

ПОПУЛЯРНА КАСА 95 АД

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

31.12.2008

СЪДЪРЖАНИЕ**СТРАНИЦА**

ДОКЛАД ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ЗА 2008 г.	2
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	4
БАЛАНС	5
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	7
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	8
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	9
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	25

ДОКЛАД ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ЗА 2008 г.

Инвестиционен посредник "Популярна каса 95" АД е акционерно дружество, учредено през 1995 г. с решение № 3923 от 06.04.1995 г. е вписано в Регистъра на търговските дружества под No. 88, том 5, стр. 176 по фирмено дело No. 2114/1995 г.

Инвестиционният посредник "Популярна каса 95" АД е с двустепенна система на управление и се управлява от Общо събрание, Надзорен съвет и Управителен съвет.

Инвестиционният посредник е със съдебно регистриран капитал от 1,500,000 лева. Вноските срещу записания капитал са изцяло изплатени от акционерите. Структурата на капитала към 31.12.2008 г. е както следва:

- Юридически лица – 90,67 %
- Физически лица – 9,33 %

Инвестиционният посредник "Популярна каса 95" АД е лицензиран съгласно изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и се регулира от българската Комисия за Финансов Надзор.

Предметът на дейност на дружеството се състои в извършване на инвестиционни услуги и дейности в съответствие със Закона за пазар на финансовите инструменти:

- Търговия с ценни книжа от името и за сметка на клиентите
- Доверително управление на активи
- Консултантски услуги за емитенти – изготвяне на проспекти, пласиране на нови емисии акции
- Изготвяне на анализи

В края на 2008 г. дружеството осъществява дейност в 21 офиса. През 2008 г. има открити два офиса – в Горна Оряховица и в Бяла и са закрити два офиса – в Бургас и Велико Търново.

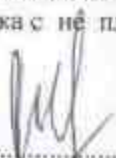
През 2008 г. приключи разработката на собствената платформа ROBOS trade - система за електронна търговия с акции на Българска фондова борса-София, преминаха тестовете и започна нейното предлагане на клиентите.

Основната дейност през 2008 г. е търговия с ценни книжа от името и за сметка на клиентите. През 2008 г. бяха сключени 19,490 бр. сделки на Българска фондова борса-София. През 2007 г. сключените сделки са 23,490 бр. Намалението през 2008 г. в сравнение с 2007 г. е със 17%. Оборътът от сделките за 2008 г. е 10,579 хил.лв., а за 2007 г. е 17,275 хил.лв. Оборътът през 2008 г. е намалял с 39%. Това е свързано с общото състояние на финансовия пазар в България през 2008 г. - причина за това е освен спада в броя на сделките и намаляването на цените на акциите, търгувани на Българска фондова борса – София.

Приходите за 2008 г. са 364 хил.лв. и са реализирани основно от комисионни от сделки с ценни книжа. Сравнени с предходната година те са намаляли значително - с 276 хил.лв. Разходите през 2008 г. са 651 хил.лв. Сравнени с предходната година увеличението е с 14 хил.лв. Разходите през 2008 г. не са се променили съществено, докато намалението на приходите е съществено. Дружеството реализира през 2008 г. загуба от 287 хил.лв.

През 2009 г. основен приоритет на дружеството ще бъде развитието на платформата ROBOS trade и увеличаване на клиентите на платформата.

След датата на изготвяне на годишния финансов отчет и доклада за дейността на предприятието не са настъпили важни събития, които би следвало да бъдат оповестени.
Комисията по финансов надзор е наложила обезпечителен заповед върху МПС на дружеството във връзка с не платени актове.


.....
Огнян Дечев
Изпълнителен Директор


.....
Верка Илиева
Изпълнителен Директор



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
КЪМ 31.12.2008 г.

	БЕЛЕЖКИ	31.12.2008 BGN'000	31.12.2007 BGN'000
Приходи от основна дейност	3	330	589
Брутни приходи от основна дейност		330	589
Други приходи	4	34	51
Разходи за дейността	5	(651)	(637)
Нетен резултат преди данъци и извънредни операции		(287)	3
Нетен резултат преди данъци		(287)	3
Разходи за данъци		-	(2)
Печалба (загуба)		(287)	1

Дата на съставяне: 24 февруари 2009

Бележките на страници от 9 до 24 представляват неразделна част от тези финансови отчети.

.....
Атлас Юнлон ООД
Съставител

.....
Огнян Дечев
Изпълнителен Директор

.....
Верка Илиева
Изпълнителен Директор

Заверил:
БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова
ДЕС, Управляващ съдружник

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

БАЛАНС
КЪМ 31.12.2008 г.

АКТИВИ

Дълготрайни активи

Капиталови ценни книжа

7

524

536

Дълготрайни нефинансови активи

8

83

86

607

622

Текущи активи

Парични средства

9

199

1,415

Текущи нефинансови активи

10

604

637

803

2,052

Всичко активи

1,410

2,674

Дата на съставяне: 24 февруари 2009

Бележките на страници от 9 до 24 представляват неразделна част от тези финансови отчети.

Атлас Юлфон ООД

Съставител

Огнян Дечев

Изпълнителен Директор

Верка Илиева

Изпълнителен Директор

Заверил:

БДО АКЕРО ООД

Стоянка Апостолова

ДЕС, Управляващ съдружник

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

БАЛАНС - продължение
към 31.12.2008 г.

	БЕЛЕЖКИ	31.12.2008 BGN'000	31.12.2007 BGN'000
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	11	1,500	1,500
Общи резерви	12	4	3
Резултат от предходен период		4	3
Резултат от текущия период		(287)	1
		<u>1,221</u>	<u>1,507</u>
Текущи задължения			
Данъчни задължения	13	2	4
Други	14	187	1,163
		<u>189</u>	<u>1,167</u>
Всичко капитал и пасиви		<u>1,410</u>	<u>2,674</u>

Дата на съставяне: 24 февруари 2009

Бележките на страници 61 до 24 представляват неразделна част от тези финансови отчети.

Атлас Юннион ООД
Съставител

Огнян Дечев
Изпълнителен Директор

Верка Илиева
Изпълнителен Директор

Заверил:
БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова
ДЕС, Управляващ съдружник

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК
КЪМ 31.12.2008 г.

	31.12.2008 BGN'000	31.12.2007 BGN'000
Нетна печалба	(287)	1
Коригирана с:		
Амортизации	25	(11)
Промени на краткосрочните активи	(33)	(352)
Промени в разходите за бъдещи периоди	-	1
Промени на текущи задълженията и корекции	(959)	819
Паричен поток от дейността	(1,254)	458
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	15	(527)
Парични потоци от финансова дейност	23	-
Нетни парични потоци	(1,216)	(69)
Парични средства в началото на годината	1,415	1,484
Парични средства в края на годината	199	1,415

Дата на съставяне: 24 февруари 2009

Бележките на страници от 9 до 24 представляват неразделна част от тези финансови отчети.

Атлас Юниус ООД
Съставител

Огнян Дечев
Изпълнителен Директор

Верка Илиева
Изпълнителен Директор

Заверил:
БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова
ДЕС, Управляващ съдружник

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
КЪМ 31.12.2008 г.

	АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ	ОБЩИ РЕЗЕРВИ	ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА)	ОБЩО
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 31.12.2007	1,500	3	4	1,507
Други изменения	-	1	-	1
Финансов резултат към 31.12.2008 г.	-	-	(287)	(287)
Салдо на 31.12.2008	1,500	4	(283)	1,221

Дата на съставяне: 24 февруари 2009

Бележките на страници от 9 до 24 представляват неразделна част от тези финансови отчети.

.....
Атлас Юнион ООД
Съставител

.....
Огнян Дечев
Изпълнителен Директор

.....
Верка Илиева
Изпълнителен Директор

Заверил:
БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова
ДЕС, Управляващ съдружник

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

На територията на Република България действат Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

Ръководството представя своя финансов отчет към 31.12.2008г., изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти, което е и в съответствие с Националното счетоводно законодателство.

Финансовите отчети са представени в български лева (BGN), тъй като основните операции са в тази валута.

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), така както са приети за прилагане в Европейския съюз, включително Международните счетоводни стандарти (МСС) и Разяснения, издадени от Борда за международни счетоводни стандарти (БМСС), (общо МСФО).

Приетите основни счетоводни политики, отнасящи се за статии, които се считат за съществени или критични при определяне на резултатите за годината и финансовото състояние, са представени по-долу. Тези политики се прилагат последователно за всичките представени години, освен ако не е упоменато нещо друго.

(а) Промени в счетоводни политики

(i) Нови стандарти, изменения към публикуваните стандарти и разяснения в сила през текущата финансова година, приети от Дружеството.

- МСФО, Финансови инструменти: оповестяване и допълнително изменение към МСС 1, Представяне на финансови отчети – оповестявания на капитал (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2007 г.). МСФО 7 въвежда нови изисквания, насочени към подобряване оповестяването на информация за финансовите инструменти. Изисква оповестяване на количествена и качествена информация за излагане на рискове, възникнали в резултат на финансови инструменти, включително минимални специфицирани оповестявания на кредитен риск, ликвиден риск и пазарен риск. Където тези рискове се считат съществени за Дружеството, изисква се оповестяване на база на информацията, използвана от ключовото управление. Заменя изискванията за оповестяване в МСС 32 „Финансови инструменти: оповестяване и представяне“. Прилага се за всички предприятия, които се отчитат съгласно МСФО.

Изменението в МСС 1 въвежда оповестявания на нивото и управлението на капитала на едно предприятие. Дружеството е приложило МСФО 7 и изменението в МСС 1 за отчетите за периода, започващ на 1 октомври 2007 г.

- КРМСФО 10, Междинно финансово отчитане и обезценки (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 ноември 2006 г.). КРМСФО 10 забранява загуба от обезценка, призната в междинен период върху репутация и инвестиции в капиталови инструменти и финансови активи, пренесени по себестойност да бъдат сторнирани при последваща дата на балансовия отчет. От приемането му нямаше никакво влияние върху отчетите на Дружеството.

(ii) Стандарти, изменения и разяснения към публикувани стандарти в сила през 2008 г., но които не се отнасят за Дружеството.

- КРМСФО 11 МСФО 2 Съкровищни акции и вътрешногрупови сделки (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.). КРМСФО 11 изисква сделка с плащане на база акции, при която едно предприятие получава услуги, като възнаграждение за неговите собствени капиталови инструменти, които ще бъдат отчетени като капиталово уредени. Това се прилага независимо дали предприятието избира или има изискване да купува тези капиталови инструменти от друго лице, за да удовлетвори задълженията му към неговите служители съгласно споразумение за плащане на база акции. Също се прилага независимо дали: (а) правата на служителите по отношение на капиталовите инструменти на предприятието се предоставят от самото предприятие или от неговия акционер(и); или (б) споразумението за плащане на база акции е уредено от самото предприятие или от неговия акционер(и). КРМСФО 11 не се отнася за Дружеството, поради липсата на такива споразумения.

(iii) Стандарти, изменения и разяснения към публикувани стандарти, които все още не са в сила.

Определени нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти са били публикувани, които са задължителни за отчетните периоди на Дружеството, започващи на или след 1 октомври 2008 г. или по-късни периоди и за които Дружеството е взело решение да не прилага в един ранен период. Това са:

- МСФО 8 Оперативни сектори (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.). Този стандарт разяснява изискванията за оповестяване на информация за оперативните сектори на предприятието, както и продуктите и услугите на предприятието, географските области, където се извършва дейността му и неговите основни клиенти. Замества МСС 14, Секторно отчитане. Дружеството очаква да прилага този стандарт през отчетния период, започващ на 1 октомври 2009 г. Тъй като това е стандарт за оповестяване той няма да оказва никакво влияние върху резултатите или нетните активи на Дружеството.

- МСС 23, Разходи по заеми (ревизиран) (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.). Ревизираният МСС 23 все още предстои да бъде одобрен от ЕС. Основната промяна от предишния вариант е премахването на опцията за признаване на разходи по заеми веднага като разход, които се отнасят за квалифицирани активи, в широкия смисъл това са активи, които отнемат един значителен период от време, за да станат готови за употреба или продажба. Това няма да окаже никакво въздействие върху активите на Дружеството, тъй като опцията не се използва.

- КРМСФО 12, Договори за концесия на услуги (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2008 г.). КРМСФО 12 все още предстои да бъде одобрен от ЕС. КРМСФО 12 предоставя ръководство за отчитането по борсови посредници във връзка със споразумения за концесия на услуги, по силата на които дружеството се делиства от борсата и става частно. МСФО 12 не се отнася за дейността на Дружеството, поради липсата на такива споразумения.

- КРМСФО 13, Програми за лоялност на клиенти (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 г.). КРМСФО 13 все още предстои да бъде одобрен от ЕС. КРМСФО 13 се отнася за трансакции продажби, при които предприятията предоставят присъдени кредити на клиентите си, които да отговарят на които и да са последващи съответни условия, така че клиентите да могат да погасяват за в бъдеще за свободни или дисконтирани стоки или услуги. КРМСФО 13 не се отнася за дейността на Дружеството, поради липсата на такова споразумение.

- КРМСФО 14, МСС 19 – Ограничение за активи с дефинирани доходи, изисквания за минимално финансиране и тяхното взаимодействие (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2008 г.). КРМСФО 14 все още предстои да бъде одобрен от ЕС. КРМСФО 14 изяснява, кога рефинансирането или намаляването на бъдещи вноски трябва

да се счита като налични съгласно параграф 58 от МСС 19, как едно изискване за минимално финансиране може да окаже влияние върху наличното намаление в бъдещите вноски и кога едно изискване за минимално финансиране може да предизвика пасив. КРМСФО 14 не се отнася за дейността на Дружеството, поради липсата на такива споразумения.

- Ревизиран МСФО 3, Бизнес комбинации и допълнителни изменения към МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (и двата в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.). Ревизираният стандарт и измененията все още предстои да бъде одобрен от ЕС. Ревизираният МСФО 3 и измененията в МСС 27 са вследствие на съвместен проект на Борда за финансови счетоводни стандарти (БФСС), постановяването на американските стандарти, в резултат на което са МСФО, които в голяма степен съвпадат със съответните американски изисквания, издадени напоследък. Съществуват определено много значителни промени в изискванията на МСФО и налични опции, ако се отчитат бизнес комбинации. Ревизираният МСФО 3 и измененията на МСС 27 не се отнасят за Дружеството.

- Изменение на МСФО 2, Плащане на базата на акции: законови условия и канцелиране (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.). Това изменение все още предстои да бъде одобрено от ЕС. Изменението на МСФО 2 по-специално се отнася за дружества, които работят по програми за спестяване на служители под формата на акции. Това се дължи на факта, че води до внезапна ускоряване на разход съгласно МСФО 2, който в обратен случай се признава в бъдещи периоди, ако служителят реши да спре да внася в плана за спестявания, както и потенциална ревизия на справедливата стойност на присъдените награди, докато се стигне до фактора, когато има вероятност служителите да се оттеглят от такъв план. Измененията в МСФО 2 не се отнася за дейността на Дружеството, поради липсата на такива споразумения.

(б) Съществени преценки и приблизителни оценки

Изготвянето на финансовите отчети, в съответствие с общоприетите счетоводни принципи (ОПСП) и съгласно МСФО, поставя изискването управлението да направи приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху сумите на активите и пасивите на датата на финансовите отчети, както и върху сумите на приходите и разходите по време на отчетния период. Въпреки, че тези приблизителни оценки са на база най-добрите познания на ръководството за сумата, събитието или действията, крайните действителни резултати могат да се различават от тези приблизителни оценки.

Дружеството оценява приблизителните си оценки на текуща база, като използва историческия опит, консултации с експерти и други методи, които се считат за разумни при дадените обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават съществено от приблизителните оценки, ефектът от които се признава през периода, в който фактите изтъкват на преден план достойнството на ревизията.

Следните параграфи описват подробно приблизителните оценки и преценките, които Дружеството вярва, че оказват най-съществено влияние върху годишните резултати съгласно МСФО.

- Провизия за трудносъбираеми вземания. На всяка дата на балансовия отчет, Дружеството оценява събираемостта на търговските вземания и отразява провизиите за трудно събираеми вземания на база опит. В сред другите неща, тези провизии са на база застрахователното покритие, сравняване на относителната възраст на отчетите и вземането под внимание на действителното историческо отписване. Действителното ниво на събраните вземания може да се различава от очакваните нива за възстановяване, което би могло да окаже положително или негативно влияние върху резултатите от дейността.

- Отчитане на провизии и условности. Дружеството е подложено на редица инцидентни искове по отношение на нормалния ход на неговия бизнес, които се отнасят до и включват търговски въпроси, свързани с договореност и трудово-правни въпроси, които се направляват и намират защита в обикновения ход на бизнеса. Дружеството рутинно оценява вероятността от всяка една неблагоприятна преценка или решения на тези въпроси, както и обхвата на възможни и разумни очаквани загуби. Разумни приблизителни оценки включват

преценка на ръководството, направена въз основа на информацията, включително уведомявания, разплащания, приблизителни оценки от независими страни и правен съветник, налични факти, идентифициране на други потенциално отговорни страни и техните способности да допринасят, както и предишен опит. Една провизия се признава, когато има вероятност от съществуването на задължение, за което може да се направи надеждна приблизителна оценка след внимателен анализ на отделния въпрос. В бъдеще необходимата провизия може да се промени поради ново развитие и постъпването на допълнителна информация. Въпроси, които са или възможни задължения, или не отговарят на критериите за признаване на една провизия се оповестяват, освен ако възможността за прехвърляне на икономическите ползи не е далечна.

• Балансова стойност на дълготрайни материални активи. Очаквания полезен икономически живот на дълготрайни материални активи (ДМА) е на база на преценките на ръководството и опита. Когато ръководството установи, че действителният полезен живот се различава съществено от приблизителните оценки, използвани за изчисляване на амортизация, това начисляване се коригира без обратна сила. Поради значимостта на инвестицията в ДМА за Дружеството, отклонения между действителния и очаквания полезен живот могат да окажат влияние върху резултатите от дейността, както положително, така и отрицателно, въпреки че малко промени в очаквания полезен живот са били исторически изискуеми.

Съществува изискване Дружеството да оценява балансовата стойност на ДМА за обезценка, винаги когато обстоятелствата сочат, по преценка на ръководството, че балансовата стойност на такива активи може да не бъде възстановена. Един преглед на обезценка изисква от ръководството да направи субективни преценки по отношение на паричните потоци, темповете на растеж и скontoвете проценти на единиците, генериращи парични потоци, които са обект на преглед.

ЕФЕКТИ ОТ ПРОМЯНА В ОБМЕННИТЕ КУРСОВЕ (МСС 21)

Съгласно изискванията на българското законодателство Дружеството води счетоводните си регистри в лева. Фиксингът на българския лев е фиксиран към еврото $1 \text{ EUR} = 1.95583 \text{ BGN}$. Финансовите отчети са изготвени в хиляди лева.

Сделките в чуждестранна валута се вписват в левове при първоначалното счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс на БНБ към датата на сделката.

В годишния финансов отчет и в междинните финансови отчети паричните и непаричните позиции в чуждестранна валута се отразяват, както следва:

- паричните позиции в чуждестранна валута се оценяват по заключителен курс, а текущо през годината - по централния курс на Българската народна банка към датата на съставяне на отчета.

- непаричните позиции, които се отчитат по справедлива стойност, изразена в чуждестранна валута, се оценяват, като се използва валутният курс към датата, към която е определена справедливата стойност.

Курсовите разлики възникнали при промяна на обменните курсове се отразяват в Отчета за доходи.

НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ (МСС 38)

Нематериалните активи представляват програмни продукти, лицензи и други

Първоначалната оценка на нематериални активи при придобиването им се оценява по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително мита и невъзстановими данъци) и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение.

Оценката след първоначалното признаване - нематериалният актив се отчита по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност – Дружеството не определя възстановима стойност. При наличие на достатъчно надеждни условия предприятието преразглежда балансовата стойност на нематериалните активи и определя тяхната възстановима стойност.

Отписването на нематериалните активи от баланса е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

Нематериалните активи се амортизират по линейния метод със следните амортизационни норми:

• Софтуер и право на ползване на софтуер	50%.
• Други дълготрайни нематериални активи	15%
• Нематериални дълготрайни активи	6.42%

Начисляването на амортизацията започва от месеца, следващ месеца, в който амортизируемият актив е придобит или въведен в употреба.

ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ (МСС 27 и МСС 28)

При първоначално придобиване финансовите активи се отчитат по цена на придобиване, включваща справедливата цена плюс всички разходи по извършване на сделката.

Финансовите активи в дъщерни и асоциирани предприятия са представени по цена на придобиване (себестойност).

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ (МСС 32, 39)

Финансовите инструменти се оценят при придобиване по цена на придобиване, която включва справедливата им стойност плюс всички разходи по сделката.

Последваща оценка на финансовите инструменти се извършва по справедлива цена, която е продажна, борсова или пазарна цена.

ДАНЪЦИ

Според българското данъчно законодателство дружеството е задължено за данък печалба. Данъчната ставка за данък печалба е 10 %.

ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

Оценка на приходите - Приходът се определя по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични средства или парични еквиваленти.

Приходът е формиран на база принципа за начисляване за лихви, комисионни и др.

Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена дейността, независимо от периода на изплащането им.

Разходите са начислени и оповестени в Отчета за доходите, обхващайки целия период до края на финансовия период.

ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ (МСС 16)

Дълготрайните материални активи представляват машини съоръжения, транспортни средства и стопански инвентар, които имат цена на придобиване над 500 лева и самостоятелно определяем повече от едногодишен полезен срок на експлоатация.

Първоначално дълготрайните материални активи се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително митата и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи.

Последващи разходи - с последващите разходи, свързани с отделен материален дълготраен актив, се коригира балансовата стойност на актива, когато е вероятно предприятието да има икономическа изгода над тази от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

Всички останали ДМА се оценят по препоръчителен подход – по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност - Предприятието преразглежда балансовата стойност на дълготрайните материални активи и определя тяхната възстановима стойност. Когато от актива не се очакват никакви икономически изгоди, той се отписва.

Отписването на дълготрайни материални активи от баланса е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация, като отчетната или преоценъчната им стойност се намалява до размера на остатъчната им стойност със следните годишни амортизационни норми:

• Сгради	4%;
• Машини, производствено оборудване, апаратура	30%;
• Компютри	50%;
• Автомобили	25%;
• Други дълготрайни активи	15%

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Съществените рискове могат да бъдат класифицирани в следните основни категории – кредитен риск, пазарен риск, ликвиден риск и валутен риск.

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан с невъзможността на клиентите и контрагентите да изпълняват своите задължения.

Кредитният риск на дружеството е свързан предимно с търговските и финансови вземания. Сумите, представени в баланса, са на нетна база, като изключват провизиите за съмнителни вземания, оценени като такива от ръководството на база предишен опит и текущи икономически условия.

Кредитният риск на ликвидните средства и финансовите инструменти е ограничен, тъй като контрагентите са предимно банкови институции с висок кредитен рейтинг.

Дружеството се характеризира с незначителна концентрация на кредитния риск като същият е диверсифициран върху голям брой контрагенти.

Пазарен риск

Пазарният риск е резултат от изменението в пазарните условия – промяна на пазарни цени на финансовите инструменти, на валутните курсове, на лихвените проценти.

Ликвиден риск

Ликвидният риск произхожда от времевата структура на паричните потоци от активите, пасивите и задбалансовите инструменти на дружеството.

Ръководството на компанията е изградило необходимата структура за управление на риска.

Валутен риск

В резултат от Валутния Борд в страната, Българската валута е фиксирана към еврото. Тъй като Дружеството представя отчетите си в български лева, тези отчети са изложени само на ефекта от промени във валутните курсове на валути извън евро зоната и лева.

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА КЛИЕНТИТЕ ИНВЕСТИТОРИ

Ценните книжа на клиенти се завеждат първоначално по цена на поръчката. Последващата оценка е по метода на справедлива стойност за тези ценни книжа, за които последната може да бъде определена като разликите в стойността в резултат на изменение на справедливата им стойност се отчита като увеличение или намаление на стойността на финансовите инструменти.

Преоценка на активите се извършва в края на всеки месец, като пазарната им стойност се определя съгласно изискванията на нормативния документ.

Наредба № 23 за условията и реда за оценка на клиентските активи

За целите на Комисията за финансов надзор Дружеството изготвя отчет с информация за финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, както и задълженията по тях.

По-подробна информация е представена в раздел Допълнителна информация за по-добро разбиране на финансовите отчети и дейността.

3. ДРУГИ ПРИХОДИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ

Структурата на другите приходи от основна дейност е както следва:

	31.12.2008 BGN'000	31.12.2007 BGN'000
Приходи от лихви	16	57
Разходи за лихви	-	(2)
Нетен резултат	16	55
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	-	(1)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	-	(1)
Приходи от други финансови операции	3,745	543
Разходи от други финансови операции	(3,431)	(8)
Нетен резултат от други финансови операции	314	535
Общо	330	589

4. ДРУГИ ПРИХОДИ

	31.12.2008 BGN'000	31.12.2007 BGN'000
Дейност като регистрационен агент	34	51
Общо	34	51

5. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	31.12.2008 BGN'000	31.12.2007 BGN'000
Разходи за материали и външни услуги	289	367
Разходи за възнаграждения и осигуровки	215	200
Разходи за амортизации	25	11
Други	122	59
Общо	651	637

6. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
Текущ данък	-	2
Общо	-	2

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
Счетоводна печалба	(287)	3
Данък печалба - данъчна ставка 10 %		
Данъчен ефект от разходи, непризнати за данъчни цели и данъчни облекчения		2
Разходи за данъци		1

7. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

7.1. Малцинствено участие

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
Акции в Българска Фондова Борса	8	8
Акции в Орфей клуб уелнес АД	216	200
Акции в Унимаш индъстрис АД	150	-
Акции в Корпорация Унимаш АД	150	-
Акции в ИФЗД АД	-	28
Общо	524	236

7.2. Значително участие

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
Акции в Юндола 21 АД	-	100
Акции в Унимаш индъстрис АД	-	200
Общо	-	300

8. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ

Групата на дълготрайните нефинансови активи включва:

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
Дълготрайни материални активи (ДМА)	32	38
Дълготрайни нематериални активи (ДНА)	51	48
Общо	83	86

Структурата на ДМА е описана в таблицата по-долу:

	Транспортни средства	Компютри	Офис обзавеждане	Други ДМА	Общо
Отчетна стойност					
Към 31.12.2007	42	33	3	5	83
Придобити	-	2	-	5	7
Изписани	-	-	-	-	-
Към 31.12.2008	42	35	3	10	90
Амортизация					
Към 31.12.2007	(25)	(15)	(3)	(2)	(45)
Амортизация за годината	-	(12)	-	(1)	(13)
Изписана	-	-	-	-	-
Към 31.12.2008	(25)	(27)	(3)	(3)	(58)
Балансова стойност					
Към 31.12.2007	17	18		3	38
Към 31.12.2008	17	8		7	32

Структурата на ДНА е описана в таблицата по-долу:

	Софтеур	Други ДНА	Права върху интелектуална собственост	Общо
Отчетна стойност				
Към 31.12.2007	6	58	-	64
Придобити	-	-	15	15
Изписани	-	-	-	-
Към 31.12.2008	6	58	15	79
Амортизация				
Към 31.12.2007	(4)	(12)	-	(16)
Амортизация за годината	(1)	(4)	(7)	(12)
Изписана	-	-	-	-
Към 31.12.2008	(5)	(16)	(7)	(28)
Балансова стойност				
Към 31.12.2007	2	46		48
Към 31.12.2008	1	42	8	51

9. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	31.12.2008 BGN'000	31.12.2007 BGN'000
Парични средства в каса		
Парични средства по разплащателни сметки	99	1,309
Други парични средства	100	106
Общо	199	1,415

Паричните средства са разпределени както следва:

	Популярна каса 95 АД	Клиенти	Общо
Парични средства в каса			
Парични средства по разплащателни сметки	6	93	99
Други парични средства	100	-	100
Общо	106	93	199

10. ДРУГИ КРАТКОСРОЧНИ АКТИВИ

	31.12.2008 BGN'000	31.12.2007 BGN'000
Вземания от клиенти	254	366
Парични еквиваленти	17	20
Разчети с ведомства	-	1
Доставчици по аванси	23	134
Подотчетни лица	92	83
Разчети по лихви	12	4
Други	206	29
Общо	604	637

11. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Структурата на капитала е както следва:

	31.12.2008 BGN'000	31.12.2007 BGN'000
КТИ Съединение АД	1,360	1,360
Иван Младенов Соколов	1	1
Атанас Кънчев Рупчев	8	8
Асен Иванов Коначев	5	5
Ангел Илиев Гроздин	5	5
Александър Николов Чекански	5	5
Васко Иванов Василев	4	4
Николай Петров Нейчев	21	21
Иван Георгиев Петров	6	6
Нейчо Петров Нейчев	14	14
Петър Нейчев Нейчев	64	64
Георги Атанасов Андонов	7	7
Общо	1,500	1,500

12. ОБЩИ РЕЗЕРВИ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
Общо резерви	4	3

13. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
Данъчни задължения	2	4
Общо	2	4

14. КРАТКОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
Задължения към доверители	93	858
Задължения към доставчици	19	39
Задължения към персонал	23	19
Задължения по социални осигуровки	10	6
Други	42	241
Общо	187	1,163

15. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.12.2008 г. дружеството има следните вземания и задължения към свързани лица:

Краткосрочни вземания

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
КТИ Съединение	25	113
Корпорация Унимаш АД	38	60
Оптела АД	34	10
ЗММ Металик АД	31	14
Орфей клуб Уелнес АД	51	52
Унимаш Индъстрис АД	20	52
Общо	199	301

Краткосрочни задължения

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN'000	BGN'000
КТИ Съединение	-	4
Унимаш АД	-	-
Атлас Юнион ООД	11	1
Унимаш Индъстрис АД	-	27
Иновационен фонд ДІ АД	1	-
Общо	12	32

16. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПО-ДОБРО РАЗБИРАНЕ НА ФИНАСОВИТЕ ОТЧЕТИ И ДЕЙНОСТТА

Ценни книжа, притежавани от Популярна каса 95 АД

Структура на капиталовите ценни книжа

Актив	Наименование	Брой ЦК 31.12.2008	Брой ЦК 31.12.2007	Валута	Пазарна стойност 31.12.2008	Пазарна стойност 31.12.2007
1	3	4	5	6	7	8
Акции	Българска Фондова Бора	20,000	20,000	BGN	20,000	20,000
Акции	Ютцюла 21 АД		100,000	BGN		100,000
Акции	Унимаш Индъстрис АД	150,000	200,000	BGN	150,000	200,000
Акции	Орфей клуб уелнес АД	215,482	200,000	BGN	215,482	200,000
Акции	Иновационен фонд за здраве и дълголетие		27,400	BGN		27,400
Акции	Корпорация Унимаш АД	50,000			25,000	
ОБЩО		435,482	547,400	BGN	410,482	547,400

Ценни книжа, притежавани от клиенти на Популярна каса 95 АД

В хил.лв.

Актив	Валута	Брой ЦК 31.12.2008	Брой ЦК 31.12.2007	Пазарна стойност 31.12.2008	Пазарна стойност 31.12.2007
Акции, в т.ч.:	BGN	27,009	4,653	16,495	15,478
- акции на БФБ	BGN	19,370	4,115	8,748	14,789
- извънборсови	BGN	7,639	538	7,747	689
Права	BGN	18	1,648		40
Делове на договорни фондове	BGN			1	1
Компенсаторни инструменти	BGN	4,131	4,001	1,271	1,492
Облигации	BGN			15	51
Общо	BGN	31,158	10,302	17,782	17,062

17. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Основни финансови инструменти

Основните финансови инструменти, използвани от Дружеството, от които възниква риск финансов инструмент са, както следва:

- търговски вземания
- разплащателна сметка
- банкови овърдрафтове
- некотирани капиталови ценни книжа
- търговски и други задължения
- плаващ курс при банкови заеми
- фиксиран курс при банкови заеми
- заеми от свързани лица
- лихвени суапи
- форуърдни валутни договори.

Общи цели, политики и процеси

Бордът носи пълната отговорност за изпълнение целите и политиките на Групата за управление на риска. Функцията на вътрешния контрол на Групата е да проверява също, че изложените процедури в документите за политиката на Дружеството са спазени. Бордът получава месечни отчети, с помощта на които преразглежда ефективността на процесите по места и целесъобразността на целите и политиките, които постановява.

Цялостната цел на Борда е да се придържа към политиките, които търсят начини да се намали риска дотолкова, доколкото е възможно без да се засяга прекомерно конкурентноспособността и гъвкавостта на Дружеството. По-долу са изложени повече подробности по отношение на тези политики.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът от финансова загуба за Дружеството, ако един клиент или контрагент на финансов инструмент не изпълнява договорните си задължения. Главно Дружеството е изложено на кредитен риск от кредитни продажби. Основната част от търговските задължения, нормално 90% от всяко едно вземане, се покрива от кредитната застраховка. Където не съществува кредитна застраховка или пък е ограничена, политиките на Дружеството предоставят базата за установяване на кредитен лимит за всеки един клиент. Клиентите могат да купуват и на база авансово плащане.

Също кредитен риск възниква от пари и парични еквиваленти и депозити при банки и финансови институции. За банки и финансови институции се допускат единствено независимо категоризираните лица с категория „А“ минимум.

Дружеството не използва деривативи, за да управлява кредитен риск, въпреки че в определени изолирани случаи могат да се вземат мерки, за да се намалят такива рискове, ако е достатъчно концентриран.

Лихвен риск при справедлива стойност и паричен поток

Дружеството е изложено на лихвен риск при паричен поток от дългосрочни заемни средства при променливи лихвени проценти. Съгласно политиката на Групата този риск не се покрива.

Валутен риск

Дружеството е изложено на риск при валутни сделки. Изискванията за чуждестранна валута се спазват или на място или в рамките на политиката на Групата, което позволява форуърдна покупка за артикули, свързани с търговията, които са дължими за плащане в рамките на следващия месец.

Пазарен риск

(i) Лихвен риск

В резултат на съответната част от заемните средства с плаващ лихвен процент, Дружеството е изложено на лихвен риск, по-специално рискът от колебания на националната валута и лихвените проценти на еврото. Съгласно политиката на Групата този риск не се покрива.

(ii) Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск в резултат на колебания между националната валута и еврото. Където е възможно потоците от приходи в една валута се използват да изпълнят задълженията за плащане в същата валута. Съгласно политиката на Групата останалата част от риска по принцип не се покрива, тъй като форуърдната покупка е свързана с артикули, платими в рамките на един месец максимум.

(iii) Друг ценови риск

Дружеството не притежава съществена инвестиция, класифицирана като „налична за продажба“.

Ликвиден риск

Управлението на ликвидния риск на Дружеството има за цел да даде сигурност, че Дружеството може да получи финансирането навреме, което изисква да бъде извършено подходящо за неговата стопанска дейност, да се изпълнява стратегията му и да се изпълняват неговите задължения за плащане, а когато стават дължими да се избегне получаването на финансиране при неблагоприятни условия.

За тази цел управлението на Ликвидността в Дружеството включва:

- последователно финансово планиране и прогнозиране на паричен поток на фирмени нива с различни времеви хоризонти (месечно, годишно и бизнес план);
- диверсификация на финансови източници;
- диверсификация на падежите на издадения дълг, за да се избегне прекомерна натрупване на погасявания на дълга за кратък период от време;
- споразумение за извършване [и неизвършване] кредитни услуги при взаимоотношения с банки като дават гаранция за правилния баланс между задоволителната ликвидност и съответните комисионни за ангажимент.

Оповестяване на капитала

Капиталът се определя като Общ собствен капитал плюс заеми, финансирани или гарантирани от акционерите.

Целите на Дружеството при поддържане на капитала са:

- да запазва способността на предприятието да продължава да съществува като действащо предприятие, така че да може да продължава да осигурява възвращаемост за акционерите и ползи за заинтересованите лица; и
- да осигурява съответна възвращаемост на акционерите посредством определяне цената на продуктите и услугите пропорционално на нивото на риска.

Дружеството определя сумата на изискуемия капитал пропорционално на риска. Дружеството управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея в светлината на промените на икономическите условия и характеристиките на риска на основните активи. За да се поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да коригира сумата на дивидентите, изплатени на акционери, да връща капитал на акционери, да издава нови акции или да продава активи, за да намали дълга.

Дружеството контролира капитала на база дълг към коригирано капиталово съотношение. Това съотношение се изчислява като нетен банков дълг на коригиран капитал. Нетният дълг се изчислява като общ банков дълг (както е показано в балансовия отчет) без пари и парични еквиваленти. Коригираният капитал се състои от всички компоненти на собствения капитал.

18. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този доклад, които да променят финансовите отчети към 31.12.2008 г.

19. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети са одобрени от Ръководството на дружеството и са подписани от негово име от:


Огнян Дечев
Изпълнителен Директор


Верка Илиева
Изпълнителен Директор



Дата на съставяне: 24 февруари 2009

ДО АКЦИОНЕРИТЕ**НА ПОПУЛЯРНА КАСА – 95 АД****ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Популярна Каса – 95 АД включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 година и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществени 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 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 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 Популярна Каса – 95 АД към 31 декември 2008 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Обръщане на внимание

Без да изразяваме резерви обръщаме внимание, че размерът на собствения капитал е по-малък от основния капитал.

През финансовата 2007 година Популярна Каса – 95 АД има съставени наказателни постановления от Комисията по Финансов Надзор. Ръководството на дружеството води процедура по обжалване на наказателните постановления, която за част от тях не е приключила.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на годишния доклад за дейността на Популярна Каса – 95 АД относно съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31 декември 2008 година по отношение на финансовата информация.

София, 27 март 2009 година

БДО АКЕРО ООД


Стоянка Апостолова, управител
ДЕС, регистриран одитор

