



Grant Thornton

| An instinct for growth™

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

АВС ФИНАНС АД

31 декември 2011 г.

Грант Торнтон ООД
Бул. Черин връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Акционерите на
АВС ФИНАНС АД
Гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на дружество **АВС ФИНАНС АД** към 31 декември 2011 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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 Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът

взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, 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 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

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на **АВС ФИНАНС АД** към 31 декември 2011 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на следното:

1. Пояснение 2.1 Действащо предприятие към финансовия отчет, където е оповестено, че за 2011 г. Дружеството отчита загуба за периода в размер на 2 хил. лв., натрупаната загуба към 31 декември 2011 г. е 232 хил.лв. и акционерният капитал превишава собствения капитал с 92 хил.лв.
2. Чистата стойност на имуществото на **АВС ФИНАНС АД** по смисъла на чл.247а, ал.2 от Търговския закон (ТЗ), е по-ниска от размера на вписания капитал и във връзка с чл.252 от ТЗ, в срок от една година, общото събрание на акционерите на **АВС ФИНАНС АД** следва да вземе решение относно съществуващия проблем, свързан с принципа – предположение за действащо предприятие.

Нашето мнение не е модифицирано във връзка с тези въпроси.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания - Организация и съхранение на клиентските активи в дружеството

Прегледахме разработената и прилагана в **АВС ФИНАНС АД** организация във връзка със съхранението на клиентските активи в дружеството и потвърждаваме, че съхранението им и отчитането им са в съответствие с изискванията на Наредба 38/25.07.2007 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2011 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2011 г. на **АВС ФИНАНС АД**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител


Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор



15 март 2012 г.
гр. София

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	7
Отчет за всеобхватния доход	9
Отчет за промените в собствения капитал	10
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	11
Пояснения	12

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2011 ГОДИНА

Ръководството представя доклад и финансовия отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Този отчет е одитиран от Grant Thornton Ltd.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

АВС ФИНАНС АД е вписано от Агенцията по вписванията в Търговския регистър на СГС с изх.№ 20081217091454 /17.12.2008 г.с ЕИК 200511872. Седалището и адреса на управление на дружеството са гр. София, 1680, район „Красно село“, ж.к. „Борово“, ул. „Невестина скала“ № 18 вх.А, ет.3, ап.4. Последвала е промяна на седалището и адреса на управление на Дружеството - гр. София, площад Македония № 1. Инвестиционният посредник има лиценз издаден от КФН с Решение № 1248 - ИП / 07.10.2008 г. Капиталът на дружество е в размер на 350 000 (триста и петдесет хиляди) лева, разпределен на 700 (седемстотин) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 500 (петстотин) лева всяка. Капиталът на АВС ФИНАНС АД е внесен изцяло към момента на вписването му в търговския регистър.

През 2010 г. АВС ФИНАНС се трансформира от еднолично акционерно дружество в АД вследствие на продажбата на всички дялове на едноличния собственик на капитала. Акционери в АВС ФИНАНС АД са както следва: с 82 % участие в капитала на дружеството е Финанс Консултинг АД, Дияна Недякова Момчилова с 9 % и Магдалена Стефанова Тихолова с 9 %.

Съгласно законодателството на Република България сделки с финансови инструменти могат да извършват юридически лица, получили лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник. АВС ФИНАНС АД притежава Лиценз № РГ-03-0230/12.01.2009г. на Комисията за финансов надзор.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Дружеството е регистрирано с предмет на дейност:

Инвестиционни услуги и дейности по чл.5, ал.2 т. 1,2,4,5 и 7 от ЗПФИ, както следва:

- Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
- Изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- Управление на портфейли;
- Предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
- Предлагање за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка

Допълнителни услуги по чл.5, ал.3 т. 1-5 и т.7 от ЗПФИ, както следва:

- Съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
- Предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предостави заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
- Консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- Предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- Инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти
- Услуги по чл.5, ал.2 т. 1,2,4,5 и т.7 и ал. 3, т.1 - 5 от ЗПФИ във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл.3 т.2 букви Г, Д, Е и И от ЗПФИ, доколкото са свързани с предоставянето на услуги по чл.5 ал.3 т.1-5 и по ал.2 т. 1,2,4,5 и т.7 ЗПФИ

Приходи

Към 31.12.2011 г. АВС ФИНАНС АД отчита приходи в размер на 108 хил.лв. В сравнение с финансовата 2010 г. приходите на дружеството от консултантски услуги са по-малко с 82 хил.лв., а приходите от операции с финансови активи са нараснали с 43 хил.лв. Като цяло, на фона на задълбочилата се през 2011 г. световна икономическа криза, приходите на дружеството са отбелязали спад от 39 хил.лв. в сравнение с предходната 2010 г.

Разходи

Към 31.12.2011 г. АВС ФИНАНС АД отчита разходи свързани с дейността си в размер на 110 хил.лв. В сравнение с финансовата 2010 г. разходите на дружеството са намалели със 77 хил.лв.

Финансов резултат

За финансовата 2011 г. дружеството реализира отрицателен резултат в размер на 2 хил.лв. при загуба от 40 хил.лв. за предходната година.

Вероятно бъдещо развитие

Очакванията са дружеството през 2012 г., съответно да повиши приходите си - основните приходи за компанията са комисионните за управление на клиентски портфейли и такси и комисионни от сделки с ценни книжа на БФБ-София АД.

Планираната стопанска политика през календарната 2012 г. е пряко свързана с обема на средствата на клиенти, които дружеството ще управлява. Очакванията са те да достигнат 28 000 000 млн. лева. Доходът за ИП се формира като процент от управляваните активи и в по-малка степен от инвестициите от капитала на дружеството. Периодично ще се провежда обучение на персонала. Не са планирани предстоящи сделки от съществено значение за дейността на дружеството.

Организационна структура и персонал

Съгласно своя устав АВС ФИНАНС АД има едностепенна система на управление. ИП има следната организационна и управленска структура:

1. Съвет на директорите
2. Изпълнителни членове
3. отдел "Капиталови Пазари";
4. отдел "Управление на клиентски портфейли";
5. отдел "Фронт офис";
6. отдел "Бек офис";
7. отдел "Финансово - Счетоводен";
8. отдел "Вътрешен контрол".

Съветът на директорите има функции и правомощия съгласно Устава на Дружеството.

Отделите осъществяват функции съгласно Правилата за вътрешна организация на Дружеството.

Клонова мрежа на АВС ФИНАНС АД

Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, площад Македония № 1 и няма клонова мрежа.

Инвестиционният посредник има едностепенна система на управление. Органите на ИП са Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите.

Членове на Съвета на директорите са следните лица:

1. Георги Христов Палешников, заменен от Николай Петев Петков – септември 2011 г.
2. Петър Николаев Николов
3. Надя Русева Будинова

В дружеството не са предвидени специални права на членовете на съвета да придобиват акции и облигации на дружеството.

Към датата на изготвяне на този доклад дружеството се представлява съвместно от Николай Петев Петков и Петър Николаев Николов.

През отчетния период членовете на СД на АВС ФИНАНС АД не са сключвали сделки по чл. 240 б от Търговския закон.

Участието на членовете на СД в управлението на други дружества е както следва:

ЗА ВСЕКИ ЧЛЕН ОТДЕЛНО

1. Георги Христов Палешников - няма участие
2. Николай Петев Петков - няма участие
3. Петър Николаев Николов - Изпълнителен директор на УД Съгласие Асет Мениджмънт
4. Надя Русева Будинова - Председател на СД на УД Съгласие Асет Мениджмънт

Основни рискове

Дейността на Дружеството е изложена на редица финансови рискове, в това число на ефекта от промяна на валутните курсове и лихвените проценти. Основен рисков фактор през 2011 г. за Република България е Световната финансова криза и отражението ѝ върху капиталовите пазари. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните им отрицателни ефекти върху финансовите показатели на дружеството.

Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност в български левове. Няма договори за заем или предстоящи плащания деноминирани в чужда валута, от което следва, че валутно-курсевите рискове са сведени до минимум. Понастоящем курсът на лева е фиксиран към курса на еврото.

Лихвен риск

АВС ФИНАНС АД все още не разполага с лихвоносни активи с фиксирани лихви, като ресурс, който да се е предоставя на срочни и безсрочни депозити, съгласно нормативните изисквания. В страната съществува риск от понижение на лихвените проценти, съответно по-нисък доход от лихви за всички дружества. Дружеството няма кредити към края на отчетния период.

Кредитен риск

Според ръководството, АВС ФИНАНС АД не е изложено на значителен кредитен риск.

Ликвиден риск

АВС ФИНАНС АД е длъжно да поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, съгласно Наредба 38 за изискванията към дейността на ИП, като е длъжно също така, да изготвя месечни и шестмесечни отчети за капиталовата си адекватност и ликвидност.

• **Пазарен риск**

Дружеството е изложено на обичайния пазарен риск, пред който са изправени и всички останали участници на капиталовия пазар в България и по света.

Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване
Няма.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството трябва да представя финансовия отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на дружеството към края на годината и нейните финансови резултати. Ръководството потвърждава, че дружеството е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2011 г. е спазен принципа на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите Международни стандарти за финансова отчетност, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното стопанисване на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

12 март 2012 г.

Представяващи:

Петър Николов

Николай Петков



Отчет за финансовото състояние към 31 декември

	Пояснения	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Активи			
Нетекущи активи			
Машини и оборудване	5	1	2
Нематериални активи	6	6	7
		<u>7</u>	<u>9</u>
Текущи активи			
Търговски вземания	7	49	56
Други вземания	8	15	3
Пари и парични еквиваленти	9	199	222
		<u>263</u>	<u>281</u>
Общо активи		<u>270</u>	<u>290</u>

Изготвил: ЕФ
 (Елиза Фролошка)

Изпълнителен директор: НП
 (Николай Петков)

Председател на
 Съвета на директорите: ПН
 (Петър Николов)

Дата: 14.02.2012 г.

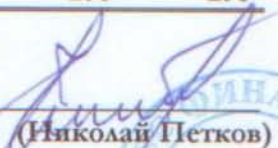
Заверил съгласно одиторски доклад: ММ
 (д-р Мариана Михайлова)



Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

	Пояснения	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	10.1	350	350
Капитал неизискащ регистрация	10.2	140	140
Непокрита загуба от предходни периоди		(230)	(190)
Загуба за текущия период		(2)	(40)
Общо собствен капитал		258	260
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения по парични средства на клиенти	14	3	3
Търговски задължения	11	4	6
Задължения към персонала и осигурителни институции	12	3	17
Данъчни задължения	13	-	4
Други задължения		2	-
		12	30
Общо пасиви		12	30
Общо собствен капитал и пасиви		270	290

Изготвил: 
 (Елза Фролошка)

Изпълнителен директор: 
 (Николай Петков)

Председател на
 Съвета на директорите: 
 (Петър Николов)

Дата: 14.02.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: 
 (д-р Мариана Михайлова)



Поясненията към финансовия отчет от стр. 12 до 34 представляват неразделна част от него.

Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснения	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Приходи	15	107	147
Административни разходи	16	(89)	(175)
Разходи за комисионни за посредническа дейност		(21)	(12)
Приходи от лихви	17	1	-
Загуба преди данъци		(2)	(40)
Разходи за данъци, нетно	18	-	-
Загуба за годината		(2)	(40)
Общо всеобхватна загуба за годината		(2)	(40)

Изготвил: ЕФ
 (Елза Фролошка)

Изпълнителен директор: НП
 (Николай Петков)

Председател на
 Съвета на директорите: ПН
 (Петър Николов)

Дата: 14.02.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: ММ
 (д-р Мариана Михайлова)

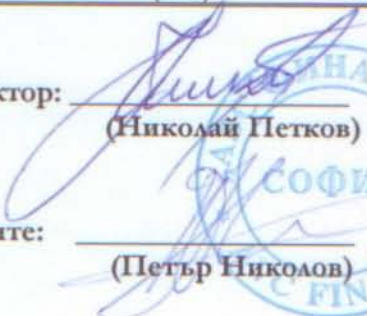


Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Капитал неизискващ регистрация	Непокрита загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2011 г.	350	140	(230)	260
Загуба за годината до 31 декември 2011 г.	-	-	(2)	(2)
Общо всеобхватна загуба	-	-	(2)	(2)
Салдо към 31 декември 2011 г.	350	140	(232)	258

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Капитал неизискващ регистрация	Непокрита загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2010 г.	350	100	(190)	260
Допълнителни вноски в капитала, неподлежащи на регистрация	-	40	-	40
Изменение за сметка на собственика	-	40	-	40
Загуба за годината до 31 декември 2010 г.	-	-	(40)	(40)
Общо всеобхватна загуба	-	-	(40)	(40)
Салдо към 31 декември 2010 г.	350	140	(230)	260

Изготвил: 
 (Елза Фролошка)

Изпълнителен директор: 
 (Николай Петков)

Председател на
 Съвета на директорите: 
 (Петър Николов)

Дата: 14.02.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: 
 (д-р Мариана Михайлова)

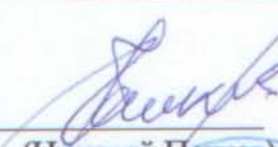
Поясненията към финансовия отчет от стр. 12 до 34 представляват неразделна част от него.



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

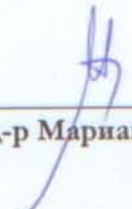
Пояснения	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	42	69
Плащания към търговски контрагенти	(25)	(59)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(64)	(131)
Получени лихви и комисионни	1	(1)
Плащания за данъци	(9)	(2)
Други парични потоци	(38)	41
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(93)	(83)
Инвестиционна дейност		
Постъпления, свързани с възложена инвестиционна дейност	54 198	23 583
Плащания, свързани с възложена инвестиционна дейност	(54 128)	(23 552)
Паричен поток от инвестиционна дейност	70	31
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(23)	(52)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	222	274
Пари и парични еквиваленти в края на годината	9 199	222

Изготвил: 
 (Елза Фролошка)

Изпълнителен директор: 
 (Николай Петков)

Дата: 14.02.2012 г.

Председател на
 Съвета на директорите: 
 (Петър Николов)

Заверил съгласно одиторски доклад: 
 (А-р Мариана Михайлова)



Пояснения

1 Обща информация

АВС ФИНАНС е регистрирано като еднолично акционерно дружество, чиито акции не се търгуват на борсата. През 2010 г. АВС ФИНАНС се трансформира от еднолично акционерно дружество в АД вследствие продажбата на всички дялове на едноличния собственик на капитала. Седалището и адреса на управление на дружеството е гр.София, площад Македония № 1.

Предметът на дейност на АВС ФИНАНС АД е извършване на инвестиционни услуги и дейности по чл.5, ал.2, т.1,2,4,5 и 7 от ЗПФИ, а именно:

- Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
- Изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- Управление на портфейли;
- Предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
- Предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка.

Дружеството предлага на своите клиенти и допълнителни услуги по чл.5, ал.3, т.1-5 и т.7 от ЗПФИ, както следва:

- Съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
- Предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предостави заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
- Консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- Предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- Инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
- Услуги по чл.5, ал.2, т.1,2,4,5 и т.7 и ал.3, т.1 – 5 от ЗПФИ във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл.3, т.2 букви Г, Д, Е и И от ЗПФИ, доколкото са свързани с предоставянето на услуги по чл.5, ал.3, т.1-5 и по ал.2, т.1,2,4,5 и т.7 ЗПФИ.

АВС ФИНАНС АД притежава Лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник № РГ-03-0230/12.01.2009 г., издаден от Комисията за финансов надзор. Като такъв Дружеството е пълноправен член на БФБ-София АД и на Централен депозитар АД.

Системата на управление на АВС ФИНАНС АД е едностепенна. Орган на управление е Съветът на директорите в състав: Николай Петев Петков, Петър Николаев Николов и Надя Русева Будинова.

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 Комисията на Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2010 г.), освен ако не е посочено друго.

2.1 Действащо предприятие

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

За 2011 г. Дружеството отчита загуба за периода в размер на 2 хил. лв., натрупаната загуба към 31 декември 2011 г. е 232 хил.лв. и акционерният капитал превишава собствения капитал с 92 хил.лв.

Ръководството на Дружеството е уверено, че ще поддържа нормална дейност и в бъдеще чрез самофинансиране, повишаване ефективността на дейността и финансова подкрепа от Дружеството-майка в случай на необходимост, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Дружество е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

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 2011 г.:

- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010 г., приет от ЕС на 24 декември 2009 г.;
- Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приет от ЕС на 18 февруари 2011 г.

Същественият 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:

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.

С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструменти са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приети от ЕС на 18 февруари 2011 г.:

-Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните равнения за всеки компонент от другия всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет.

-Изменението на МСС 34 цели подобряване на междинното финансово отчитане като пояснява изискваните оповестявания включително актуалните изменения в изискванията на МСФО 7.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2011 г., не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет.

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.;
- МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.;

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:

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване – в сила от 1 юли 2011 г., все още не е приет от ЕС

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с

най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., все още не е приет от ЕС

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти“, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип – опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи” и разяснението е отменено.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу.

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са изготвени 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 цитирания 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 единен отчет за всеобхватния доход.

4.3 Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си („функционална валута“). Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за всеобхватния доход.

4.4 Приходи и разходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи. Ако се разменят несходни активи, приходът се признава по справедливата стойност на получените стоки или услуги. Когато справедливата стойност на получените стоки и услуги не може надеждно да бъде оценена, приходът се оценява по справедливата стойност на предадените стоки и услуги, коригирана със сумата на всички преведени парични средства или парични еквиваленти.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Печалбата или загубата от отписване на даден актив се определя като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива и се отразява в Отчета за всеобхватния доход. Печалбите или загубите в резултат на продажба на нетекущи активи се отразява в Отчета за всеобхватния доход на ред „Печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Оперативните разходи се признават в Отчета за всеобхватния доход в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се

признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход.

Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението.

4.5 Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

- Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за всеобхватния доход в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези две условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оцененния полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- Софтуерен продукт 7 години

Амортизацията е включена в административните разходи в перо "разходи за амортизация на нефинансови активи".

Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на отчета за финансовото състояние. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.6 Машини, съоръжения и оборудване

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

Последващото оценяване се извършва въз основа на цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен актив от имоти, машини, съоръжения и оборудване, 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.

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

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

- Стопански инвентар 7 години
- Компютри 2 години

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.7 Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване

При изчисляване на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелства индигират, че тяхната балансова стойност може да не бъде възстановена.

Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите

фактори се определят по отделно за всяка една единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица пропорционално на балансовата им стойност. Ръководството на Дружеството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.8 Финансови активи

Финансовите активи включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;

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 Отчета за всеобхватния доход или директно в собствения капитал на Дружеството.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедлива стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Дружеството 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. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на отчета за финансовото състояние, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за всеобхватния доход при начисляването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Кредити и вземания в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите 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 Отчета за всеобхватния доход за текущия период. По-голямата част от

търговските и 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 отчета за финансовото състояние 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.

4.9 Данъци върху дохода

Разходите за данъци признати в Отчета за всеобхватния доход включват сумата на отсрочените данъци и текущите разходи за данъци, които не са признати директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на отчета за финансовото състояние. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа.

Размерът на отсрочените данъчни активи и пасиви се изчислява без дисконтиране, като се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация, и които са влезнали в сила или са известни към датата на отчета за финансовото състояние. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

4.10 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити.

4.11 Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

От регистрирането на АВС ФИНАНС АД не е отчитана печалба, поради което няма заделени резерви.

Непокритата загуба включва непокрити загуби от минали години.

4.12 Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват 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 наднищи, заплати и социални осигуровки.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

4.13 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват 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, се признават като финансови разходи в Отчета за всеобхватния доход.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

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

4.14 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводната политика 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 4.15.

4.15 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.

4.15.1 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2011 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

5 Машини и оборудване

Балансовата стойност на машините и оборудването, може да бъде анализирана както следва:

	Компютърно оборудване ‘000 лв	Стопански инвентар ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2011 г.	4	1	5
Новопридобити активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2011 г.	4	1	5
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2011 г.	(3)	-	(3)
Отписани активи	-	-	-
Амортизация	(1)	-	(1)
Салдо към 31 декември 2011 г.	4	-	4
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	-	1	1

	Компютърно оборудване ‘000 лв	Стопански инвентар ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2010 г.	4	1	5
Новопридобити активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2010 г.	4	1	5
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2010 г.	(2)	-	(2)
Отписани активи	-	-	-
Амортизация	(1)	-	(1)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(3)	-	(3)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	1	1	2

Машините и съоръженията на дружеството не са заложени като обезпечение.

6 Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват софтуерен лиценз. Балансовата му стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Софтуерни лицензи ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Отчетна стойност		
Салдо към 1 януари 2011 г.	11	11
Новопридобити активи	-	-
Салдо към 31 декември 2011 г.	11	11
Амортизация		
Салдо към 1 януари 2011 г.	(4)	(4)
Отписани активи	-	-
Амортизация	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2011 г.	(5)	(5)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	6	6

	Софтуерни лицензи ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Отчетна стойност		
Салдо към 1 януари 2010 г.	11	11
Новопридобити активи	-	-
Салдо към 31 декември 2010 г.	11	11
Амортизация		
Салдо към 1 януари 2010 г.	(2)	(2)
Отписани активи	-	-
Амортизация	(2)	(2)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(4)	(4)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	7	7

Нематериалните активи на дружеството не са заложени като обезпечение.

7 Търговски вземания

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	49	56
Търговски вземания	49	56

Балансовата стойност на търговските вземания се счита за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски вземания на Дружеството са проверени за индикации за обезценка. Не са открити търговски вземания с индикации за обезценка.

Част от търговските вземания са обект на кредитен риск. Ръководството на Дружеството не идентифицира специфичен кредитен риск.

С най-голям относителен дял са вземанията от Про Консултантс ООД, Адвокатско съдружие Рашков и Фото Синтезис ЕООД, представляващи такси за предоставени консултантски услуги по договор – общо в размер на 49 хил.лв. Същите ще бъдат уредени през текущата година.

8 Други вземания

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Вземания от дебитори	12	-
Гаранции	1	1
Депозити	2	2
	15	3

9 Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Парични средства в брой	57	44
Парични средства по банкови сметки	142	178
	199	222

Паричните средства са съставени от пари на Дружеството и тези на клиенти, управлявани от Дружеството. Паричните средства на клиентите към 31.12.2011 г. са в размер на 3 хил.лв. (съответно 3 хил.лв. и към 31.12.2010 г.).

10 Собствен капитал

10.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 700 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 500лв. 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.

	2011 Брой	2010 Брой
Издадени и напълно платени акции:	700	700
- в началото на годината	700	700
Акции, издадени и напълно платени към 31 декември	700	700

Към 31.12.2011 г. списъкът с основните акционери на Дружеството с право на глас е представено, както следва:

	2011 Брой акции	%	2010 Брой акции	%
Финанс Консултинг ЕАД	574	82	574	82
Диляна Недялкова Момчилова	63	9	63	9
Магдалена Стефанова Тихолова	63	9	63	9
	<u>100.00</u>		<u>100.00</u>	

10.2 Капитал неизискващ регистрация

Капиталът неизискващ регистрация към 31.12.2011 г. е в размер на 140 хил.лв и е формиран от допълнителни вноски на собствениците.

11 Търговски задължения

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
БГ Уеб Софт ЕООД	4	5
Други	-	1
	<u>4</u>	<u>6</u>

Не са представени справедливи стойности на търговските задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в отчета за финансовото състояние, отразяват тяхната справедлива стойност.

12 Персонал

12.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Разходи за заплати	(47)	(111)
Разходи за социални осигуровки	(9)	(16)
	<u>(56)</u>	<u>(127)</u>

12.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Задължения по възнаграждения	2	7
Задължения за осигуровки	1	10
	<u>3</u>	<u>17</u>

13 Данъчни задължения

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Начислен ДДС за внасяне	-	1
Начислен ДДФЛ	-	3
	<u>-</u>	<u>4</u>

14 Задължения към клиенти

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Парични средства на клиенти	3	3
	<u>3</u>	<u>3</u>

15 Приходи

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Приходи от продажба на консултантски услуги	28	110
Приходи от комисионни	79	37
	<u>107</u>	<u>147</u>

16 Административни разходи

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Разходи за материали	(1)	(1)
Разходи за външни услуги	(23)	(40)
Разходи за персонала	(56)	(127)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(2)	(3)
Други разходи	(7)	(4)
	<u>(89)</u>	<u>(175)</u>

17 Приходи от лихви

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Приходи от лихви		
- лихви по разплащателни сметки	1	-
	<u>1</u>	<u>-</u>

18 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2010 г.: 10%) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Загуба за периода преди данъци	(2)	(40)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	<u>-</u>	<u>-</u>
Действителен разходи за данъци	<u>-</u>	<u>-</u>

19 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват ключовия управленски персонал, Финанс Консултинг АД – мажоритарен собственик на капитала и всички дружества, които чрез Финанс Консултинг АД са свързани с АВС ФИНАНС АД.

19.1 Сделки със свързани лица

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Приходи от комисионни	6	18
- ДФ Съгласие Профит	2	9
- ДФ Съгласие Престиж	4	9
Продажба на услуги	10	12
- Съгласие Асет Мениджмънт АД	10	12

19.2 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите.

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	(20)	(62)
Разходи за социални осигуровки	(4)	(10)
Общо възнаграждения	(24)	(72)

Дружеството не дава право на своя персонал да ползва ограничени краткосрочни заеми с цел закупуване на ценни книжа и не дава право да използва бизнес контактите на Дружеството с каквато и да била лична цел.

Към 31.12.2011 г. Дружеството няма вземания / задължения от/към свързани лица.

20 Ценни книжа на клиенти, съхранявани от Дружеството

Дружеството съхранява следните ценни книжа на клиенти:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Акции	6 572	96
Компенсаторни инструменти	13	7
	6 585	103

Представените суми са определени посредством публикувани котировки на изброените ценни книжа на активен пазар.

21 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 22. 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 централната администрация на Дружеството в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

21.1 Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2011 г. и 31.12.2010 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

31.12.2011 г.	до 1 г.	1 г.-3 г.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Над 10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства	-	-	-	-	-	199	199
Търговски вземания	49	-	-	-	-	-	49
Нетекущи активи	-	-	-	-	-	7	7
Други вземания	15	-	-	-	-	-	15
Общо активи	64	-	-	-	-	206	270

31.12.2011 г.	до 1 г.	1 г.-3 г.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Над 10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Задължения към клиенти	-	-	-	-	-	3	3
Задължения към свързани лица	-	-	-	-	-	-	-
Задължения към персонала и осигурители	3	-	-	-	-	-	3
Търговски и други задължения	6	-	-	-	-	-	6
Общо пасиви	9	-	-	-	-	3	12

21.2 Анализ на пазарния риск

21.2.1 Лихвен риск

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на

Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството към 31.12.2011 г.

31.12.2011 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	199	199
Търговски вземания	-	-	49	49
Други нетекущи активи	-	-	7	7
Други вземания	-	-	15	15
Общо активи		-	270	270

31.12.2010 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	222	222
Търговски вземания	-	-	56	56
Други нетекущи активи	-	-	9	9
Други вземания	-	-	3	3
Общо активи		-	290	290

21.2.2 Валутен риск

Към датата на съставяне на отчета Дружеството няма налични средства и сключени сделки в чуждестранна валута.

В резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българския лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, използвана във финансовите отчети, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро.

21.3 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 възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства, инвестиции в облигации и други. Излагането на Дружеството

на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски вземания	49	56
Други вземания	15	3
Пари и парични еквиваленти	199	222
Балансова стойност	263	281

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.

21.4 Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и 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.

Към 31 декември 2011 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2011 г.	Текущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца
	‘000 лв.	‘000 лв.
Задължения към клиенти	3	-
Търговски задължения	4	-
Общо	7	-

За предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2010 г.	Текущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца
	‘000 лв.	‘000 лв.
Задължения към клиенти	3	-
Търговски задължения	6	-
Общо	9	-

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

22 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2011	2010
	‘000 лв	‘000 лв
Кредити и вземания:		
Търговски вземания	49	56
Други вземания	15	3
Пари и парични еквиваленти	199	222
	<u>263</u>	<u>281</u>
Финансови пасиви	2011	2010
	‘000 лв	‘000 лв
Текущи пасиви:		
Задължения към клиенти	3	3
Търговски задължения	4	6
	<u>7</u>	<u>9</u>

23 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;
- да спазва надзорите изисквания;
- да спазва вътрешните правила;
- да подsigурява растяща рентабилност на капитала за акционерите;
- да привлича клиенти;
- да разширява предлаганите услуги;
- да повишава качеството на обслужване на клиентите си;
- да повишава квалификацията на персонала;

- да внедрява нови софтуерни продукти, да повишава ефективността на работа, да автоматизира процесите;
- да повишава качеството на вътрешния контрол.

Дружеството следи ежедневно своите показатели за капиталова адекватност и ликвидност, които са нормативно определени в Наредба 35 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници на Комисията за финансов надзор. Във всеки един момент собственият капитал на Дружеството е надхвърлял в значителна степен размера на капиталовите изисквания за покриване на всички рискове, свързани с дейността на Дружеството.

24 Събития след датата на отчета

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

25 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2011 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 12 март 2012 г.