ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Акционерите
на „София Асетс Мениджмънт" АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „София Асетс Мениджмънт" АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.
Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за

София 1000, бул. "Витоша" 67, тел.: +359 /2/ 950 64 00, факс: +359 /2/ 950 64 02, www.globalauditservices.com, office@globalauditservices.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

Ние не сме одитирали финансовите отчети на Дружеството за 2008 година и не изразяваме мнение относно представената във финансовите отчети сравнителна информация. Финансовите отчети на Дружеството за 2008 година са одитирани от регистриран одитор г-жа Василка Лечева, издадено е неквалифицирано одиторско мнение на 19.03.2009 година.

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „София Асетс Мениджмънт" АД към 31 декември 2009 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността

Ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на „София Асетс Мениджмънт" АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2009 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Специализирано одиторско предприятие

Глобъл Одит Сервисез ООД

Регистриран одитор:

0613 Офелия Славкова Регистриран одитор

Офелия Славкова

29.03.2010 г.
Гр. София

София 1000, бул. "Витоша" 67, тел.: +359 /2/ 950 64 00, факс: +359 /2/ 950 64 02, www.globalauditservices.com, office@globalauditservices.com

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	1
Отчет за финансовото състояние	6
Отчет за всеобхватния доход	8
Отчет за промените в собствения капитал	9
Отчет за паричните потоци	10
Пояснения към финансовия отчет	11

София Асетс Мениджмънт АД

Годишен доклад за дейността

2009 г.

I. Представяне на Дружеството

1. Учредяване и регистрация

"София Асетс Мениджмънт" АД е акционерно дружество, регистрирано в Агенция по вписванията, с ЕИК № 131196352, със седалище и адрес на управление: гр.София, район "Средец", бул."Витоша" №39, ет. 1.

2. Предмет на дейност

Дружеството има следния предмет на дейност предоставяне на техническа помощ и сътрудничество на малки и средни предприятия, както и покупка на дялове от такива, финансиране на сделки по експорт, импорт и реекспорт на стоки, консултантски, лизингови и посреднически услуги, финансиране на дъщерни дружества, покупко-продажба на недвижими имоти и финансови активи, хотелиерство, търговско представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни институции и други незабранени от закона дейности.

3. Капиталова структура, разкриване на информация по чл. 187д и чл. 247 ал. 2 т.2 и 3 от Търговския Закон

Съгласно Учредителния Договор и Решението за регистрация на дружеството, капиталът на "София Асетс Мениджмънт" АД е в размер на 140 000 лв. (сто и четирийсет хиляди лева), разпределен в сто и четирийсет безналични акции с номинална стойност хиляда лева за акция. Акциите могат да бъдат прехвърляни на лица – не-акционери, само с предварително разрешение на Съвета на Директорите.

Дружеството не е изкупувало (придобивало) собствени акции.

Към 31.12.2009 год., собствеността на акциите на дружеството "София Асетс Мениджмънт" АД е разпределена, както следва:

- Електротранзит ЕООД – 116 бр. Акции, представляващи 82.86 % от капитала на Дружеството;
- Елена Петрова Коледарова - 12 бр. акции, представляващи 8.57 % от капитала на Дружеството;
- Стефан Валентинов Петров – 12 бр. Акции, представляващи 8.57 % от капитала на Дружеството;

Акциите са записани съгласно разпоредбите на Устава на Дружеството и в съответствие с разпоредбите на Търговския Закон.

Дружеството притежава "Законови резерви" в размер на 599 хил. лв. (петстотин деветдесет и девет хиляди) лева. Дружеството не е издавало дългови ценни книжа (облигации).

4. Управление

Дружеството има едностепенна система на управление. Съветът на директорите е в състав:

- Ивайло Тодоров Пешев
- Константин Цветанов Ризов
- Иво Петров Петрушев.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Иво Петров Петрушев. Решенията за дейността на дружеството се взимат от Изпълнителния директор, който е упълномощен от Съвета на Директорите.

4.1. Информация по чл. 247 ал. 2 т. 1, 4 и 5 от Търговския Закон:

4.1.1. Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на Съвета на Директорите

През 2009 год., членовете на Съвета на Директорите на „София Асетс Мениджмънт" АД са получили възнаграждения на обща стойност 10560 лева.

4.2.2. Участие на членовете на Съвета на Директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

През 2009 год., членовете на СД на „София Асетс Мениджмънт" АД не са участвали като неограничено отговорни съдружници в търговски дружества. Иво Петров Петрушев – Изпълнителен Директор на „София Асетс Мениджмънт" АД, участва в управлението на друго дружество, а именно: управител на „МНИ" ООД, член на Съвета на директрите на Де Ферари АД, изп. директор на Атрия капитал АД, съдружник в Полиграфически комбинат „Димитър Благоев" ООД, упавител на Ритърн БГ 1 ООД, управител в Гама Капитал България ЕООД, съдружник в Глоус Балистик ООД , член в съвета на директорите на Болкан Капитал Мениджмънт АД, член в съвета на директорите Евробул Холдинг АД, управител в СИС Лизинг ООД, Константин Цветанов Ризов участва в управлението на други дружества, а именно, като член на Съвета на Директорите на ИП София Интернешънъл Секюритиз АД, Болкан Дивелъпмънт Фонд АД и Гама Капитал ЕАД, Ивайло Тодоров Пешев участва в управлението на други дружества, а именно, управител на Счетоводно дружество ЕООД, в съвета на директорите на Смирнов Консулт ЕАД, в съвета на директорите на София Интернешънъл Секюритиз АД, в съвета на директорите на Гама Капитал ЕАД.

4.2.3. Договори по чл. 240б от Търговския Закон, а именно: Договори с членовете на Съвета на Директорите на „София Асетс Мениджмънт" АД и свързаните с тях лица.

През 2009 год., Дружеството не е сключвало договори с членове на Съвета на Директорите.

5. Счетоводна политика

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответсвие с изискванията на: Закона за счетоводството, Националните счетоводни стандарти и разясненията към тях, Търговския Закон и всички други законови и подзаконови нормативни актове, касаещи дейността на дружеството, както и вътрешните нормативни актове на дружеството, отразяващи спецификата на дейността. Всички данни от финансовите отчети за 2009 год. са в хиляди лева.

Счетоводната политика е разработена с цел да гарантира, че информацията от счетоводните отчети е надеждна, с оглед на: вярно представяне на резултатите от дейността и финансовото състояние на дружеството, правилно отразяване на икономическото състояние на събитията и операциите, неутралност, пълнота и изчерпателност по отношение на всички завършени аспекти.

Използваният счетоводен софтуерен продукт и индивидуален сметкоплан дават вярно и честно отразяване на дейността на дружеството и гарантират, че представената във финансовите отчети информация е достоверна.

При разработване на счетоводната политика са спазени следните счетоводни принципи и практики: Честно представяне, Действащо предприятие, Принцип на начисляването, Последователност на представянето, Същественост и окрупняване, Сравимост на информацията.

II. Важни събития, свързани с дейността на София Асетс Мениджмънт АД през 2009 година

1. Не беше осъществено създаването на ПОК Индустрия и вноската в размер на 250 000 за учредяване беше върната по банкова сметка на София Асетс Мениджмънт АД.

III. Развитие на дейността на Дружеството през 2008 година

През 2009 год., управлението на дружеството се концентрира главно върху инвестициите в ценни книжа в предприятия от група и в асоциирани и смесени предприятия, на обща стойност, съответно, 1 193 хил. лева, и 209 хил.лв, както и в краткосрочни инвестиции на стойност 393 хил.лв.

IV. Финансово състояние на дружеството към края на 2009 г.

1. Активи и Пасиви

Към 31.12.2009 год., общата сума на "Нетекущите активи" в Баланса на Дружеството е 2302 хил. лева. Тази сума представлява стойността на инвестициите в предприятия в група (един милион сто деветдесет и три хиляди лв.) и в асоциирани и смесени предприятия (двеста и девет хиляди лв.), стойността на дълготрайните материални активи на дружеството (хиляда лв.) и инвестиционни имоти на стойност (осемстотин осемдесет и осем хиляди лв.) и активи по отсрочените данъци в размер на (единадесет хиляди лева).

Към 31.12.2009 г. сумата на текущите активи на дружеството "София Асетс Мениджмънт" АД е 1040 хил. лв. Основна част от текущите активи се състоят от Ценни книжа в размер на 393 хил. лв, предоставени заеми за 433 хил. лв. (вкл. към свързани лица – 150 хил.лв.), парични средства в размер на 137 хил. лв.

Краткосрочните задължения на Дружеството за 2009 год. са в размер на 2 900 хил. лева. Към текущите задължения са отразени задълженията на дружеството със срок до 1 година. Това са задълженията по получени заеми на стойност 2 200 хил.лв, задълженията към предприятия от група на стойност 288 хил. лв, други задължения на стойност 380хил. лв, и търговски задължения на стойност 32 хил. лв.

Общият финансов резултат от дейността на Дружеството "София Асетс Мениджмънт" АД за 2009 год. е положителен, в размер на 445 хил. лева. Неразпределената печалба на дружеството е в размер на 397 хил. лв, неразпределената загуба 1178 хил. лв, резервите на дружеството са в размер на 599 хил. лв.

2. Финансови Показатели

Таблицата по-долу представя основни финансови показатели за дружеството със сравнителни данни за предишната година. Финансовите показатели са изчислени в съответствие с Наредбата за определяне на коефициентите за рентабилност, ефективност и финансова автономност по чл. 149а от Данъчния Процесуален Кодекс.

ПОКАЗАТЕЛ	*ФОРМУЛА*	*ТЕКУЩ ПЕРИОД 2008*	*ПРЕДХОДЕН ПЕРИОД*
Обща ликвидност	Краткотрайни Активи/Краткосрочни Задължения	0,18	0,21
Бърза ликвидност	(Текущи вземания+краткосрочни инвестиции+парични средства) / Краткосрочни задължения	0,36	0,21
Незабавна ликвидност	(Краткосрочни инвестиции+Парични Средства/Краткосрочни задължения	0,18	0,11
Абсолютна ликвидност	Парични средства/Текущи задължения	0,05	0,02
Финансова автономност	Собствен Капитал/Пасиви (Общо)	0,69	0,05
Ефективност на приходите от обичайна дейност	Разходи за обичайна дейност/Приходи от обичайна деност	1,97	1,66
Рентабилност на собствения капитал	Балансова Печалба(Загуба)/Собствен Капитал	1,1	(8,14)
Рентабилност на активите	Финансов Резултат / Активи (Общо)	0,13	(0,37)
Задлъжнялост	Пасиви (Общо) / Собствен Капитал	8,29	22

17.03.2010 г.

Изп. директор: _____

София

Иво Петрушев

СОФИЯ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ АД • СОФИЯ SOFIA • SOFIA ASSETS MANAGEMENT J.S.C.

Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	2009 '000 лв.		
Активи				
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	6	1	1	2
Инвестиционни имоти	7	888	877	881
Инвестиции в дъщерни предприятия	9	1 193	1 193	685
Инвестиции в асоциирани предприятия	10	209	85	75
Вземания по записани дялови вноски	11	-	250	-
Отсрочени данъчни активи	12	11	32	-
		2 302	**2 438**	**1 643**
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи	13	393	255	1 347
Вземания по предоставени заеми	14	283	287	520
Вземания от свързани лица	31.3	190	-	224
Търговски вземания	15	10	5	9
Данъчни вземания	16	22	16	17
Други вземания	17	5	6	105
Пари и парични еквиваленти	18	137	73	186
		1 040	**642**	**2 408**
Общо активи		**3 342**	**3 080**	**4 051**

Изготвил: _____ **Изпълнителен директор:** _____
/Атанас Трайчев/ **/Иво Петрушев/**

Дата: 15.03.2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Офелия Славкова **Глобъл Одит Сървисез ООД**

0613 Офелия Славкова Регистриран одитор

*Ефектът от преизчислението във връзка с прилагането на МСФО за първи път съгласно изискванията на МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" е отразен в бележка 5.

Отчет за финансовото състояние

Собствен капитал				
Акционерен капитал	19.1	140	140	140
Други резерви	19.2	599	599	599
Неразпределена печалба / Непокрита загуба		(336)	(781)	397
Общо собствен капитал		**403**	**(42)**	**1 136**
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Отсрочени данъчни пасиви	12	39	38	-
		39	**38**	**-**
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	20.2	-	2	-
Краткосрочни заеми	21	2 580	2 803	2 914
Търговски задължения	23	32	-	1
Краткосрочни задължения към свързани лица	31.3	288	279	-
Текущи пасиви		**2 900**	**3 084**	**2 915**
Общо пасиви		**2 939**	**3 122**	**2 915**
Общо собствен капитал и пасиви		**3 342**	**3 080**	**4 051**

Изготвил: _____ **Изпълнителен директор:** _____

/Атанас Трайчев/ **/Иво Петрушев/**

Дата: 15.03.2010 г.

"СОФИЯ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ" АД • SOFIA ASSETS MANAGEMENT JSC • SOFIA

Заверил съгласно одиторски доклад:

Офелия Славкова **Глобъл Одит Сървисез ООД**

0513 Офелия Славкова

*Ефектът от преизчислението във връзка с прилагането на МСФО за първи път съгласно изискванията на МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" е отразен в бележка 5.

Отчет за всеобхватния доход

Приходи	24	**295**	**70**
Разходи за материали		(1)	(1)
Разходи за външни услуги	25	(117)	(77)
Разходи за персонала	20.1	(19)	(31)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	7	11	-
Разходи за амортизация на нефинансови активи	6	-	(1)
Други разходи	26	(13)	(6)
Печалба/Загуба от оперативна дейност		**156**	**(46)**
Печалба от инвестиции асоциирани предприятия	10	356	-
Финансови разходи	27	(399)	(1 243)
Финансови приходи	27	365	134
Други финансови позиции	28	(11)	(17)
Печалба/Загуба преди данъци		**467**	**(1 172)**
Разходи за данъци върху дохода	29	(22)	32
Печалба/ Загуба за годината		**445**	**(1 140)**
Доход/Загуба на акция:	30	**3.18 лв.**	**(8.14) лв.**
Общо всеобхватен доход за годината		**445**	**(1 140)**

Изготвил: _____
/Атанас Трайчев/
Дата: 15.03.2010 г.

Изпълнителен директор: _____
/Иво Петрушев/

"СОФИЯ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ" АД • СОФИЯ • SOFIA ASSETS MANAGEMENT J.S.C.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Офелия Славкова

Офелия 0513 Славкова Регистриран одитор

Глобъл Одит Сървисез ООД

Global Audit Services Ltd.

Отчет за промените в собствения капитал

	[illegible]	Други резерви	[illegible]	
	хил. лв.	хил. лв.		
Салдо към 1 януари 2009 г.	**140**	**599**	**(781)**	**(42)**
- печалби от текущата година	-	-	445	445
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**445**	**445**
Салдо към 31 декември 2009 г.	**140**	**599**	**(336)**	**403**

	[illegible]	Други резерви	[illegible]	
	хил. лв.	хил. лв.		
Салдо към 1 януари 2008 г.	**140**	**599**	**397**	**1 136**
- загуби от текущата година	-	-	(1 140)	(1 140)
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**(1 140)**	**(1 140)**
Корекции в предходни периоди			(38)	(38)
Салдо към 31 декември 2008 г.	**140**	**599**	**(781)**	**(42)**

Изготвил: _____
/Атанас Трайчев/
Дата: 15.03.2010 г.

Изпълнителен директор: _____
/Иво Петрушев/

"СОФИЯ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ" АД • SOFIA ASSETS MANAGEMENT J.S.C. • SOFIA

Заверил съгласно одиторски доклад:

Офелия Славкова

0613 Офелия Славкова
Регистриран одитор

Глобъл Одит Сървисез ООД

Global Audit Services Ltd

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци

	Пояснение		
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		94	556
Плащания към доставчици		(137)	(678)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(20)	(34)
Плащания за данъци		(21)	(5)
Други парични потоци от основна дейност		149	726
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**65**	**565**
Инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи		(75)	234
Придобиване на асоциирани предприятия		(128)	(766)
Продажба на асоциирани предприятия		253	-
Предоставени заеми		(155)	-
Постъпления от предоставени заеми		5	-
Получени лихви		3	1
Получени дивиденти	27	557	-
Други парични потоци от инвестиционна дейност		19	(12)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**479**	**(543)**
Финансова дейност			
Получени заеми		727	911
Плащания по получени заеми		(1 012)	(861)
Плащания на лихви		(187)	(184)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(472)**	**(134)**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**72**	**(112)**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		73	186
Загуба от валутна преоценка		(8)	(1)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	18	**137**	**73**

Изготвил: _____ **Изпълнителен директор:** _____

/Атанас Трайчев/ **/Иво Петрушев/**

Дата: 15.03.2010 г.

"СОФИЯ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ" АД • СОФИЯ • SOFIA • SOFIA ASSETS MANAGEMENT J.S.C.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Офелия Славкова **Глобъл Одит Сървисез ООД**

0613 Офелия Славкова Регистриран одитор

Пояснения към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Основната дейност на София Асетс Мениджмънт АД се състои в предоставяне на техническа помощ и сътрудничество на малки и средни предприятия, както и покупка на дялове от такива, финансиране на сделки по експорт, импорт и реекспорт на стоки, консултантски, лизингови и посреднически услуги, финансиране на дъщерни дружества, покупко-продажба на недвижими имоти и финансови активи, хотелиерство, търговско представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни институции.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в търговския регистър. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, бул. Витоша 39, ет. 1. Дружерството е с едностепенна форма на управление (Съвет на директорите). В Съвета на директорите са Иво Петрушев, Константин Ризов и Ивайло Пешев. През 2009 г. с цел оптимизацията на разходите през 2009 са прекратени всички трудови договори.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

През 2009 г. Дружеството прилага за първи път МСФО. За целите на прилагане за първи път на МСФО са представени два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние.

3. Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2009 г.:

- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (изменен);
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г. и изменен);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" (изменен);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" (изменен);
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" (изменен);

Съществените ефекти, както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

Прилагането на МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г.) води до някои промени във формата, заглавията и представянето на определени елементи в финансовия отчет, което е свързано и с допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на Дружеството остават непроменени. Въпреки това някои елементи, които се

признават директно в собствения капитал, сега се отразяват в другия всеобхватен доход, като например преоценката на имоти, машини и съоръжения. МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г.) влияе върху представянето на промените в собствения капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството, и въвежда отчет за всеобхватния доход.

Измененията на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" изискват допълнителни оповестявания за финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние. Оценките на справедлива стойност се категоризират в тристепенна йерархия на справедливата стойност, която отразява степента, до която те се базират на налична пазарна информация. За деривативните финансови пасиви следва да бъде представен отделен количествен анализ на сроковете за погасяване, показващ оставащите по договорите падежи, когато това е съществено за установяване на периодите, през които се очаква да възникнат парични потоци. Дружеството използва възможността, предоставена от преходните разпоредби на измененията, и не представя сравнителна информация във връзка с новите изисквания.

Следните стандарти не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции" (изменен);
- МСФО 8 „Оперативни сегменти";
- МСС 23 „Разходи по заеми" (ревизиран 2007 г. и изменен);
- МСС 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети" (изменен);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги";
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти";
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие";
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти";
- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция";
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 4 „Застрахователи договори" (изменен);
- КРМСФО 9 „Преоценка на внедрени деривативи" (изменен).

3.2 Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрението на този финансов отчет, някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу. Публикувани са и други нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

Стандартът е приложим проспективно за бизнес комбинации, възникнали през отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.. Новият стандарт въвежда

промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, но все пак запазва изискването за използване на метода на покупката, и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.

[illegible]

Измененията обхващат освен КРМСФО 8 Обхват на МСФО 2 КРМСФО 11 Съкровищни акции и вътрешногрупови сделки и насоките в КРМСФО 11 по повод класификацията на вътрешногрупови споразумения, които не са в охвата на разяснението. Не се очаква новите насоки за приложение да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

[illegible]

Изменението е част от годишния план за подобрения на СМСС, публикуван през април 2009г. Изменението изяснявя изискванията на МСФО 5 за оповестявания за нетекущи активи (или групи за изваждане от употреба), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности. Също така изменението пояснява, че общото изискване на МСС 1 е все още приложимо, в частност параграф 15 (да се постигне честно представяне) и параграф 125 (източници на несигурност при счетоводните приблизителни оценки) от МСС1. Дружеството ще приложи МСФО 5 (изменен) от 1 януари 2010г. Не се очаква изменението да има съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

[illegible]

Изменението е част от годишния план за подобрения на СМСС, публикуван през април 2009г. Изменението изяснява, че уреждането на задължение чрез издаването на капиталови инструменти няма отношение към класификацията му като текущо или нетекущо. Чрез изменяне на дефиницията за текущо задължение изменението позволява задължение да бъде класифицирано като нетекущо (при услувие, че Дружеството има безусловно право да отложи уреждането чрез прехвърляне на парични средства или други активи за поне 12 месеца след отчетния период) независимо от факта, че Дружеството може да бъде задължено от контрагента да уреди задължението си в акции по всяко време. Дружеството ще прилага МСС 1 (изменен) от 1 януари 2010г. Не се очаква изменението да има съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

[illegible]

Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Дружеството в дъщерни предприятия. Тези промени ще бъдат приложени перспективно в съответствия с изискванията на преходните разпоредби и следователно не са отразени в настоящия финансов отчет на Дружеството.

[illegible]

Изменението е част от годишния план за подобрения на СМСС, публикуван през април 2009г. и Дружеството ще прилага МСС 38 (изменен) от датата, на която възприеме МСФО 3 (изменен). Изменението внася яснота по насоките за оценяване на справедливата стойност на нематериален актив, придобит в бизнескомбинация,

и позволява групирането на нематериални активи като един нематериален актив при условие, че нематериалните активи в групата имат сходен полезен икономически живот. Не се очаква изменението да има съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

[illegible]

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно разпределението на активи, различни от парични средства (непарични активи), като дивиденти на собствениците си в качеството им на собственици.

[illegible]

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно прехвърлянето на активи на имоти, машини и съоръжения от клиенти. Съгласно разяснението това са активи за получателя, които следва да бъдат признати по справедлива стойност към датата на прехвърлянето, като се признава приход в съответствие с МСС 18 „Приходи".

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г.).

Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единичен отчет.

През 2009 г. са представени два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние, поради преминаване към прилагане на МСФО. Прекласифицирането на позициите във финансовите отчети за двата сравнителни периода е показано в пояснение 5.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

4.4. Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойностния метод.

В отчета за доходите се признава доход от инвестицията, само когато Дружеството получава дял при разпределението на акумулираната нетна печалба на асоциираното предприятие, възникнала след датата на придобиването му. Всеки доход от разпределение на печалбата на асоциираното предприятие, превишаващ дела на Дружеството, се третира като възвръщане на инвестицията и се отчита като намаление на стойността на инвестицията в отчета за финансовото състояние.

4.5. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.6. Приходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството..

Дружеството често сключва сделки, които включват продажбата на няколко вида продукти и услуги (многокомпонентни сделки). Дружеството прилага критериите за признаване на приход, представени по-долу, за всеки отделен компонент от такъв вид сделка за продажба, за да отрази нейната същност. Полученото възнаграждение от такъв вид сделка за продажба, се разпределя между отделните компоненти, оценени по справедлива стойност.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.6.1. Приходи от лихви и дивиденти

Приходите от лихви и разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденти се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.7. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.8. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Финансови разходи".

4.9. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на дълготрайните материални активи се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

• Сгради	25 години
• Машини	3-4 години
• Транспортни средства	4 години
• Стопански инвентар	6-7 години
• Компютри	2 години
• Други	6-7 години

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.10. Инвестиционни имоти

Модел на справедливата стойност

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земи, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в отчета за финансовото състояние по пазарните им стойности.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти".

4.11. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.11.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи", „Финансови приходи" или „Други финансови позиции", с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи".

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи".

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

4.11.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови овърдрафти, небанкови заеми, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи" или „Финансови приходи".

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.12. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е

дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.16.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции.

4.13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца.

4.14. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Резервите включват заделени законови резерви, формирани съгласно изискванията на чл. 246 от Търговския закон.

Неразпределената печалба/ Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.15. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

4.16. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.17

4.16.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.17. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.17.1. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2009 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.17.2. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент

5. Ефект от преизчислението на сравнителната информация във връзка с преминаване към МСФО

Отчет за финансовото състояние

Активи				
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения		1	-	1
Инвестиционни имоти		877	-	877
Инвестиции в дъщерни предприятия		1 193	-	1 193
Инвестиции в асоциирани предприятия	5.1	335	(250)	85
Вземания по записани дялови вноски	5.1	-	250	250
Отсрочени данъчни активи		32	-	32
Нетекущи активи		**2 438**	-	**2 438**
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи		255	-	255
Вземания по предоставени заеми		287	-	287
Вземания от свързани лица		-	-	-
Търговски вземания		5	-	5
Данъчни вземания		16	-	16
Други вземания		6	-	6
Пари и парични еквиваленти		73	-	73
Текущи активи		**642**	-	**642**
Общо активи		**3 080**	-	**3 080**

5.1 Прекласифициране на активи

Разликата в балансовата позиция се дължи на прекласифициране на отразени в 2008г. като инвестиции в асоциирани предприятия вземания по записани дялови вноски извън групата на инвестициите в асоциирани предприятия.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал				
Акционерен капитал		140	-	140
Други резерви		599	-	599
Неразпределена печалба /				
Непокрита загуба	5.2	(743)	(38)	(781)
Общо собствен капитал		**(4)**	**(38)**	**(42)**
Пасиви				
Нетекущи				
Отсрочени данъчни пасиви	5.3	-	38	38
Нетекущи пасиви		**-**	**38**	**38**
Текущи				
Пенсионни и други				
задължения към персонала		2	-	2
Краткосрочни заеми		2 378	-	2 378
Търговски задължения		-	-	-
Краткосрочни задължения				
към свързани лица		279	-	279
Други задължения		425	-	425
Текущи пасиви		**3 084**	**-**	**3 084**
Общо пасиви		**3 084**	**38**	**3 122**
Общо собствен капитал				
и пасиви		**3 080**	**-**	**3 080**

5.2 Преизчисление на неразпределената печалба за 2008 г.

Признаване на отсрочен данъчен пасив към 1 януари 2008 г.	(38)
Общ ефект – намаление на неразпределената печалба	**(38)**

5.3 Признаване на ефектите в пасивите за 2008 г.

Признаване на отсрочен данъчен пасив към 1 януари 2008 г. във връзка с преоценка на инвестиционни имоти	38
Общ ефект – увеличение на пасивите	**38**

6. Имотите, машините и съоръженията

Дълготрайните активи на Дружеството включват стопански инвентар. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Стопански инвентар '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари 2007 г.	3	3
Салдо към 31 декември 2007 г.	**3**	**3**
Амортизация и обезценка		
Салдо към 1 януари 2007 г.	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2007 г.	(1)	(1)
Балансова стойност към 31 декември 2007 г.	**2**	**2**

	Стопански инвентар '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари 2008 г.	3	3
Салдо към 31 декември 2008 г.	**3**	**3**
Амортизация и обезценка		
Салдо към 1 януари 2008 г.	(1)	(1)
Амортизация	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(2)	(2)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	**1**	**1**

	Стопански инвентар '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари 2009 г.	3	3
Салдо към 31 декември 2009 г.	**3**	**3**
Амортизация и обезценка		
Салдо към 1 януари 2009 г.	(2)	(2)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(2)	(2)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	**1**	**1**

7. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват 39 имоти, които включват земеделски земи и имот в Резово. Инвестиционните имоти се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Модел на справедливата стойност

Справедливата стойност беше определена на базата на налични актуални цени на активни пазари.

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

Балансова стойност към 31 декември 2007 г.	**881**
Инвестициоони имоти:	
- продадени	(4)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	**877**
Инвестициоони имоти:	
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	11
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	**888**

Инвестиционните имоти не са заложени като обезпечение по заеми.

Приходите от аренда за 2009 г., възлизащи на 10 хил. лв. (2008 г.: 7 хил. лв.), са включени в отчета за доходите на ред „Други приходи". Не са признавани условни наеми. Няма преки оперативни разходи, извършени във връзка с инвестиционните имоти.

8. Оперативен лизинг

8.1 Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени от договор за наем на имот, находящ се в гр. София, бул. Витоша 39, ет. 1. Информация за дължимите минимални лизингови плащания, е както следва:

Към 31 декември 2009 г.	66	93	-	164
Към 31 декември 2008 г.	58	-	-	58

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 63 хил. лв. (2008 г.: 58 лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания.

8.2 Оперативен лизинг като лизингодател

Дружеството отдава инвестиционни имоти по договори за аренди и офис, находящ се в гр. София бул. Витоша 39, ет. 1. Приходите от аренди са в размер на 10 хил. лева за 2009 (7 хил. лв за 2008), а приходите от наем възлизат на 79 хил. лева за 2009 (62 хил. лв за 2008).

9. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

София Интернешънъл Секюритиз АД	Р. България	Инвестиционен посредник	1 181	67.5	1 181	67.5	675	67.5
Одесос ДООЕЛ	Р. Македония	-	10	100	10	100	10	100
Профикс Соларис МН ООД	Р. България	-	2	50	2	50	-	
			1 193		**1 193**		**685**	

Дружествата са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

10. Инвестиции в асоциирани и други предприятия

Дружеството има следните инвестиции в асоциирани предприятия:

Евробул Енерджи ООД	Р. България	1	19	3	50	3	50
Евробул Рейтингс ООД	Р. България	1	19	3	50	3	50
Евробул Холдинг АД	Р. България	69	30	69	30	69	30
Атрия Капитал АД	Р. България	10	17	10	17	-	
МНИ ООД	Р. България	3	15	-	-	-	
СИС Лизинг ООД	Р. България	125	42	-	-	-	
		209		**85**		**75**	

„София Асетс Мениджмънт" АД чрез участието си в „Евробул Холдинг" АД притежава дял в „Евробул Енерджи" ООД, предоставящ му съществено влияние върху дейността на последното. Ето защо „Евробул Енерджи" ООД се третира като асоциирано предприятие в отчетите на „София Асетс Мениджмънт" АД.

„София Асетс Мениджмънт" АД притежава 15% участие от капитала на МНИ ООД и третира МНИ ООД като асоциирано предприятие, т.к. изпълнителният директор на „София Асетс Мениджмънт" АД, г-н Иво Петрушев, участва в управлението на дейността на МНИ ООД в качеството си на управител съвместно с г-н Калоян Нинов на последното. Изложените факти дават основание да се счита, че „София Асетс Мениджмънт" АД има съществено влияние над дейността на МНИ ООД.

Финансовата информация за асоциираните предприятия може да бъде обобщена, както следва:

Евробул Енерджи ООД

Активи	415	459
Пасиви	415	459
Приходи	338	323
Печалба	28	98

Евробул Рейтингс ООД

Активи	13	2
Пасиви	13	2
Приходи	46	-
Печалба	1	-

Евробул Холдинг АД

Активи	145	129
Пасиви	145	129
Приходи	39	5
Печалба	4	1

МНИ ООД

Активи	4 854	10 055
Пасиви	4 854	10 055
Приходи	1 832	7 350
Печалба	1 127	4 229

СИС Лизинг ООД

Активи	2 207	1 574
Пасиви	2 207	1 574
Приходи	417	148
Печалба /(Загуба)	57	(56)

Финансова информация към края на отчетния период за дружеството „Атрия Капитал" АД не е налична.

Всички трансфери на парични средства към Дружеството, напр. изплащане на дивиденти, се осъществяват след одобрението на най-малко 51 % от всички собственици на асоциираните предприятия. През 2009 г Дружеството е получило дивиденти в размер на 356 хил. лв. от МНИ ООД.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в асоциирани предприятия (виж пояснение 33).

11. Вземания по записани дялови вноски.

В Комисията за финансов надзор е внесено заявление, вх. № РГ-12-16/1 от 13.11.2008 г., с приложени към него документи, от Пенсионноосигурителна компания „Индустрия" АД /в процес на учредяване/ със седалище гр. София, район Възраждане и адрес на управление - ж.к. Зона Б-5, ул. „Партений Нишавски", бизнес център „Блу Палас", ет. 3, за издаване на лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване по чл.122 от Кодекса за социално осигуряване. „София Асетс Мениджмънт" АД участва в капитала на Дружеството с 250 хил.лв., които се равняват на 5% от капитала му.

Комисията за финансов надзор отказва издаването на пенсионна лицензия на ПОК „Индустрия" АД с решение № 269-ПОД/18.03.2009г., вземанията по записани дялови вноски са погасени.

12. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби през 2009 г. и могат да бъдат представени както следва:

	1 януари 2009	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2009
Инвестиционни имоти	38	1	39
Неизплатени задължения към физически лица	(2)	2	-
Слаба капитализация	(10)	10	-
Неизползвани данъчни загуби	(20)	9	(11)
	(32)	**21**	**(11)**
Признати като:			
Отсрочени данъчни пасиви	38		39
Отсрочени данъчни активи	(32)		(11)

Отсрочените данъци за сравнителния период 2008 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

	1 януари 2008	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2008
Инвестиционни имоти	-	38	38
Неизплатени задължения към физически лица		(2)	(2)
Слаба капитализация	-	(10)	(10)
Неизползвани данъчни загуби	-	(20)	(20)
	-	**(32)**	**(32)**
Признати като:			
Отсрочени данъчни пасиви			38
Отсрочени данъчни активи	-		(32)

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни кредити) са включени в отчета за финансовото състояние.

Дружеството не е начислявало отсрочени данъчни активи и пасиви по преоценка на инвестиционни имоти за 2007 и 2008 г. След направен анализ е установено, че най-ранният период, за който е приложимо да бъде направена корекция на счетоводни грешки е текущият, т.е. 2009 г. За целта е направена корекция към началото на най-ранния период, в който е извършена корекцията (виж пояснение 5).

13. Краткосрочни финансови активи

Другите краткосрочни финансови активи през представените отчетни периоди включват различни инвестиции в ценни книжа, които са държани за търгуване в краткосрочен период.

Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
- Акции на публични дружества	393	255	985
- Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	362
	393	**255**	**1 347**

Краткосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия отчет.

Печалбите и загубите са признати в отчета за доходите на ред „Финансови разходи" и ред „Финансови приходи".

14. Вземания по предоставени заеми

Предоставени заеми	280	280	281
Вземания по лихви по предоставени заеми	3	7	2
Вземания по репо сделки	-	-	235
Вземания на лихви по репо сделки	-	-	2
	283	**287**	**520**

Вземанията по предоставени заеми на Дружеството са по договор за заем на обща стойност 163 500 евро, от който към момента са дължими 143 500 евро. Заемът е обезпечен чрез запис на заповед и недвижимо имущество.

15. Търговски вземания

Вземания по арендни договори	8	5	4
Други	2	-	5
	10	**5**	**9**

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

16. Данъчни вземания

Авансово внесен корпоративен данък	16	16	16
ДДС за възстановяване	6	-	1
	22	**16**	**17**

17. Други вземания

Вземания по ценни книжа в процес на придобиване	-	-	100
Предоставена гаранция	5	5	5
Други	-	1	-
	5	**6**	**105**

18. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

Парични средства в банки и в брой в:			
- български лева	30	73	186
- щатски долари	107	-	-
	137	**73**	**186**

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

19. Собствен капитал

19.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 140 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 000 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

Издадени и напълно платени акции:			
В началото на годината	140	140	140
Общо акции, оторизирани на 31 декември	**140**	**140**	**140**

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

Елена Коледарова	12	9	25	18	25	18
Илиян Скарлатов	-	-	25	18	25	18
Калоян Нинов	-	-	45	32	45	32
Мартин Кокалов	-	-	20	14	20	14
Стефан Петров	12	9	25	18	25	18
Електротранзит ЕООД	116	82	-	-	-	-
	140	**100**	**140**	**100**	**140**	**100**

19.2 Резерви

Салдо към 31 декември 2007 г.	**599**	**599**
Салдо към 31 декември 2008 г.	**599**	**599**
Салдо към 31 декември 2009 г.	**599**	**599**

Резервите са заделени съгласно изискванията на Търговския Закон. През 2009 година не са заделяни законови резерви.

20. Възнаграждения на персонала

20.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

Разходи за заплати	(18)	(28)
Разходи за социални осигуровки	(1)	(3)
Разходи за персонала	**(19)**	**(31)**

20.2 Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

Задължения към персонала по неизползван отпуск	-	2	-
	-	**2**	-

Краткосрочни задължения към персонала възникват от натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период.

21. Краткосрочни заеми

Получените краткосрочни заеми включват:

	2009	[illegible]	[illegible]
Получен банков овърдрафт	1 367	1 656	2 392
Получени заеми	830	695	-
Задължения по репо-сделки	-	-	514
Задължения по лихви	3	27	3
Други	380	425	5
	2 580	**2 803**	**2 914**

Дружеството е сключило договор за овърдрафт с „Юробанк И Еф Джи България" АД с кредитен лимит 1 000 000 млн. евро при следните условия: годишен лихвен процент, определим на базата на действащия тримесечен EURIBOR + 2,5%, срок на договора – 12.02.2011г., обезпечение: ипотека върху недвижим имот, находящ се в гр. София ул. Г.С. Раковски 140; офис 11, 12 и 13, собственост на Електротранзит ЕООД с площ 550 кв. м.

Дружеството е получило заеми в евро при 14,8% годишен лихвен процент, в долари при 13,5% годишен лихвен процент и в лева при 9% годишен лихвен процент. Договорите са предоставени средства в евро и долари са сключени за срок от 12 месеца, като уговорената лихва се изплаща на тримесечие, главницата се изплаща при прекратяване на договора за заем.

22. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

Дружеството приема да прилага измененията на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване", които са в сила от 1 януари 2009 г. Тези изменения изискват Дружеството да представи определена информация за финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност, в отчета за финансовото състояние. В първата година от прилагането им не е необходимо да бъде представяна сравнителна информация по отношение на оповестяванията, изисквани от измененията. Следователно в оповестяването йерархията на справедливата стойност е представена само към 31 декември 2009 г.

Следната таблица представя финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и

- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

Активи	
Борсово търгувани ценни книжа	393
	393

През отчетния период не е имало трансфери между нива 1 и 2.

23. Търговски задължения

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

Сетъл ЕООД	24	-	-
Други	8	-	1
	32	**-**	**1**

24. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

Получено дарение	162	-
Приходи от наеми	79	62
Приходи от аренди	10	7
Други приходи	44	1
	295	**70**

25. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

Разходи за наем	(63)	(58)
Правни разходи	(33)	-
Счетоводни и одиторски услуги	(11)	(9)
Други	(10)	(10)
	(117)	**(77)**

26. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

Непризнат ДДС	(3)	(2)
Непризнати за данъчни цели разходи	-	(4)
Други разходи за данъци	(10)	-
	(13)	**(6)**

27. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

Разходи за лихви по финансови задължения	(189)	(262)
Загуби от валутни преоценки	(23)	(19)
Загуби от финансови инструменти държани за търгуване	(16)	(248)
Загуба от преоценка на финансови активи	(171)	(714)
	(399)	**(1 243)**

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

Приходи от лихви	43	20
Приходи от дивиденти	202	-
Приходи от оценка по справедлива стойност на финансови активи държани за търгуване	32	3
Печалби от финансови инструменти държани за търгуване	70	96
Печалби от разлики от промяна на валутни курсове	18	15
	365	**134**

28. Други финансови позиции

Другите финансови позиции включват:

Банкови такси	(2)	(12)
Комисиони при инвестиционен посредник	(9)	(5)
	(11)	**(17)**

29. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2008 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

Печалба преди данъчно облагане	467
Данъчна ставка	10%
Очакван разход за данък	(47)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:	
Печалба от продажба на инвестиции на регулиран пазар в България	4
Обратно проявление на неизплатени доходи на физически лица	1
Приходи от последващи оценки на активи и пасиви	6
Признат разход по приложена слаба капитализация	10
Приходи от дивиденти	36
Приспадане на данъчна загуба	10
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:	
Разход от последващи оценки на активи и пасиви	(19)
Неизплатени доходи на физически лица	-
Слаба капитализация	-
Загуба от акции търгувани в ЕС	-
Други непризнати за данъчни цели разходи	(1)
Разход за данъци върху дохода, в т.ч.:	(22)
- текущ разход за данъци	-
- разход за данъци, дължащи се на отсрочени данъчни активи и пасиви	**(22)**

30. Доход/ Загуба на акция и дивиденти

30.1 Доход/ Загуба на акция

Основният доход/загуба на акция и доходът/загубата на акция с намалена стойност са изчислени, като за числител е използвана нетната печалба/загуба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход/ загуба на акция, както и нетната печалба/ загуба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

Печалба/(загуба), подлежаща на разпределение (в хил.лв.)	445	(1 140)
Среднопретеглен брой акции (хил. бр.)	140	140
Основен доход/ (загуба) на акция (в лв. за акция)	**3.18**	**(8.14)**

31. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, предприятия от групата, ключов управленски персонал и други описани по-долу.

Име	На какво основание
Електротранзит ЕООД	Акционер
УД Болкан Капитал Мениджмънт АД	Предприятие от групата
Ню Акаунт ЕООД	Предприятие от групата
СИС Лизинг ООД	Асоциирано предприятие
София Интернешънъл Секюритиз АД	Дъщерно предприятие
Евробул Холдинг АД	Асоциирано предприятие
Евробул Енерджи ООД	Асоциирано предприятие
МНИ ООД	Асоциирано предприятие
Иво Петрушев	Ключов управленски персонал

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

31.1 Сделки с дъщерни предприятия и асоциирани предприятия

Дружеството използва София Интернешънъл Секюритиз АД за посредник при сключването на сделки с ценни книжа.

Сделки с предприятия от групата		
Продажба на услуги		
- приходи от наеми	11	12
Покупки на услуги		
- счетоводно обслужване	(8)	(8)
Сделки с асоциирани		
Продажба на услуги		
- приходи от наеми	29	4
- приходи от лихви	29	9
- разходи за лихви	(2)	(7)
Получен дивидент	356	-
Получени заеми	-	450
Погасяване на получени заеми	140	310
Сделки с дъщерни прердприятия		
Продажба на услуги		
- приходи от наеми	10	29
Покупки на услуги		
- разходи за комисиони	(9)	(5)
Внасяне на пари по подсметка при инвестиционен посредник	140	976
Теглене на пари по подсметка при инвестиционен посредник	137	996

31.2 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва изпълнителния директор на Дружеството. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(11)	(11)
Общо възнаграждения	**(11)**	**(11)**

31.3 Разчети със свързани лица в края на годината

Вземания от:			
- асоциирани предприятия	190	-	-
- ключов управленски персонал	-	-	171
-клиентски средства в ИП София Интернешънъл Секюритиз АД	-	-	53
Общо вземания от свързани лица	**190**	**-**	**224**
Задължения към:			
- асоциирани предприятия	-	143	-
- дъщерни предприятия	2	2	-
- свързани предприятия от групата	1	1	-
- ключов управленски персонал	285	136	-
Общо задължения към свързани лица	**288**	**282**	**-**

32. Условни активи и условни пасиви

През годината няма предявени различни гаранционни и правни искове към Дружеството.

33. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска
Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 0. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от ръководството на Дружеството. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

Дружеството се занимава с търгуванство на финансови активи за спекулативни цели. Вследствие на което Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на

конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

33.1 Анализ на пазарния риск

33.1.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в щатски долари излагат Дружеството на валутен риск. Дружеството има и заем в щатски долари, който е използван за закупуването на финансови активи.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева, и сключва договори за разлика, които не противоречат на политиката на Дружеството за управление на риска. Дружеството е разработило е прилага в допълнение към горепосоченото и отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

33.1.2 Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова основните заемите са с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2009 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по заеми, които са с променлив лихвен процент.

33.1.3 Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани акции.

През 2009 г. Дружеството притежава ценни книжа на стойност 393 хил. лв., търгувани на различни борси. В случай че котираната цена на тези ценни книжа се повиши или намали, това няма да повлияе съществено на финансовите резултати на Дружеството, сравнително ниския дял на ценните книжа към активите (12%) Публично търгуваните акции са класифицирани като финансови активи държани за търгуване.

33.2 Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Набавят се и се използват данни за финансови отчети на клиентите, неговата задлъжнялост и други практики, които се използват в Дружеството. Дружеството не предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен от контрагентите.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

33.3 Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой и публично търгувани ценни книжа, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни.

33.4 Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):				
Акции и дялове в КИС	13	393	255	1 347
Вземания по предоставени заеми, в т.ч. към свързани лица	14, 31.3	473	287	744
Кредити и вземания:				
Търговски и други вземания	15, 17	15	11	114
Пари и парични еквиваленти	18	137	73	186
		1 018	**626**	**2 382**

Текущи пасиви:				
Заеми	21	2 580	2 803	2 914
Търговски	23	32	-	1
Задължения към свързани лица	31.3	288	279	-
		2 900	**3 082**	**2 915**

34. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на основата на балансовата стойност на собствения капитал, намалена със стойността на парите и паричните еквиваленти, представени в отчета за финансовото състояние.

35. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

36. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2009 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от от ръководството на 17.03. 2010 г.