчетна стойност</i>				
Салдо на 1 януари 2006	667	94	117	878
Трансфери	117	-	(117)	-
Придобити	<u>-</u>	<u>58</u>	<u>-</u>	<u>58</u>
Салдо на 31 декември 2006	784	152	-	936
Придобити	<u>-</u>	<u>68</u>	<u>-</u>	<u>68</u>
Салдо на 31 декември 2007	784	220	-	1,004
<i>Натрупана амортизация</i>				
Салдо на 1 януари 2006	309	34	-	343
Начислена	154	18	-	172
Салдо на 31 декември 2006	463	52	-	515
Начислена	154	21	-	175
Изписана за периода	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>
Салдо към 31 декември 2007	616	73	-	689
Балансова стойност към 1 януари 2006	<u>358</u>	<u>60</u>	<u>117</u>	<u>535</u>
Балансова стойност към 31 декември 2006	<u>321</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>421</u>
Балансова стойност към 31 декември 2007	<u>168</u>	<u>147</u>	<u>-</u>	<u>315</u>

Дълготрайните нематериални активи, придобити през 2007 година, включват използване модул на методология за оценка на риска в процеса на одобряването на кредити.

**16. Предоставени заеми на картодържатели**

Към 31 декември 2007 година вземанията на Групата по отпуснати заеми по кредитни карти е в размер на 17,559 хил. лв. (2006: 16,541 хил. лв.), включващи предоставени заеми на картодържатели в размер на 14,843 хил. лв. представени като дългосрочни активи (2006: 13,720 хил. лв.) и 2,716 хил. лв. представени като краткосрочни активи (2006: 2,821 хил. лв.).

Краткосрочната част, в размер на 2,716 хил. лв., представлява заеми на картодържатели, които не са били редовно обслужвани и са прехвърлени към застрахователни или колекторски компании, с които Групата има сключен договор (2006: 2,821 хил. лв.).

	<b>31 декември 2007</b>	<b>31 декември 2006</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Предоставени заеми на картодържатели, несвързани лица нетно от обезценки в т.ч.:		
<i>Първоначална стойност</i>	17,168	16,033
<i>Натрупана обезценка (бележка 10)</i>	<i>(2,294)</i>	<i>(391)</i>
Предоставени кредити по кредитни карти на свързани лица	<u>391</u>	<u>508</u>
<b>Общо</b>	<b><u>17,559</u></b>	<b><u>16,541</u></b>

	<b>31 декември 2007</b>	<b>31 декември 2006</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Анализ по вид кредитна карта		
Кредитни карти Класик, нетно	11,977	12,904
Кредитни карти Голд, нетно	5,050	3,278
Кредитни карти JCB	255	359
Кредитни карти Mastercard	<u>277</u>	<u>-</u>
<b>Общо</b>	<b><u>17,559</u></b>	<b><u>16,541</u></b>

Заемите, отпуснати на клиенти чрез кредитни карти, се олихвяват при непогасяване на дължимите суми след изтичане на договорения 45-дневен безлихвен период. Договореният лихвен процент по карти Класик е 1.5% на месец, а по карти Голд – 1.22% на месец.

Във връзка с тестовата фаза на проектите с Mastercard и JCB International Co. за издаване на международни кредитни карти с логото на Mastercard и на JCB card, по решение на Ръководството на Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД предоставените през 2007 и 2006 година кредити по този вид карти се олихвяват за карти MasterCard от септември 2007 година, а за карти JCB – от април 2007 година.

## 16. Предоставени заеми на картодържатели (продължение)

Анализ по степен на риск на усвоения кредит	31 декември	31 декември
	2007	2006
	хил. лв.	хил. лв.
Редовен (Нискорисков)	12,768	11,257
Съмнителен (Среднорисков)	2,075	2,087
Под наблюдение (Високорисков)	1,125	1,409
Необслужвани	<u>1,591</u>	<u>1,788</u>
<b>Общо</b>	<b><u>17,559</u></b>	<b><u>16,541</u></b>

Кредитът е оценен като редовен (нискорисков), когато се обслужва и данните за финансовото състояние на длъжника не дават основание за съмнение, че задължението ще бъде изцяло изплатено. Главницата и лихвите по тези кредити се изплащат текущо в съответствие с условията на договора, като експозицията може да бъде в безлихвен или в лихвен период.

Кредитът е оценен като съмнителен (среднорисков), когато не са налице нарушения в обслужването, но съществува възможност за влошаване във финансовото състояние на длъжника, което може да постави под съмнение пълното изплащане на задължението - начислена е една такса за уведомително съобщение.

Кредитът е класифициран като под наблюдение (високорисков), когато са налице значими нарушения в неговото обслужване или има данни, че финансовото състояние на длъжника не е стабилно, текущите и очакваните му постъпления не са достатъчни за цялостно изплащане на неговите задължения - начислени са две поредни такси за уведомително съобщение, а картата на клиента е блокирана.

Върху съвкупност от вземания по предоставени кредити на картодържатели в размер на 12 млн. лв. е учреден особен залог като обезпечение по получен банков заем (виж също бележка 24).

Както е оповестено в бележка 27, управлението на кредитния риск по предоставени кредити на физически лица чрез издадени карти се извършва посредством продажба на вземанията към дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в подобен род активи. През 2007 година Групата е продала един динамичен пул от вземания на обща стойност 800 хил. лева.

## 17. Дългосрочни финансови активи

На 29 ноември 2006 година Групата придобива 2,000 броя поименни, безналични, обикновени, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми и свободно прехвърляеми корпоративни облигации на обща стойност 2,000 хил. лв. с тримесечен променлив купон. Всяка облигация има номинална стойност 1,000 лв. Първото купонно плащане, получено през месец февруари 2007, е с фиксирана лихва в размер на 3.6875% от номинала за първия тримесечен период. Падежът на облигационната емисия е 27 ноември 2009 година.

Намеренията на Ръководството са тези облигации да бъдат държани до настъпване на падежа на емисията. Към 31 декември 2007 и 2006 година, инвестициите са представени в баланса на Групата по тяхната амортизирана стойност в размер на 2,058 хил. лв. и 2,034 хил. лв. съответно.



#### 18. Други дългосрочни вземания

Другите дългосрочни вземания към 31 декември 2007 и 2006 година включват вземания по предоставени гаранционни депозити в размер съответно на 290 хил. лв. и 309 хил. лв., които служат за обезпечение по споразумения с картовите издатели MasterCard и JCB.

Като дългосрочни вземания към 31 декември 2007 година са представени и вземания по гаранционни депозити, представляващи обезпечения към търговска банка ОББ АД в размер на 50 хил. лв., във връзка с договор за ползване на POS терминали на банката от картодържатели на кредитни карти Транскарт.

#### 19. Материални запаси

Наличните към 31 декември 2007 и 2006 година материални запаси в размер съответно на 183 хил. лв. и 175 хил. лв. включват основни материали и консумативи, необходими за издаване на персонализирани карти.

#### 20. Търговски и други вземания

	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.
Вземания от свързани предприятия	638	472
<i>в т.ч. вземания от други акционери</i>	24	1
Разходи за бъдещи периоди	226	102
Вземания от клиенти, нетно от обезценки	94	101
Данъци	16	98
Предоставени аванси	4	-
Други	<u>50</u>	<u>102</u>
<b>Общо</b>	<b><u>1,028</u></b>	<b><u>875</u></b>

Вземанията от клиенти са представени нетно от обезценки на неплатени годишни такси от картодържатели. През 2006 година размерът на тези обезценки възлиза на 84 хил. лв. (виж също бележка 10).

Вземанията от свързани лица са оповестени в бележка 29.

#### 21. Парични средства и еквиваленти

	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	1,600	773
Парични средства в брой	<u>7</u>	<u>-</u>
<b>Парични средства по отчета за паричния поток</b>	<b>1,607</b>	<b>773</b>
Блокирани краткосрочни депозити	<u>100</u>	<u>100</u>
<b>Общо парични средства</b>	<b><u>1,707</u></b>	<b><u>873</u></b>



## 22. Търговски и други задължения

	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.
Приходи за бъдещи периоди и финансираня	759	463
Задължения към доставчици	1,421	1,516
Задължения към свързани предприятия	498	687
Надвнесени суми от картодържатели	307	269
Задължения към персонала и социалното осигуряване	148	137
Провизии за задължения	73	-
Други	144	140
<b>Общо</b>	<b><u>3,350</u></b>	<b><u>3,212</u></b>

Задълженията към свързани лица са оповестени в бележка 29.

Групата начислява задължения за неизползван платен отпуск от персонала в съответствие с МСС 19 „Доходи на персонала“. Движението на тези начисления за периода е както следва:

	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.
Остатък в началото на периода	105	66
Начислени през периода	73	63
Ползвани през периода	(52)	(24)
<b>Остатък в края на периода, в т. ч.</b>	<b><u>126</u></b>	<b><u>105</u></b>
<i>За заплати върху използван отпуск</i>	<i>105</i>	<i>87</i>
<i>За социални осигуровки върху използван отпуск</i>	<i>21</i>	<i>18</i>

Остатъкът в края на периода е представен в баланса заедно с текущите задължения към персонала.

Ръководството на Групата счита, че стойността, по която краткосрочните задължения са представени в баланса на Групата, съответства на справедливата им цена.

23. Задължения по финансов лизинг

	Минимални лизингови плащания		Настояща стойност на минималните лизингови плащания	
	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.
<b>Задължения по финансов лизинг</b>				
До една година	1,138	1,050	1,033	878
Между две и пет години	924	1,975	884	1,829
Минус: Лихви по лизинг	(145)	(318)	—	—
<b>Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг</b>	<b>1,917</b>	<b>2,707</b>	<b>1,917</b>	<b>2,707</b>
Минус: Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг до една година			(1,033)	(878)
<b>Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг над една година</b>			<u><b>884</b></u>	<u><b>1,829</b></u>

Активите, придобити от Групата чрез финансов лизинг, са машини и съоръжения. Средният период, за който се сключват лизинговите договори, е пет години. Към 31 декември 2007 и 2006 година ефективният лихвен процент по договорите за финансов лизинг е в диапазона от 6.70% до 8.43%. Поради възникнали разногласия с контрагента, от 1 декември 2007 година са прекратени плащанията по договори за финансов лизинг.

Ръководството на Групата счита, че справедливата стойност на задълженията по финансов лизинг не се различава съществено от тяхната балансова стойност.

24. Задължения по получени лихвени заеми

	31 декември 2007 хил. лв.	31 декември 2006 хил. лв.
<i>Краткосрочни задължения по лихвени заеми</i>		
Краткосрочна част на задължения по банкови заеми	-	8,797
Краткосрочна част на задължения по търговски заеми	<u>3,662</u>	<u>3,782</u>
<b>Общо краткосрочни задължения</b>	<b>3,662</b>	<b>12,579</b>
<i>Дългосрочни задължения по лихвени заеми</i>		
Дългосрочна част на задължения по търговски заеми	9,001	5,551
<i>в т.ч. от свързани лица</i>	<u>9,001</u>	<u>5,551</u>
Дългосрочна част на задължения по банкови заеми	<u>8,392</u>	-
<b>Общо дългосрочни задължения</b>	<b><u>17,393</u></b>	<b><u>5,551</u></b>
<b>Общо задължения по получени лихвени заеми</b>	<b><u>21,055</u></b>	<b><u>18,130</u></b>

През месец април 2005 година Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД сключва договор за заем с Контролиращото дружество (виж също бележка 29). Разрешеният максимален лимит по заема е 20,000 хил. лв., а срокът му на погасяване е 31 декември 2010 година. Първоначално договореният лихвен процент е ОЛП, увеличен с надбавка от 4.8 пункта. През 2007 година реалният среднопретеглен лихвен процент по заема е в размер на 8.72%.

През месец септември 2007 година Групата подновява действащ договор с водеща българска банка за кредитна линия с максимално договорен лимит 10,000 хил. лв. и двугодишен срок за окончателно погасяване. Договорената лихва е равна на ОЛП, увеличен с надбавка 3.5 пункта. Заемът е обезпечен с особен залог върху съвкупността от вземания на Дружеството от всички картодържатели, застраховани за финансов риск в полза на банката и със запис на заповед, издаден от Контролиращото дружество. Срокът на погасяване на заема е 26 септември 2009 година.

През месец октомври 2006 година Транскарт файненшъл сървисис ЕАД сключва договор за заем с българско дружество в размер на 3,850 хил. лв. От 1 януари 2007 година заемът е предоговорен в евро, а максималният кредитен лимит възлиза на 1,970 хил. евро. Договорената лихва е в размер на тримесечен EURIBOR, увеличен с надбавка от 7.30 пункта, а реалният среднопретеглен лихвен процент по заема за отчетния период е в размер на 11,33%. Крайният срок на погасяване на заема е месец септември 2008 година.

## 25. Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност съгласно съдебното решение за регистрация. Внесеният напълно основен капитал в размер на 7,000 хил. лв. е разпределен в 7,000,002 броя безналични акции, всяка с номинална стойност от един лев.

През 2006 година Дружеството-майка е извършило увеличение на основния си капитал чрез публично предлагане на БФБ – София на нови 2,000,002 броя обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност 1 лв. всяка. Увеличението се извършва посредством издаване на 5,000,000 броя права, като срещу пет закупени права могат да се запишат две акции от увеличението. Правата са реализирани на борсата от 15 до 28 март 2006 година съгласно разпоредбите на ЗППЦК. В резултат на подписката за увеличение на капитала, общият акционерен капитал достига до 7,000,002 лева.

Към датата на настоящите консолидирани финансови отчети акционери в Групата са:

Акционер	31 декември	31 декември
	2007	2006
	дял от	дял от
	капитала	капитала
Трансхолд България Холдинг АД	49.31%	58.32%
Е Е Кепитал лимитид	23.67%	-
Систек Холдинг АД	17.77%	41.44%
Арвен АД	8.32%	-
Петрол Холдинг АД	0.69%	-
Други юридически и физически лица	0.24%	0.24%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

## 26. Загуба на акция

Загубата на една акция е изчислена на база на нетната загуба за разпределение и средно претегления брой на обикновените акции през отчетния период.

	31 декември	31 декември
	2007	2006
Среднопретеглен брой акции	7,000,002	6,364,385
Загуба в хил. лв.	(1,322)	(253)
<b>Загуба на акция (лева)</b>	<u><b>(0.19)</b></u>	<u><b>(0.04)</b></u>

Калкулацията на среднопретегления брой акции към 31 декември 2006 година е, както следва:

	Брой акции	Брой дни	Среднопретеглен брой акции
1 януари 2006 година	5,000,000	365/365	5,000,000
26 април 2006 година - емитирани акции	<u>2,000,002</u>	249/365	<u>1,364,385</u>
<b>31 декември 2007 година</b>	<b>7,000,002</b>		<b>6,364,385</b>

## 27. Финансови инструменти и управление на рисковете

### 27.1 Класификация на финансовите инструменти

Балансовите стойности на активите и пасивите към 31 декември 2007 и 2006 година по категориите, определени в съответствие с МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ са представени в следните таблици:

31 декември 2007, хил. лв.	Бел.	Държани до падеж	Предоставени кредити и вземания	Общо
Предоставени заеми на картодържатели (кредитни карти), нетно	16	-	17,559	17,559
Други дългосрочни финансови активи	17	2,058	-	2,058
Търговски и други вземания, нетно	20	-	786	786
Други дългосрочни вземания	18	-	340	340
Парични средства	21	-	<u>1,707</u>	<u>1,707</u>
<b>Общо</b>		<b>2,058</b>	<b>20,392</b>	<b>22,450</b>

31 декември 2006, хил. лв.	Бел.	Държани до падеж	Предоставени кредити и вземания	Общо
Предоставени заеми на картодържатели (кредитни карти), нетно	16	-	16,541	16,541
Други дългосрочни финансови активи	17	2,034	-	2,034
Търговски и други вземания, нетно	20	-	675	675
Други дългосрочни вземания	18	-	309	309
Парични средства	21	-	<u>873</u>	<u>873</u>
<b>Общо</b>		<b>2,034</b>	<b>18,398</b>	<b>20,432</b>

Финансови пасиви	Бел.	По амортизирана стойност 31 декември 2007 хил. лв.	По амортизирана стойност 31 декември 2006 хил. лв.
Търговски и други задължения	22	2,339	2,640
Задължения по финансов лизинг	23	1,917	2,707
Задължения по лихвени заеми	24	<u>21,055</u>	<u>18,130</u>
<b>Общо</b>		<b><u>25,311</u></b>	<b><u>23,477</u></b>

## 27.2. Управление на финансовия риск

Използването на финансови инструменти излага Групата 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.

### 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 Групата е изложена единствено на валутен, ликвиден, кредитен и лихвен риск.

### Валутен риск

Групата осъществява сделки във валута, различна от функционалната си валута, поради което е изложена на риск, свързан с възможните промени във валутните курсове. Такъв риск възниква основно от промяната във валутния курс на щатския долар, тъй като Групата има лихвени депозити, деноминирани в щатски долари. Сделките, осъществени в евро, не излагат Групата 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 2007		31 декември 2006	
	ориг. валута в хиляди	хил. лв.	ориг. валута в хиляди	хил. лв.
Парични средства	17	22	19	28
Гаранционни депозити	<u>218</u>	<u>290</u>	<u>208</u>	<u>277</u>
Общо финансови активи	<b>235</b>	<b>312</b>	<b>227</b>	<b>305</b>
Търговски и други задължения	(4)	(5)	(5)	(7)
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>	<b>(7)</b>

Анализът на чувствителността към валутния риск е изчислен при 6% 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 2007 година щатският долар би поевтинял/поскъпнал с 6% спрямо българския лев, при условие че всички други рискови променливи бяха константни, печалбата след данъци би се увеличила/намалила с 17 хил. лв. (2006: 18 хил. лв.), главно в резултат на курсови разлики от преоценки на гаранционни депозити в щатски долари.

## 27.2. Управление на финансовия риск (продължение)

### *Лихвен риск*

Дейността на Групата не е обект на значителен лихвен риск, породен от колебанията в лихвените проценти, до степента, в която лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен.

Финансовите инструменти, които потенциално излагат Групата на лихвен риск, са получените лихвени кредити. Те са с променлив лихвен процент, договорен като базисна лихва (основен лихвен процент, EURIBOR), завишена с определена надбавка. През 2007 и 2006 година заемите с променливи лихвени проценти са деноминирани в български лева и евро.

Ръководството счита, че поради слабото колебание в пазарните равнища на лихвите Групата не е изложена на значителен лихвен риск на паричния поток.

Договореният лихвен процент по предоставени заеми по кредитни карти след навлизане в лихвен период, е фиксиран за различните видове карти (виж също бележка 16), при което Групата е потенциална изложена на лихвен риск на справедливата стойност, в случай, че пазарните лихвени нива нараснат/спаднат съществено над договорените.

При промяна на пазарните условия договорените лихвени проценти по получените и предоставените заеми могат да бъдат променяни едностранно от кредиторите. През текущия отчетен период лихвените проценти по предоставените на картодържатели заеми превишават тези по получените заеми, в резултат на което доходът от лихвоносните активи е по-голям от цената на привлечения ресурс. Информация, относно приложимите лихвени проценти е оповестена по-долу.

Групата извършва постоянен мониторинг и анализ на основните си лихвени експозиции като разработва различни сценарии за оптимизиране, например рефинансиране, подновяване на съществуващи заеми, алтернативно финансиране и изчислява влиянието на промяната на лихвения процент в определен диапазон върху финансовия резултат.

Анализът на чувствителността към лихвения риск през 2007 година е изготвен на база на допускането, че лихвените позиции с променлива лихва към датата на баланса са съществували в същия размер през цялата година и разумно възможното увеличение/намаление на лихвения процент е с 0.30% базисни пункта. Ако лихвените проценти бяха по-високи/по-ниски с 0.30% базисни пункта, при условие, че всички други променливи бяха константни, финансовият резултат след данъци за годината би бил с 60 хил. лв. по-висок/по-нисък (2006: 52 хил. лв.).

## 27.2. Управление на финансовия риск (продължение)

В таблицата по-долу е обобщена чувствителността на активите и пасивите на Групата към 31 декември 2007 и 2006 година спрямо ефективните лихвени проценти:

31 декември 2007 година	Средно- претеглен лихвен %	Инструменти с плаващ лихвен % хил. лв.	Инструменти с фиксиран лихвен % хил. лв.	Нелихвени позиции хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Активи</b>					
Парични средства	-	-	1,707	-	1,707
Търговски и други вземания и материални запаси	5.89%	473	-	738	1,211
Предоставени кредити	17.03%	-	17,559	-	17,559
Дългосрочни инвестиции	23.36%	2,058	-	-	2,058
Дълготрайни активи	-	-	-	2,916	2,916
Други дългосрочни вземания	-	-	340	-	340
<b>Общо активи</b>	-	<b><u>2,531</u></b>	<b><u>19,606</u></b>	<b><u>3,654</u></b>	<b><u>25,791</u></b>
<b>Пасиви</b>					
Задължения по получени лихвени заеми	10.51%	21,055	-	-	21,055
Задължения по лизингови договори	-	-	1,917	-	1,917
Търговски задължения и текущи данъци	-	-	-	3,350	3,350
Отсрочени данъчни пасиви	=	-	-	16	16
<b>Общо пасиви</b>	=	<b><u>21,055</u></b>	<b><u>1,917</u></b>	<b><u>3,366</u></b>	<b><u>26,338</u></b>
<b>Лихвочувствителност на активите и пасивите</b>	=	<b><u>(18,524)</u></b>	<b><u>17,689</u></b>	<b><u>288</u></b>	<b><u>(547)</u></b>



27.2. Управление на финансовия риск (продължение)

31 декември 2006 година	Средно- претеглен лихвен %	Инструменти с плаващ лихвен % хил. лв.	Инструменти с фиксиран лихвен % хил. лв.	Нелихвени позции хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Активи</b>					
Парични средства	-	-	873	-	873
Търговски и други вземания и материални запаси	4.69%	51	-	999	1,050
Предоставени кредити	17.27%	-	16,541	-	16,541
Дългосрочни инвестиции	3.69%	2,034	-	-	2,034
Дълготрайни активи	-	-	-	4,127	4,127
Гаранционни депозити	=	-	309	-	309
<b>Общо активи</b>	-	<b>2,085</b>	<b>17,723</b>	<b>5,126</b>	<b>24,934</b>
<b>Пасиви</b>					
Задължения по получени лихвени заеми	7.70%	18,130	-	-	18,130
Задължения по лизингови договори	-	-	2,707	-	2,707
Търговски задължения и текущи данъци	-	-	-	3,224	3,224
Отсрочени данъчни пасиви	=	-	-	98	98
<b>Общо пасиви</b>	=	<b>18,130</b>	<b>2,707</b>	<b>3,322</b>	<b>24,159</b>
<b>Лихвочувствителност на активите и пасивите</b>	=	<b>(16,045)</b>	<b>15,016</b>	<b>1,804</b>	<b>775</b>

*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 Групата на кредитен риск, са предимно предоставените на картодържатели заеми. Групата предлага финансов продукт за масово потребление – заем чрез кредитна карта на потребители физически лица. Поради това тя е основно изложена на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения в договорения срок и размер. Кредитното качество на клиентите се оценява като се вземат предвид финансово състояние, минал опит и други фактори. Въведени са кредитни лимити, спазването на които се наблюдава регулярно. Кредитният риск се управлява като вземанията се прехвърлят към дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в подобен род активи. При наличие на обективни индикации Групата начислява обезценка на финансовите активи.

## 27.2. Управление на финансовия риск (продължение)

Управлението на кредитния риск се извършва посредством продажба на вземанията. Чрез процеса на продажба на вземанията, рискът, придобитите от Групата вземания да не бъдат напълно или частично погасени, се прехвърля на контрагентите, които закупуват динамичните пулове от вземания, предлагани от Групата.

Към 31 декември 2007 и 2006 година Групата няма значителна кредитна експозиция към контрагент или група контрагенти със сходни характеристики. Контрагентите се определят като контрагенти със сходни характеристики, например ако те са свързани лица.

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

Балансовата стойност на финансовите активи, нетно от загубите от обезценки, представя в максимална степен кредитния риск, на който Групата е изложена.

### Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Групата да не може да изпълни финансовите си задължения, тогава когато те станат изискуеми. Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейността на Групата и управление на нейните позиции. Той има две измерения – риск от невъзможност да се реализират активи при подходяща цена и в приемливи срокове и риск Групата да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат дължими.

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. Средствата се привличат посредством набор от инструменти, включително ползването на ресурс от Контролиращото дружество, банков заем и други привлечени средства, както и акционерен капитал. По този начин се увеличава възможността за гъвкавост при финансиране на дейността на Групата, намалява се зависимостта от един източник на средства и се понижава стойността на привлечения ресурс.

Целта на Ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси, чрез използване на различни форми на финансиране. Групата се стреми да поддържа баланс между срочността на привлечения ресурс и гъвкавостта при използване на средства с различна матуритетна структура. Групата извършва текуща оценка на ликвидния риск посредством следене и идентифициране на промените в необходимостта от средства за постигането на целите, залегнали в цялостната му стратегия. Управлението на ликвидния риск се извършва от Ръководството на Групата и включва поддържането на достатъчни наличности от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне, анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци.

## 27.2. Управление на финансовия риск (продължение)

Към 31 декември 2007 и 2006 година активите и пасивите на Групата, анализирани по остатъчен срок от датата на баланса до датата на последващо договаряне или предвиден падеж, са както следва:

31 декември 2007	До 1 мес. хил. лв.	От 1 до 3мес. хил. лв.	От 3 мес. до 1 год. хил. лв.	От 1 до 5 год. хил. лв.	С неопред. падеж хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Активи</b>						
Парични средства	1,607	-	100	-	-	1,707
Търговски, други вземания и материални запаси	12	992	226	53	-	1,283
Предоставени заеми на картодържатели (нетно)	141	423	1,128	17,661	-	19,353
Дългосрочни инвестиции	-	125	381	2,513	-	3,019
Дълготрайни активи	-	-	-	-	2,916	2,916
Други дългосрочни вземания	-	-	-	359	-	359
<b>Общо активи</b>	<b><u>1,760</u></b>	<b><u>1,540</u></b>	<b><u>1,835</u></b>	<b><u>20,586</u></b>	<b><u>2,916</u></b>	<b><u>28,637</u></b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения по получени лихвени заеми	186	356	5,526	19,895	-	25,963
Задължения по лизингови договори	175	262	700	925	-	2,062
Търговски задължения	390	2,262	617	-	-	3,269
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-	-	16	16
<b>Общо пасиви</b>	<b><u>751</u></b>	<b><u>2,880</u></b>	<b><u>6,843</u></b>	<b><u>20,820</u></b>	<b><u>16</u></b>	<b><u>31,310</u></b>
<b>Разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b><u>1,009</u></b>	<b><u>(1,340)</u></b>	<b><u>(5,008)</u></b>	<b><u>(234)</u></b>	<b><u>2,900</u></b>	<b><u>(2,673)</u></b>

27.2. Управление на финансовия риск (продължение)

31 декември 2006	До I мес. хил. лв.	От 1 до 3мес. хил. лв.	От 3 мес. до 1 год. хил. лв.	От 1 до 5 год. хил. лв.	С неопред. падеж хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>АКТИВИ</b>						
Парични средства Търговски, други вземания и материални запаси	773 2	- 692	100 368	- -	- -	873 1,062
Предоставени кредити	130	391	1,043	16,317	-	17,881
Дългосрочни инвестиции	-	18	37	2,197	-	2,252
Дълготрайни активи	-	-	-	-	4,127	4,127
Други дългосрочни вземания	-	-	-	323	-	323
<b>Общо активи</b>	<b>905</b>	<b>1,101</b>	<b>1,548</b>	<b>18,837</b>	<b>4,127</b>	<b>26,518</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения по получени лихвени заеми	186	356	14,443	8,053	-	23,038
Задължения по лизингови договори	88	263	700	1,974	-	3,025
Търговски задължения	408	2,231	585	-	-	3,224
Текущи данъци върху доходите	-	-	-	101	-	101
<b>Общо пасиви</b>	<b>682</b>	<b>2,850</b>	<b>15,728</b>	<b>10,128</b>	<b>-</b>	<b>29,388</b>
<b>Разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>223</b>	<b>(1,749)</b>	<b>(14,180)</b>	<b>8,709</b>	<b>4,127</b>	<b>(2,870)</b>

В таблиците по-горе са посочени активите и пасивите на Групата към 31 декември 2007 и 2006 година, анализирани по остатъчен срок от датата на баланса до датата на последващо договаряне или предвиден падеж. Посочените суми на финансовите пасиви са договорените недисконтирани парични потоци, в това число и очакваните дължими лихви до погасяване на заемите. Очакваните дължими лихви до погасяване на получените лихвени заеми са изчислени при използване на валидния към датата на баланса лихвен процент за съответния заем.

Очакваните бъдещи лихви по предоставените кредити към картодържатели са изчислени въз основа на историята на Групата за 2007 и 2006 година, като е взето предвид съотношението между получените като паричен поток лихви и средната експозиция на предоставените заеми за съответния период.

### 27.3. Управление на капитала

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

Ръководството на Групата 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 Контролиращото дружество формират коригирания собствен капитал на Групата.

Съотношенията нетен дълг/собствен капитал за 2007 и 2006 година са, както следва:

	31 декември 2007	31 декември 2006
	хил. лв.	хил. лв.
Дълг (общо заеми )	13,971	15,286
Парични средства (виж бележка 21)	<u>(1,707)</u>	<u>(873)</u>
<b>Нетен дълг</b>	<b>12,264</b>	<b>14,413</b>
Собствен капитал (по баланс)	(547)	775
Получени заеми от Контролиращото дружество	<u>9,001</u>	<u>5,551</u>
<b>Коригиран собствен капитал</b>	<b>8,454</b>	<b>6,326</b>
<b>Съотношение дълг – капитал</b>	<b>1.5</b>	<b>2.3</b>

### 28. Дъщерни дружества

Към 31 декември 2007 година Транскарт АД притежава пряко 100% от капитала на Транскарт файненшъл сървисис ЕАД (ТФС). Дъщерното дружество е регистрирано на 30 март 2005 година. Дейността на ТФС е свързана с предоставяне на кредити чрез издаване на кредитни карти на физически лица за покупка и заплащане на стоки и услуги.

На 28 декември 2007 година Транскарт АД продава инвестицията си в дъщерното дружество Транскарт Пеймънт Сървисис ЕАД за един лев.

### 29. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

49.31% от акциите на Дружеството-майка се притежават от Трансхолд България Холдинг АД, което се контролира от Петрол Холдинг АД. В допълнение, към датата на баланса Петрол Холдинг АД притежава 0.69 % от капитала на Дружеството.

През 2007 и 2006 година са осъществени сделки със следните свързани лица:

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

Свързано лице	Вид на свързаността
Петрол Холдинг АД	Контролиращо дружество
Бутилираща компания Извор АД	дъщерно Групата на Петрол Холдинг АД
Варна Бизнес Сървисиз ЕООД	дъщерно Групата на Петрол Холдинг АД
Петрол АД	дъщерно Групата на Петрол Холдинг АД
Трансхолд България Холдинг АД	дъщерно Групата на Петрол Холдинг АД
Трансинвестмънт АДСИЦ	дъщерно Групата на Петрол Холдинг АД
Нафтекс Петрол ЕООД	дъщерно Групата на Петрол АД
Петрол Техника ЕООД	дъщерно Групата на Петрол АД
Петрол Транс Експрес ЕООД	дъщерно Групата на Петрол АД
Трансат АД	дъщерно Групата на Трансхолд България Холдинг АД
Транс Телеком ЕООД	дъщерно Групата на Трансхолд България Холдинг АД
Транскарт пеймънт сървисиз ЕАД	дъщерно дружество до 28 декември 2007 година
Систек Холдинг АД	акционер със значително влияние до 13 декември 2007 година
Булнекс Инженеринг ООД	дъщерно дружество на Систек Холдинг АД (от декември 2005 година)
Ролко България ООД	дъщерно дружество на Систек Холдинг АД
Ню Пойнт Медиа ООД	дъщерно дружество на Систек Холдинг АД

Извършените сделки се отнасят главно до:

- покупки и продажби на течни горива;
- предоставяне и получаване на парични заеми;
- покупка и продажба на дълготрайни материални активи;
- холдингови такси и услуги.

Обемите на сделките, осъществени със свързани лица през 2006 и 2007 година са, както следва:

Свързани лица	31 декември	31 декември	31 декември	31 декември
	2007	2006	2007	2006
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
	Продажба	Продажба	Покупка на	Покупка на
	на активи и	на активи и	активи и	активи и
	услуги	услуги	услуги	услуги
Дружество майка	-	-	11	29
Контролиращо дружество	-	-	851	55
Дружества под общ контрол	2,068	1,813	502	447
Други акционери	-	1	1,105	1,116
<b>Общо</b>	<b><u>2,068</u></b>	<b><u>1,814</u></b>	<b><u>2,469</u></b>	<b><u>1,647</u></b>

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

Свързани лица	31 декември	31 декември	31 декември	31 декември
	2007	2006	2007	2006
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
	<b>Финансови приходи</b>	<b>Финансови приходи</b>	<b>Финансови разходи</b>	<b>Финансови Разходи</b>
Контролиращо дружество	5	20	2	602
Дружества под общ контрол	<u>491</u>	<u>34</u>	-	-
<b>Общо</b>	<b><u>496</u></b>	<b><u>54</u></b>	<b><u>2</u></b>	<b><u>602</u></b>

През 2007 и 2006 година във връзка с предоставени кредити на свързани лица, както е оповестено по-горе, Групата е реализирала следните приходи от лихви, такси и комисионни:

	31 декември	31 декември
	2007	2006
	Хил. лв.	хил. лв.
Ръководство	58	10
Персонал	<u>23</u>	<u>10</u>
<b>Общо</b>	<b><u>81</u></b>	<b><u>20</u></b>

Към 31 декември 2007 и 2006 година неуредените разчети със свързани лица са, както следва:

Свързани лица	31 декември	31 декември	31 декември	31 декември
	2007	2006	2007	2006
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
	<b>Вземания</b>	<b>Вземания</b>	<b>Задължения</b>	<b>Задължения</b>
Дружество майка	4	3	39	33
Контролиращо дружество	144	71	9,163	5,664
Дружества под общ контрол	466	397	294	228
Други акционери	24	1	-	313
Ръководство	293	362	3	-
Персонал	<u>98</u>	<u>146</u>	-	-
<b>Общо</b>	<b><u>1,029</u></b>	<b><u>980</u></b>	<b><u>9,499</u></b>	<b><u>6,238</u></b>

Към 31 декември 2007 година Групата притежава дългосрочна инвестиция в корпоративни облигации с емитент Трансинвестмънт АДСИЦ в размер на 2,058 хил. лв. (виж също бележка 18), във връзка с които за 2007 година Групата е начислила и признала приходи от лихви в размер на 491 хил. лв.

Към 31 декември 2007 и 2006 година Групата има дългосрочни задължения по получен от Контролиращото дружество заем в размер съответно на 9,001 хил. лв. и 5,551 хил. лв.

През 2007 година Групата е получила нетно 3,450 хил. лв. по отпуснатия от Контролиращото дружество паричен заем, във връзка с който е изплатило лихви в размер на 801 хил. лв.

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

Общата сума на начислените възнаграждения за 2007 година на членовете на Съвета на директорите на Дружеството, включена в разходите за персонала възлиза на 36 хил. лв. (2006 година: 36 хил. лв.).

## 30. Потенциални задължения

Към 31 декември 2007 година дъщерното дружество от Групата има сключени договори с картодържатели за отпуснати заеми по кредитни карти с общ максимален кредитен лимит 63,918 хил. лв. Част от кредитния лимит, в размер на 14,925 хил. лв. към 31 декември 2007 година, е текущо усвоен от картодържателите. В усвоената част не са включени вземанията от кредитополучатели, които са предадени на фирми за събиране на вземания. Към 31 декември 2007 година Дружеството има потенциален ангажимент към картодържателите за осигуряване на неусоения кредитен лимит в размер на 33,265 хил. лв. като се вземат предвид условията на получените привлечени средства.

Като се вземат предвид условията на получените привлечени средства, Групата има готовност за осигуряване на необходимия паричен ресурс.

### *Потенциални задължения по съдебно дело*

През 2007 година срещу Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД е заведен съдебен иск от търговски контрагент в размер на 6 хил. лв. Дружеството не е начислило провизии за това потенциално задължение, тъй като Ръководството счита, че не е вероятно това да доведе до изходящ поток от ресурси, съдържащи икономически ползи, за погасяване на задължението.

## 31. Приложение на принципа за действащо предприятие

Настоящите финансови отчети на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2007 година са изготвени на принципа на действащото предприятие. Въпреки, че към 31 декември 2007 година краткосрочните задължения превишават краткосрочните активи с 2,411 хил. лв., както и акумулираната загуба в размер на 7,547 хил. лв., ръководството на Дружеството-майка е уверено, че ще поддържа нормална дейност и в бъдеще, чрез самофинансиране, реструктуриране, повишаване на ефективността от дейността и финансова подкрепа от основния акционер и Контролиращото дружество, в случай на необходимост.

В съответствие с разпоредбите на чл. 252 от Търговския закон, Дружеството-майка следва да поддържа стойността на нетните си активи над стойността на регистрирания капитал. Към 31 декември 2007 година нетните активи отрицателни в размер на 547 хил. лв., а стойността на регистрирания капитал е 7,000 хил. лв. Съгласно разпоредбите на Търговския закон, ако в срок от една година Общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, преобразуване или прекратяване, Дружеството може да бъде прекратено по служебен ред. Приложеният финансов отчет не съдържа корекции които биха били необходими, ако би бил изготвен на друга база и без да се приложи принципа на действащо предприятие.



### 32. Събития след балансовата дата

През месец февруари 2008 година в ТрансКарт АД е постъпила следната информация: дружеството Булнекс Инженеринг ООД е внесло иск срещу ТрансКарт АД в Софийски градски съд (СГС), претендиращ за сумата от 504 хил. лв., състоящи се от 431 хил. лв. главница и 73 хил. лв. неустойка за забава по договори. Искът ще бъде разгледан от СГС на 30 май 2008 година.

През месец март 2008 година Дружеството е продало търговска марка на Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД на стойност 54 хил. лв., определена от независим, лицензиран оценител.

През месец март 2008 година Съветът на директорите на ТрансКарт АД взема решение за продажба на дъщерното дружество Транскарт Файненшъл Сървисис ЕАД за обща продажна цена от 1 (един) лев за всички акции. В резултат от сключената сделка с Трансхолд България Холдинг АД на 25 март 2008 година, Дружеството реализира загуба от продажба на инвестицията в размер на 50 хил. лв.

Към 31 март 2008 година структурата на акционерите на Дружеството е променена, както следва:

Акционер	31 март	31 декември
	2008	2007
	дял от капитала	дял от капитала
Трансхолд България Холдинг АД	49.31%	49.31%
Е Е Кепитал лимитид	23.67%	23.67%
Систек Холдинг АД	-	17.77%
Форталеза финанс ЕООД	17.77%	-
Арвен АД	8.32%	8.32%
Петрол Холдинг АД	0.69%	0.69%
Други юридически и физически лица	0.24%	0.24%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>