GLOBAL AUDIT SERVICES Ltd.

Инвестиционен посредник

„София Интернешънъл Секюритиз" АД

Финансов отчет

31 декември 2009 г.

SIS

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Акционерите
на „София Интернешънъл Секюритиз" АД

Доклад върху финансовия отчет

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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

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

Мнение

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

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

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

Специализирано одиторско предприятие

Рег. № 132

Глобъл Одит Сервисез ООД

Регистриран одитор:

0613 Офелия Славкова Регистриран одитор

Офелия Славкова

25.03.2010 г.
Гр. София

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

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	**2**
Отчет за финансовото състояние	**11**
Отчет за финансовото състояние	**12**
Отчет за всеобхватния доход	**13**
Отчет за промените в собствения капитал	**14**
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	**15**
Пояснения	**16**

"София Интернешънъл Секюритиз"АД

Годишен доклад за дейността

2009 г.

1. Представяне на компанията

"София Интернешънъл Секюритиз" АД (СИС АД) е акционерно дружество вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 121727057, притежаващ разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник с Решение №262-ИП/05.04.2006г. на Комисията за финансов надзор, регистрационен номер в Комисията за финансов надзор № РГ-03-0157/25.04.2006г.с и финансова къща - Лицензия № 104/10.10.2005г. за извършване на сделки с чуждестранна валута издаден от Българска Народна Банка.

Седалището на "София Интернешънъл Секюритиз" АД е Република България, град София, район Витоша. Адресът на управление на СИС АД е ул. "Околовръстен път" No.258, ет.2 , тел. (02) 988 63 40; 988 63 41; факс: (02) 937 98 77. Дружеството няма разкрити и регистрирани клонове. Официално регистрираната интернет страница е www.sis.bg, електронният адрес: info@sis.bg

Предметът на дейност на дружеството е както следва: Извършване в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, както и в трети държави на следните услуги и дейности: 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; сделки за собствена сметка с финансови инструменти, управление на портфейл, предоставяне на инвестиционни консултации на клиент, поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансови инструменти за собствена сметка, предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансови инструменти за собствена сметка, 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 предоставя 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, свързани с поемане на

емисии финансови инструменти, по чл.5, ал.2 и т.1-6 от ЗПФИ, във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл.3, ал.2, буква „г","д", и „и" от ЗПФИ, доколкото са свързани с предоставянето на услуги по чл.5, ал.3, т.1-6 от ЗПФИ и по чл.5, ал.2 от ЗПФИ, сделки по занятие с чуждестранна валута в наличност по безкасов начин.

Дружеството е регистрирано с неограничен срок на действие. Няма регистрирани клонове.

2. Капиталовия пазар в България

Основните фактори, които влияеха на представянето на българските акции през 2009 г., бяха несигурността на инвеститорите и ниската ликвидност. Разнопосочните сигнали, идващи от Европа и САЩ, както и влошаването на макроикономическата картина в България, не вдъхнаха увереност у инвеститорите. За първите три тримесечия на 2009 г. БВП на България регистрира спад от съответно 3.5%, 4.9% и 5.4% на годишна база. Към края на годината по данни на БНБ безработицата в страната достига 9.1% (338 хиляди души) при 6.3% за 2008 г. и очаквания през 2010 г. тази стойност да нарастне. Просрочените и класифицираните кредити се увеличиха през 2009 г. и достигнаха 13.64%, което принуди банките, както да провизират повече, така и да отпишат активи от балансите си, което от своя страна доведе до спад в печалбата на банковата система за 2009 г. до 780 млн.лв. в сравнение с 1.4 млрд.лв. през 2008 г.

След значителния спад, отбелязан 2008 г., в началото на 2009 г. негативната тенденция за основните български индекси продължи и през февруари и март месец те достигнаха най-ниските си стойности, съответно 259.95 за SOFIX, 84.3 за BG 40 и 37.65 за BGREIT. Бавно и с ниски обороти индексите започнаха да се покачват, като резултатът за 2009 г. е положително изменение за SOFIX и BG 40, и незначителен спад за индекса, отразяващ представянето на дружествата със специална инвестиционна цел – BGREIT. SOFIX приключи годината на ниво от 427.27 или с покачване от 19.13%, BG 40 завърши на 117.16 или годишно положително изменение от 8.67%, а BGREIT загуби 1.07% до 48.01. Тези резултати нареждат българските индекси на едни от последните места за 2009 г. – за сравнение през годината руският индекс RTS нарастна със 129.49%, турският ISE National 100 добави 88.74%, а румънският BET се увеличи с 50.05%. В основата на вялата търговия на БФБ през годината са както оттеглянето на чуждестранни инвеститори, така и невъзможността на договорните фондове да привлекат инвеститори и не активното участие на пенсионните фондове на капиталовия пазар в страната.

Въпреки покачването на годишна база на SOFIX и BG40, пазарната капитализация на БФБ-София АД към края на 2009 г. е 11.796 млрд.лв. в сравнение с 12.433 млрд.лв. - спад от 5.13% или 637.57 млн.лв.

Ниският оборот и несигурността, които доминираха на пазара през 2009 г. накараха компаниите, които планираха публично предлагане на акции, да изчакат по-подходящ момент. През годината беше осъществено само едно вторично публично предлагане – това на БГ Агро през декември месец. Дружеството е

обявило намерение да емитира нови акции през 2010 г. при подходящи пазрни условия. Химимпорт АД направи увеличение на капитала с емисия конвертируеми привилегивровани акции с фиксиран годишен дивидент 9%. Набраният чрез емисията капитал възлиза на 199.01 млн.лв.

Банковата система доминира във финансовия сектор на България, а относителния размер на капиталовия пазар (измерен чрез отношението на общата борсова капитализация към БВП) остава малък. Капиталовият пазар е все още непопулярен като алтернативен канал за финансово посредничество в страната. Ликвидността остава ниска. Присъединяването на България към ЕС и произтичащият от него нарастващ интерес към българската икономика и инвестиционните възможности в страната отреждат ключова роля на посредничество през небанковия финансов сегмент за повишаване на ефективността на националната икономика. Усъвършенстването на нормативната рамка, съчетано с достатъчно ефективни мерки за защита на потребителите, са предпоставки за развитие на сектора.

Посредничеството през небанковите финансови институции е все още недостатъчно популярно в България, което се забелязва при съпоставяне на данните с тези за страните от ЕС. Перспективите за развитие на сектора обаче са благоприятни предвид интеграцията на българския пазар на небанкови финансови услуги в европейския.

3. Резултати от дейността на ИП София Интернешънъл Секюритиз АД

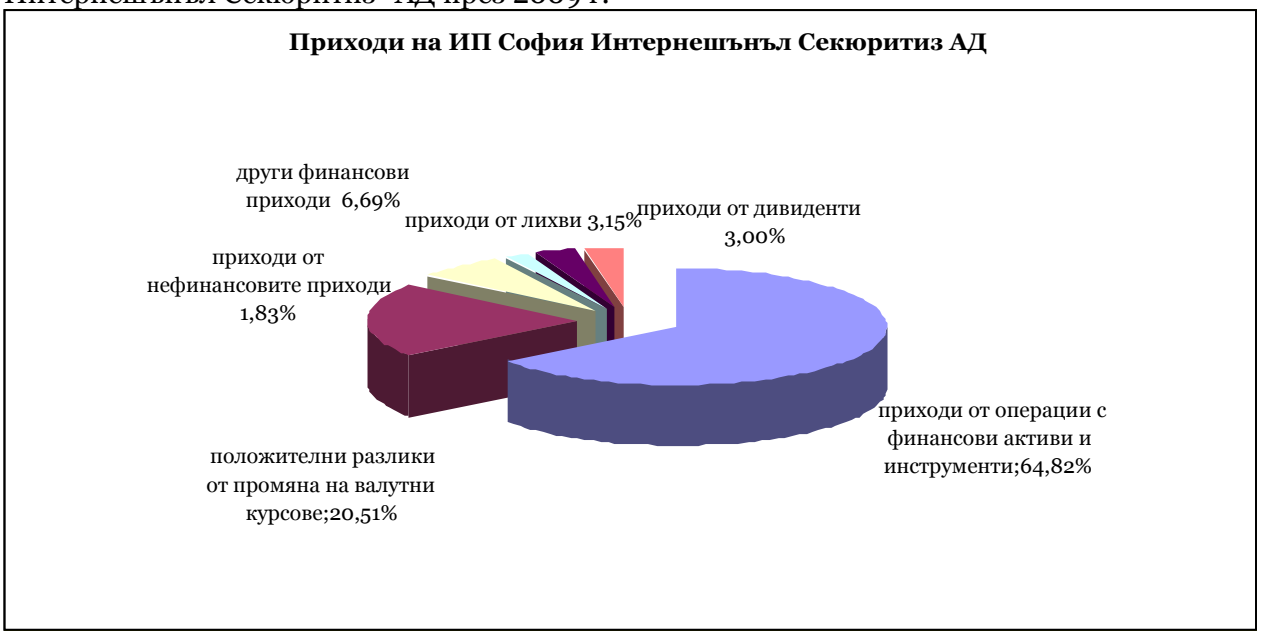
Приходите от дейността на "София Интернешънъл Секюритиз" АД като инвестиционен посредник и финансова къща, се формират основно от следните дейности и услуги:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа;
- изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на клиенти;
- сделки за собствена сметка с ценни книжа;
- управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на клиента;
- предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент, по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с ценни книжа;
- поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на ценните книжа за собствена сметка;
- предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка;

- съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на ценни книжа 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 ценни книжа, при условие че лицето, което предоставя 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;
- сделки 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 ценни книжа;
- сделки по занятие с чуждестранна валута в наличност и по безкасов начин.

Приходите се формират основно от комисионни по посредническите услуги, положителни разлики от промяна на валутни курсове и възнаграждения от консултантски услуги. Формираните приходи от предлаганите услуги са финансови и нефинансови, в зависимост от характера на предоставената на клиента услуга. Финансовите приходи включват финансовите приходи от операции с финансови активи и инструменти (или приходите от сделки с финансови активи за собствена сметка), както и приходите от комисионни, включени в перо Други приходи от финансови операции. Нефинансовите приходи включват всички приходи на дружеството от предоставянето на консултантски услуги и доверително управление.

Следващата графика показва структурата на приходите на ИП „София Интернешънъл Секюритиз” АД през 2009 г.



Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Ясно се вижда, че най-голям е делът на приходите от операции с финансови активи и инструменти (64.82%), следван от положителните разлики от промяна на валутни курсове (20.51%) и други финансови приходи (6.69%). Незначителен остава делът на приходите от нефинансовите приходи (1.83%) и приходите от лихви (3.15%) и дивиденти (3.00%) в общите приходи на инвестиционния посредник.

За по-добро отразяване на измененията при изчисляване на коефицентите, показани по-долу, са използани данните в левове. Следващата таблица показва изменението на приходите от дейността на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД.

	2009	изменение	2008
Финансови приходи			
приходи от дивиденти	111,370	-21.12%	141,183
положителни разлики от промяна на валутни курсове	761,683	-18.66%	936,416
приходи от операции с финансови активи и инструменти	2,407,479	-36.84%	3,811,875
приходи от лихви	117,020	-17.60%	142,021
други приходи от финансови операции	248,463	-59.37%	611,524
Нефинансови приходи	67,822	-64.22%	189,541
Общо приходи от дейсността	**3,713,837**	**-36.33%**	**5,832,560**

През 2009 г. приходите на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД намаляват с 36.33% спрямо предходната година. Приходите от операции с финансови активи формират най-голям дял от общите приходи; те намаляват с 36.84% през 2009 г. Най-голям е спадът при нефинансовите приходи (-64.22%) и при други приходи от финансови операции (-59.37%). Най-нисък е спадът при приходите от лихви – те намаляват със 17.60% до 117 хил.лв.

На размера на приходите на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД се отразяват неблагоприятно спада в цените на акциите, намаления оборот на БФБ, понижения интерес на инвеститорите към активна търговия.

Разходите за основна дейност на дружеството се разделят на финансови и нефинансови разходи. Следващата таблица показва изменението на разходите на ИП „София Интернешънъл Секюритиз АД". Разходите са представени в левове.

	2009	изменение	2008
Финансови разходи			
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	663,925	-60.17%	1,666,939
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	2,330,695	-64.45%	6,556,520
Разходи за лихви	5,500	-94.60%	101,882
Други разходи по финансови операции	53,783	138.62%	22,539
Общо финансови разходи	*3,053,901*	*-63.42%*	*8,347,881*
Нефинансови разходи			
Заплати, социално и пенсионно осигуряване	216,153	-40.56%	363,643
Разходи за външни услуги	240,329	-39.84%	399,500
Разходи за амортизации	9,576	-39.06%	15,714
Други разходи	59,103	-56.31%	135,264
Общо нефинансови разходи	*525,161*	*-42.55%*	*914,121*
Общо разходи за дейността	**3,579,062**	**-61.36%**	**9,262,002**

Разходите на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД намаляват със 61.36% през 2009 г. до 3,579 хил.лв. Спадът при финансовите разходи е 63.42% до 3,054 хил.лв. Най-съществено е изменението на разходите от операции с финансови активи и инструменти – те са 2,331 хил.лв. през 2009 г. в сравнение с 8,348 хил.лв. през 2008 г. Разходите за лихви намаляват най-силно - с 94.60% до 5.5 хил.лв. При нефинансовите разходи общият спад е 42.55% до 525 хил.лв.

Следващата таблица показва изменението на финансовия резултат на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД.

в хил.лв.	2009	изменение	2008
Приходи	3 714	-36.33%	5 833
Разходи	3 580	-61.35%	9 262
Финансов резултат от дейността	134	*na*	(3 429)
Разходи за данъци	31	*na*	(212)
Печалба след данъци	***103***	***na***	***(3 217)***

Финансовият резултат от дейността за 2009 г. е печалба в размер на 103 хил.лв. в сравнение със загуба от 3,217 хил.лв. през 2008 г. Подобрението се дължи основно на намалението на разходите от операции с финансови активи и инструменти и намалението на отрицателните разлики от промяна на валутни курсове, съчетани с по-слабо намаление в приходната част.

4. Ликвидност и капиталови ресурси

Акционерният капитал на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД към края на 2009 г. е в размер на 2.98 млн.лв.; собственият капитал е 1.87 млн.лв. Нетекущите задължения нарастват през 2009 г., но остават на ниско ниво - 3 хил.лв. (2.3 хил.лв. към края на 2008 г.). Текущите пасиви намаляват до 166 хил.лв. в сравнение със 247 хил.лв. предходната година, като най-голямо е намалението в задълженията

към финансови предприятия – почти два пъти до 56 хил.лв. Текущите активи са почти без промяна – 1,309 хил.лв. лъм края на 2009 г. ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД не е имал проблеми с ликвидността през 2009 г.

През 2009 г. инвестиционният посредник не е имал съществени капиталови разходи, което до голяма степен може да се обясни с характера на дейността му. Дружеството планира през следващите години да увеличава собствения капитал чрез реинвестиране на печалбата и при необходимост чрез последващо увеличение на основния капитал.

5. Основни финансови показатели

Динамиката и изменението на основните финансови показатели на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД, както и сравнение с показателите през 2008 г. са представени в следващата таблица.

Показатели	Формула	2009	2008
Краткотрайна ликвидност (с включени клиентски активи)	(Текущи активи - Разходи за бъдещи периоди)/Текущи задължения	1.0066	1.0072
Бърза ликвидност (с включени клиентски пари)	(Пари и парични еквиваленти +парични средства на клиенти+краткосрочни вземания)/текущи пасиви	0.0214	0.0249
Незабавна ликвидност (с включени клиентски пари)	Парични средства+Парични средства на клиенти/текущи пасиви	0.0199	0.0239
Текуща ликвидност	Текущи активи (без клиентски)/(текущи пасиви-задължения по получени чужди активи)	12.6625	8.8326
Краткотрайна ликвидност	(Текущи активи - Разходи за бъдещи периоди)/(текущи пасиви-задължения по получени чужди активи)	12.5794	8.7704
Бърза ликвидност	(Пари и парични еквиваленти + краткосрочни вземания)/(текущи пасиви-задължения по получени чужди активи)	8.7541	7.0324
Незабавна ликвидност	(Парични средства)/(текущи пасиви-задължения по получени чужди активи)	6.1536	5.9574
Общо пасиви към Собствен Капитал	П/СК	97.7210	85.0368
Възвращаемост на активите ROA	Нетни доходи/общо активи	0.00057	(0.0196)
Възвращаемост на собствения капитал ROE	Нетна печалба/Собствен капитал	0.05559	(1.6674)
Рентабилност от дейността	Нетна печалба/Приходи от дейността	0.0280	(0.5517)

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Както е видно от финансовите коефициенти и съотношения, посочени в таблицата, инвестиционният посредник има отрицателна рентабилност през 2008 г., което се дължи на реализираната загуба. През 2009 г. финансовият резултат е печалба в размер на 103 хил.лв. Рентабилността е положителна, подобряват се повечето показатели за ликвидност.

6. Фактори, оказващи значително влияние върху финансовото състояние на дружеството и резултатите от дейността му

В България пазарът по предоставяне на услуги от инвестиционните посредници се характеризира с висока концентрация. В същото време малко посредници имат разрешение да извършват пълния набор от законово определени дейности (тези посредници, които отговарят на условието за минимален капитал от 1.5 млн.лв.).

Финансовото състояние на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД се влияе основно от реализираните приходи от операции с финансови активи и инструменти и разликите от промяна на валутни курсове. От значение за резултата от дейността са финансовите и нефинансовите разходи, като сред тях разходите от операции с финансови активи и инструменти имат най-съществен дял.

Други важни фактори, влияещи върху финансовото състояние на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД са привличането на нови клиенти, активността на клиентите, предоставяните консултантски услуги, увеличаването на клиентите, търгуващи през системата COBOS, доверителите и техните средства. От значение за резултатите от дейността на посредника е броят на пласираните емисии, както и предоставените инвестиционни консултации и консултации относно капиталовата структура на дружествата.

През месец март 2009 г. с решение на собствениците на Финансов супермаркет ООД (участие на СИС АД в капитала в размер на 50%) е взето решение за прекратяване на дружеството и откриване на производство за ликвидация.

7. Съвет на директорите

Основен орган на управление на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД е Съвета на директорите, който приема вътрешните правила за работа и организира вътрешната структура на посредника.
На 19.02.2009 г. е направена промяна в Съвета на директорите на посредника, като от него са заличени Иво Петрушев и Веселин Захариев. На тяхно място са включени Константин Ризов и Ивайло Пешев. Към края на 2009 г. членове на Съвета на директорите на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД са: Александър Стоянов, Светозар Абрашев, Калинка Тенкова, Константин Ризов, Ивайло Пешев.
Членовете на Съвета на директорите не притежават права да придобиват акции и облигации на Дружеството. Към края на разглеждания период – 31.12.2009 г.

членовете на Съвета на директорите не притежават акции от капитала на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД.
Дружеството не е изкупувало собствени акции през 2009 г.

8. Предвиждано развитие на дружеството

ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД се стреми към увеличаване на финансовите резултати от дейността си и разширяване на пазарния си дял. За постигането на тези цели се предвиждат инвестиции в човешки капитал и провеждане на активна и целенасочена маркетингова политика. Планира се увеличаване на дела на нефинансовите приходи, в частност приходите от предоставяне на консултантски услуги и пласиране на емисии.

9. Допълнителна информация

Няма информация за събития и показатели с необичаен характер, имащи съществено влияние върху дейността на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД, реализираните приходи и извършените разходи.

Няма информация за висящи съдебни, административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на посредника в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

гр.София
17 март 2010г.

Изп.директор:_____
(Александър Стоянов)

Изп.директор:_____
(Светозар Абрашев)

Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2009	2008
		хил. лв.	хил. лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	14	28
Нематериални активи	6	5	2
Инвестиции в дъщерни дружества	7	183	58
Инвестиции в асоциирани предприятия	8	147	147
Дългосрочни финансови активи	9	113	275
Активи по отсрочени данъци	10	207	238
Нетекущи активи		**669**	**748**
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	11	395	263
Вземания	12	130	142
Данъчни вземания	17	24	24
Вземания от свързани лица	27.5	124	6
Пари и парични еквиваленти	13	3 604	3 883
Текущи активи		**4 277**	**4 318**
Общо активи		**4 946**	**5 066**

Изготвил: _____ **Изп.директор:** _____

(Калинка Тенкова) **(Александър Стоянов)**

Дата: 24.02.2010г.

Изп.директор: _____
(Светозар Абрашев)

Заверил съгласно одиторски доклад:

Офелия Славкова **Глобъл Одит Сървисез ООД**

Офелия Славкова 0613 Регистриран одитор

Per. № 132

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2009	2008
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14.1	2 980	2 980
Резерв от последваща оценка на финансови активи	14.2	102	265
Други резерви	14.3	227	227
Непокрита загуба		(1 438)	(1 541)
Общо собствен капитал		**1 871**	**1 931**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни задължения към свързани лица	26.5	3	2
Нетекущи пасиви		**3**	**2**
Текущи пасиви			
Краткосрочни задължения към свързани лица	27.5	64	96
Задължения по финансов лизинг		-	5
Задължения към персонала и осигурителни институции	18.2	7	10
Данъчни задължения	17	6	7
Задължения по парични средства на клиенти	16	2 906	2 886
Други задължения	15.1	89	129
Текущи пасиви		**3 072**	**3 133**
Общо пасиви		**3 075**	**3 135**
Общо собствен капитал и пасиви		**4 946**	**5 066**

Изготвил: _____ **Изп.директор:** _____

(Калинка Тенкова) **(Александър Стоянов)**

Дата: 24.02.2010г.

Изп.директор: _____
(Светозар Абрашев)

Заверил съгласно одиторски доклад:

Офелия Славкова **Глобъл Одит Сървисез ООД**

Офелия Славкова 0613 Регистриран одитор

Per. №132

Пояснения към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Отчет за всеобхватния доход

	Пояснения	2009	2008
Приходи от комисионни		248	612
Други приходи		66	190
Административни разходи	19	(525)	(914)
Разходи за комисионни за посредническа дейност		(44)	(6)
Печалба / (Загуба) от продажба на нетекущи активи	20	2	-
Печалби / (Загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	21	73	(2 736)
Приходи от дивиденти		111	141
Приходи от лихви	22	117	142
Разходи за лихви	22	(5)	(102)
Печалби/(загуби) от валутни операции	23	101	(739)
Други финансови приходи / (разходи), нетно	24	(10)	(17)
Печалба / (Загуба) преди данъци		**134**	**(3 429)**
Разходи за данъци, нетно	25	(31)	212
Печалба / (Загуба) за годината		**103**	**(3 217)**
Друг всеобхватен доход:			
Финансови активи на разположение за продажба:			
- печалби/ (загуби) от текущата година		(163)	265
Общо всеобхватен доход за годината		**(60)**	**(2 952)**
		лв.	**лв.**
Доход на акция	26.1	**0,035**	**(1,080)**

Изготвил: _____ **Изп.директор:** _____

(Калинка Тенкова) **(Александър Стоянов)**

Дата: 24.02.2010г.

Изп.директор: _____
(Светозар Абрашев)

Заверил съгласно одиторски доклад:

Офелия Славкова **Глобъл Одит Сървисез ООД**

Офелия Славкова 0613 Регистриран одитор

Рег. № 132 Глобъл Одит Сървисез ООД

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал

	Акционерен капитал	Резерв от последваща оценка на финансови активи	Други резерви	Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	
Салдо към 1 януари 2008 г.	**2 230**	**-**	**227**	**1 676**	**4 133**
Дивиденти					
Операции със собствениците на капитала	750	-	-	-	750
Печалба за годината до 31 декември 2008 г.	-	-	-	(3 217)	(3 244)
Друг всеобхватен доход:					
Финансови активи на разположение за продажба:					
- печалби от текущата година	-	265	-	-	265
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**265**	**-**	**(3 217)**	**(2 952)**
Салдо към 31 декември 2008 г.	**2 980**	**265**	**227**	**(1 541)**	**1 931**

	Акционерен капитал	Резерв от последваща оценка на финансови активи	Други резерви	Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	
Салдо към 1 януари 2009 г.	**2 980**	**265**	**227**	**(1 541)**	**1 931**
Дивиденти					
Печалба за годината до 31 декември 2009 г.	-	-	-	103	119
Друг всеобхватен доход:					
Финансови активи на разположение за продажба:					
- загуби от текущата година	-	(163)	-	-	(163)
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**(163)**	**-**	**103**	**(60)**
Салдо към 31 декември 2009 г.	**2 980**	**102**	**227**	**(1 438)**	**1 871**

Изготвил: _____ **Изп.директор:** _____

(Калинка Генкова) **(Александър Стоянов)**

Дата: 24.02.2010г.

Изп.директор: _____
(Светозар Абрашев)

Заверил съгласно одиторски доклад:

Офелия Славкова **Глобъл Одит Сървисез ООД**

Офелия Славкова 0613 Регистриран одитор

Рег. № 132

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци

	Пояснения	2009	2008
Оперативна дейност			
Постъпления от търговски контрагенти		86	439
Плащания към търговски контрагенти		(291)	(782)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(230)	(642)
Плащания за данъци		(14)	(105)
Други парични потоци		(1)	(6)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(450)	(1 096)
Инвестиционна дейност			
Придобиване на материални активи	5	(3)	(13)
Постъпления от продажба на материални активи	5	7	-
Придобиване на нематериални активи	6	(3)	-
Придобиване на финансови активи		(2 125)	(4 911)
Постъпления от продажба на финансови активи		1 751	5 545
Постъпления, свързани с възложена инвестиционна дейност		38 215	94 294
Плащания, свързани с възложена инвестиционна дейност		(37 847)	(94 866)
Получени лихви		83	178
Получени дивиденти		111	43
Други парични потоци от инвестиционни дейност		107	(672)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		296	(402)
Финансова дейност			
Получени заеми		4	437
Плащания по заеми		(120)	(531)
Плащания по финансов лизинг		(5)	(4)
Постъпления от емитиране на акции		-	750
Нетен паричен поток от финансова дейност		(121)	652
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**(275)**	**(846)**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		3 883	4 718
Печалба / (загуба) от валутна преоценка на парични средства		(4)	11
Пари и парични еквиваленти в края на годината	**13**	**3 604**	**3 883**

Изготвил: _____ **Изп.директор:** _____

(Калинка Тенкова) **(Александър Стоянов)**

Дата: 24.02.2010г.

Изп.директор: _____
(Светозар Абрашев)

Заверил съгласно одиторски доклад:

Офелия Славкова **Глобъл Одит Сървисез ООД**

0613 Офелия Славкова
Регистриран одитор

Рег. №132

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

Инвестиционен посредник "София Интернешънъл Секюритиз" АД (СИС АД) е акционерно дружество вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 121727057, притежаващ разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник с Решение №262-ИП/05.04.2006г. на Комисията за финансов надзор, регистрационен номер в Комисията за финансов надзор № РГ-03-0157/25.04.2006г..

Седалището на "София Интернешънъл Секюритиз" АД е Република България, град София, район Витоша. Адресът на управление на СИС АД е ул. "Околовръстен път" No.258, тел. +359 2 988 63 40; 988 63 41; факс: +359 2 937 98 77. Дружеството няма разкрити и регистрирани клонове. Дружеството е регистрирано с неограничен срок на действие. Официално регистрираната интернет страница е www.sis.bg, електронният адрес: info@sis.bg.

Дружеството е с едностепенна система на управление – съвет на директорите, състояща се от пет члена в следния състав към 31.12.2009 г.:

- Членовете на Съвета на директорите:
  - Александър Стоянов – Изпълнителен директор
  - Светозар Абрашев – Изпълнителен директор
  - Калинка Тенкова – Член
  - Константин Ризов – Член
  - Ивайло Пешев - Член

„София Интернешънъл Секюритиз" АД се представлява заедно и поотделно от изпълнителни директори.

Предметът на дейност на дружеството е както следва: Извършване в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, както и в трети държави на следните услуги и дейности: 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; сделки за собствена сметка с финансови инструменти, управление на портфейл, предоставяне на инвестиционни консултации на клиент, поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансови инструменти за собствена сметка, предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансови инструменти за собствена сметка, 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 предоставя 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, свързани с поемане на емисии финансови инструменти, по чл.5, ал.2 и т.1-6 от ЗПФИ, във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл.3, ал.2, буква „г","д", и „и" от ЗПФИ, доколкото са свързани с предоставянето на услуги по чл.5, ал.3, т.1-6 от ЗПФИ и по чл.5, ал.2 от ЗПФИ, сделки по занятие с чуждестранна валута в наличност по безкасов начин.

2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

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

3 Промени в счетоводната политика
3.1 Общи положения

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

- МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г. и изменен);
- МСС 23 „Разходи по заеми" (ревизиран 2007 г. и изменен);
- МСС 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети" (изменен);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" (изменен);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" (изменен);
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" (изменен);

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

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

Дружеството остават непроменени. Въпреки това някои елементи, които се признават директно в собствения капитал, сега се отразяват в другия всеобхватен доход, като например преоценката на финансови активи. МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г.) влияе върху представянето на промените в собствения капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството, и въвежда отчет за всеобхватния доход.

Измененията на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" изискват допълнителни оповестявания за финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние. Оценките на справедлива стойност се категоризират в тристепенна йерархия на справедливата стойност (виж пояснение 11.3), която отразява степента, до която те се базират на налична пазарна информация. Дружеството използва възможността, предоставена от преходните разпоредби на измененията, и не представя сравнителна информация във връзка с новите изисквания.

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

- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (изменен);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции" (изменен);
- МСФО 8 „Оперативни сегменти";
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги";
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти";
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие";
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти";
- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция";
- МСФО 4 „Застрахователи договори" (изменен);
- КРМСФО 9 „Преоценка на внедрени деривативи" (изменен).

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

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

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

МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008) (в сила за периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.)

Стандартът е приложим проспективно за бизнес комбинации, възникнали през отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.. Новият стандарт въвежда промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, но все пак запазва изискването за използване на метода на покупката, и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.

МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) (в сила за периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.)

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

МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности (изменен) (в сила за периоди, започващи на или след 1 януари 2010г.)

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

МСС 1 Представяне на финансови отчети (изменен) (в сила за периоди, започващи на или след 1 януари 2010г.)

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

МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (ревизиран 2008) (в сила за периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.)

Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Дружеството в дъщерни предприятия. Тези промени ще бъдат приложени

перспективно в съответствия с изискванията на преходните разпоредби и следователно не са отразени в настоящия финансов отчет на Дружеството.

МСС 38 Нематериални активи (изменен) (в сила за периоди, започващи на или след 1 януари 2010г.)

Изменението е част от годишния план за подобрения на СМСС, публикуван през април 2009г. и Дружеството ще прилага МСС 38 (изменен) от датата, на която възприеме МСФО 3 (изменен). Изменението внася яснота по насоките за оценяване на справедливата стойност на нематериален актив, придобит в бизнескомбинация, и позволява групирането на нематериални активи като един нематериален актив при условие, че нематериалните активи в групата имат сходен полезен икономически живот. Не се очаква изменението да има съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците” (в сила за периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.)

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

КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти” (в сила за периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.)

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

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

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

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

4.2 Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единичен отчет.

4.3 Инвестиции в дъщерни предприятия

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

4.4 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

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

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

4.5 Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.6 Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги.

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.6.1 Приходи от лихви и дивиденти

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

4.7 Оперативни разходи

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

4.8 Разходи за лихви и разходи по заеми

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

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

4.9 Нематериални активи

Първоначалната оценка на нематериалните активе включва цената на придобиване, включваща 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 бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата 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 доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за доходите за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

- Софтуер и право на ползване на софтуер 2-3 години
- Интернет страници 2-3 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Амортизация на нефинансови активи".

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за доходите на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.10 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

Последващото оценяване на 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 доходите за съответния период.

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

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

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

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

- Сгради 25 години
- Машини 2-7 години
- Транспортни средства 5 години
- Стопански инвентар 2-8 години
- Компютри и периферни устройства 2 години
- Други 2-8 години

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

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 500 лв.

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

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която 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 на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, 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, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.12 Финансови активи

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

4.15.1 Финансови активи

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

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

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

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

Кредити и вземания

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи.

Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденти се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи". Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.15.2 Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

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

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

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

4.16 Данъци върху дохода

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

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

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

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.17 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обращаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.18 Собствен капитал и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

В преоценъчен резерв се включват печалби и загуби от преоценка на финансови активи.

Други резерви включват общите резерви на Дружеството.

Непокритата загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденти на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица" в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

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

4.19 Пенсионни и други задължения към персонала

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

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

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

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала" по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.20 Провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се

дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи

4.21 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.22.

4.21.2 Отсрочени данъчни активи

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

4.22 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.

4.22.2 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. 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 (вижте Пояснение 4.11). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

Дружеството е претърпяло загуби от обезценка на нетекущи активи в размер на 163000 лв. през 2009 г. (2008 г.: 0 лв.), за да се намали балансовата стойност на нетекущи активи до възстановимата им стойност.

4.22.3 Полезен живот на амортизируемите активи

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

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

4.22.4 Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

	Машини и съоръжения	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Други	Общо
	'000 лв	'000 лв		'000 лв	'000 лв
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2009 г.	24	17	8	33	82
Новопридобити активи	-	1	-	-	1
Отписани активи	-	-	(8)	-	(8)
Салдо към 31 декември 2009 г.	24	18	-	33	75
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2009 г.	(24)	(14)	(1)	(15)	(54)
Отписани активи	-	-	3	-	3
Амортизация	-	(3)	(2)	(5)	(10)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(24)	(17)	-	(20)	(61)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	**-**	**1**	**-**	**13**	**14**

	Машини и съоръжения	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Други	Общо
	'000 лв	'000 лв		'000 лв	'000 лв
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2008 г.	24	16	-	29	69
Новопридобити активи	-	1	8	4	13
Салдо към 31 декември 2008 г.	24	17	8	33	82
Амортизация и обезценка					
Салдо към 1 януари 2008 г.	(24)	(10)	-	(10)	(44)
Амортизация	-	(4)	(1)	(5)	(10)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(24)	(14)	(1)	(15)	(54)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	**-**	**3**	**7**	**18**	**28**

Всички разходи за амортизация се включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи".

6 Нематериални активи

Балансовата стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Програмни продукти и уеб страници '000 лв	Общо '000 лв
Отчетна стойност		
Салдо към 1 януари 2009 г.	31	31
Новопридобити активи	3	3
Отписани активи	(9)	(9)
Салдо към 31 декември 2009 г.	25	25
Амортизация и обезценка		
Салдо към 1 януари 2009 г.	(29)	(29)
Отписани активи	9	9
Амортизация	-	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	(20)	(20)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	**5**	**5**

	Програмни продукти и уеб страници '000 лв	Общо '000 лв
Отчетна стойност		
Салдо към 1 януари 2008 г.	31	31
Салдо към 31 декември 2008 г.	31	31
Амортизация и обезценка		
Салдо към 1 януари 2008 г.	(23)	(23)
Амортизация	(6)	(6)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(29)	(29)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	**2**	**2**

Всички разходи за амортизация и се включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи".

7 Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	Основна дейност	2009 '000 лв	участие %	2008 '000 лв	участие %
„Ню Акаунт" ЕООД	Р.България	Счетоводни услуги	5	100	5	100
„СИС Лизинг" ООД	Р.България	Небанкова финансова институция	175	58.33	50	100
„Финансов супермаркет" ООД в ликвидация	Р.България	В ликвидация	3	50	3	50
			183		**58**	

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

Акциите на дъщернити предприятия не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъда установена справедливата им стойност.
През 2009 г. и 2008 г. Дружеството не е получило дивиденти.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

Финансовата информация за дъщерните предприятия може да бъде представена както следва:

„Ню Акаунт" ЕООД	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Активи	20	22
Пасиви	20	22
Приходи	75	79
Печалба/Загуба	8	(1)

„СИС Лизинг" ООД	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Активи	2 207	1 574
Пасиви	2 207	1 574
Приходи	417	148
Печалба/Загуба	61	(55)

8 Инвестиции в асоциирани предприятия

Дружеството притежава 49 % от правата на глас и собствения капитал на дружество Управляващо дрежество (УД) „Болкан Капитал Мениджмънт" АД.

Име на асоциираното дружество	Страна на учредяване	Основна дейност	2009 '000 лв	участие %	2008 '000 лв	участие %
„Болкан Капитал Мениджмънт" АД	Р.България	Управлявощо дружество	147	49	147	49
			147	**49**	**147**	**49**

Дяловете на асоциираните предприятия не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина не може да бъда установена справедливата им стойност.

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

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Активи	445	536
Пасиви	445	536
Приходи	261	457
Печалба	55	135

Всички трансфери на парични средства към Дружеството, напр. изплащане на дивиденти, се осъществят след одобрението на най-малко 51 % от всички собственици на асоциираните предприятия. През 2009 г. Дружеството е получило дивиденти в размер на 63 700 лв. (2008 г.: 98 000 лв.).

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в асоциирани предприятия.

9 Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Финансови активи на разположение за продажба	113	275
	113	**275**

9.1 Финансови активи на разположение за продажба

Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба е представена, както следва:

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Акции, не търгувани на фондова борса	113	275
- Участие в дружество „Българска фондова борса – София„ АД	113	275
	113	**275**

10 Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни активи	1 януари 2009 г. '000 лв	Признати в капитала '000 лв	Признати в отчета за доходите '000 лв	31 декември 2009 г. '000 лв
Нетекущи активи				
Дългосрочни финансови активи	27	(16)	-	11
Нетекущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	1	-	-	1
Текущи пасиви				
Неизползвани данъчни загуби	210	-	(15)	195
	238	**(16)**	**(15)**	**207**
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	238	-	-	207

Отсрочени данъчни активи	1 януари 2008 г. '000 лв	Признати в капитала '000 лв	Признати в отчета за доходите '000 лв	31 декември 2008 г. '000 лв
Нетекущи активи				
Дългосрочни финансови активи	-	27	-	27
Нетекущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	26	-	(25)	1
Текущи пасиви				
Неизползвани данъчни загуби	-	-	210	210
	26	**27**	**185**	**238**
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	26	-	-	238

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

11 Краткосрочни финансови активи

Всички суми, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към категория Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, от които държани за търгуване 395 хил.лв. (2008 г.: 263 хил.лв.)
Сумите представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар.
Акциите на Славянка АД не се търгуват на активен пазар. При определяне на тяхната справедлива стойност са използвани публични данни за сделки с акции от Славянка АД и коефициенти, при които се търгуват акции на съпоставими публични дружества – сектор производство и търговия с хранителни стоки.

Текущите финансови активи по видове са както следва:

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Акции	341	242
Облигации	54	21
	395	**263**

Инвестициите по справедлива стойност по видове валути са:

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Инвестиции по справедлива стойност в BGN	217	235
Инвестиции по справедлива стойност в EUR	58	22
Инвестиции по справедлива стойност в USD	83	5
Инвестиции по справедлива стойност в GBP	14	-
Инвестиции по справедлива стойност в PLN	12	-
Инвестиции по справедлива стойност в HUF	11	-
Инвестиции по справедлива стойност в MKD	-	1
	395	**263**

11.1 Акции

Емитент	2009 '000 лв	2008 '000 лв
ТБ Централна кооперативна банка АД	13	-
СЛАВЯНКА АД	92	-
ЗПАД Булстрад	14	-
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	33	66
ТБ Българо-Американска Кредитна Банка АД	17	-
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	16	-
"БИЛБОРД" АД	9	9
ХИМИМПОРТ ПРЕФЕРЕНЦИАЛНИ АКЦИИ	23	-
HSBC HOLDINGS	4	-
PARTYGAMING PLC	14	-
OTP BANK	11	-
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	12	-
Lehman Brothers Holdings Inc.	-	-
Research In Motion Ltd.	9	-
Сбербанк России ОАО	15	-
ОАО ЛУКОЙЛ	28	-
GAZPROM OAO-CLS	12	-
Quimica y minera Chil	3	-
American Lithium Minerals	1	-
Western Lithium Canada corp	3	-
MAGNITOGORSK IRON AND STEEL WORKS	12	-
Спарки-Елтос АД	-	26
Захарни заводи АД	-	7
Юрий Гагарин - БТ АД	-	25
Метизи АД	-	25
Енергоремонт Холдинг ЕАД-София	-	78
ЖИТО ВАРДАР АД ВЕЛЕС	-	1
ОАО МК Шатура	-	5
	341	**242**

11.2 Облигации

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Корпоративни облигации	54	21
	54	**21**

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Брой	Пазарна стойност '000 лв
Корпоративни облигации							
Петрол АД	XS0271812447	8.375	26.10.2011	EUR	1000	48	54
							54

11.3 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

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

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

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

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

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

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

31 декември 2009 г.	**Ниво 1 '000 лв.**	**Ниво 2 '000 лв.**	**Общо '000 лв.**
Активи			
Борсово търгувани ценни книжа и облигации	303	92	395
Нетна справедлива стойност	**303**	**92**	**395**

12 Вземания

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Предоставени аванси	9	9
Вземания от клиенти	1	1
Вземания от предоставени гаранции/депозити (клиенти и доставчици)	14	13
Вземания от финансови предприятия	44	14
Вземания по репо-сделки	-	101
Други вземания	62	4
	130	**142**

13 Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Парични средства в брой	15	6
Парични средства по разплащателни сметки	3 103	3 127
Срочни депозити до три месеца	486	750
	3 604	**3 883**

	София Интернешънъл Секюритиз АД '000 лв	Клиенти '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса	15	-	15
Парични средства по разплащателни сметки	210	2 891	3 103
Депозити	409	77	486
	634	**2 968**	**3 604**

Паричните средства са съставени от пари и парични еквиваленти на Дружеството и тези на клиенти, управлявани от Дружеството. Паричните средства на клиентите към 31.12.2009 г. са в размер на 2 968 хил.лв. (2 982 хил.лв. към 31.12.2008).

14 Собствен капитал

14.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 2 980 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2009 Брой	2008 Брой
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	2 980	2 230
- издадени през годината	-	750
Акции, издадени и напълно платени към 31 декември	**2 980**	**2 980**

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2009 Брой акции	2009 %	2008 Брой акции	2008 %
„София Асетс Мениджмънт" АД	2 011 500	67.50	2 011 500	67.50
Марика Стоилова Петрушева	521 500	17.50	521 500	17.50
„Болкан Дивелпмънт Фонд" АД	268 200	9.00	268 200	9.00
Иво Петров Петрушев	178 800	6.00	178 800	6.00
	2 980 000	**100.00**	**2 980 000**	**100.00**

14.2 Резерв от последваща оценка на финансови активи

Той е формиран от преоценка по справедлива стойност на притежавани финансови активи на разположение за продажба.

14.3 Други резерви

Общите резерви са заделени съгласно изискванията на Търговския Закон. Изменението през периода не е извършвано.

15 Други задължения

15.1 Търговски задължения

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Задължения към клиенти и доставчици	22	22
Задължения към финансови предприятия	56	107
Отсрочени приходи за услуги	11	-
	89	**129**

Не са представени справедливи стойности на търговските и други 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.

16 Задължения по парични средства на клиенти

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Задължения към клиенти по доверително управление на портфейли	1 127	416
Задължения към клиенти по регулярни сделки и аванси по поръчки "купува" и "продава" за ценни книжа на местен пазар	1 779	2 470
	2 906	**2 886**

Дружеството има задължения по парични средства на клиенти-свързани лица в размер на 62 хил.лв. (2008г.: 96 хил.лв.). (Виж поясниение 27).

17 Данъчни вземания и задължения

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Данък по ЗДДС	5	6
Други	1	1
	6	**7**

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Авансово внесен корпоративен данък	24	24
	24	**24**

18 Персонал

18.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Разходи за заплати	(186)	(311)
Разходи за социални осигуровки	(30)	(53)
	(216)	**(364)**

18.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Задължения за възнаграждения	1	1
Задължения по неизползван отпуск	5	6
Задължения за осигуровки	1	3
	7	**10**

19 Административни разходи

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Разходи за материали	(21)	(30)
Разходи за външни услуги	(240)	(399)
Разходи за персонала	(216)	(364)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(10)	(16)
Други разходи	(38)	(105)
	(525)	**(914)**

20 Печалба от продажба на нетекущи активи

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Приходи от продажба	7	-
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(5)	-
	2	**-**

21 Печалба / Загуба за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно – за финансови активи, държани за търгуване

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Приходи от промяна в справедливата стойност	2 318	3 460
Разходи от промяна в справедливата стойност	(2 221)	(6 310)
Положителен резултат от продажба на финансови активи	89	352
Отрицателен резултат от продажба на финансови активи	(110)	(247)
Положителни валутнокурсови разлики	38	278
Отрицателни валутнокурсови разлики	(41)	(269)
	73	**(2 736)**

22 Приходи и разходи за лихви

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Приходи от лихви		
- депозити	46	6
- разплащателни сметки	54	74
- отворени репо-сделки	7	8
- предоставени заеми	1	16
- маржин	-	32
- операции с облигации	8	6
-други	1	-
	117	**142**

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Разходи за лихви		
- отворени репо-сделки	(4)	(43)
- маржин	-	(27)
- овърдрафт	-	(31)
- други	(1)	(1)
	(5)	**(102)**

23 Печалби/загуби от валутни операции, нетно

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Положителни валутно-курсови разлики	724	659
Отрицателни валутно-курсови разлики	(623)	(1398)
	101	**(739)**

24 Други финансови разходи

Следните суми са включени в Отчета за доходите за периода:

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Разходи към финансови институции	(10)	(17)
	(10)	**(17)**

25 Разходи за данъци

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

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Печалба / (загуба) за периода преди данъци	135	(3429)
Данъчна ставка	10 %	10 %
Очакван разход за данък	**(13)**	**343**
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:		
- данъчни амортизации	1	2
- признаване на непризнати доходи на физически лица	-	26
- признаване на непризнати разходи по натрупващи се отпуски	1	1
Печалби от продажба на инвестиции на регулиран пазар в България	2	9
Приходи в резултат на разпределение на дивиденти	7	11
Данъчна стойност на отписани активи	1	-
Признаване на загуби от минали години	14	-
Загуби от последващи оценки на финансови активи и пасиви, признати директно в собтсвения капитал	16	
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:		
- счетоводни амортизации	(1)	(2)
- разходи по натрупващи се отпуски	(1)	(1)
Загуби от продажба на инвестиции на регулиран пазар в България	(27)	(150)
Печалби от последващи оценки на финансови активи и пасиви, признати директно в собтсвения капитал	-	(27)
Разход за данъци, дължащ се на отсрочени данъчни активи и пасиви, в т.ч.	(31)	212
- данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	(16)	27

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

26 Доход/ Загуба на акция и дивиденти

26.1 Доход/ Загуба на акция

Основният доход/загуба на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба/загуба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

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

	2009	2008
Печалба/(загуба), подлежаща на разпределение (в хил. лв.)	103	(3 217)
Среднопретеглен брой акции (в хил.бр.)	2 980	2 980
Основен доход/ (загуба) на акция (в лв. за акция)	**0,035**	**1,080**

26.2 Дивиденти

През 2008 г. Дружеството не е изплащало дивиденти на своите собственици, т.к. Дружеството приключва финансовата година със загуба. За 2009 г. ръководството на Дружеството не е предложило изплащане на дивиденти.

27 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват дъщерните дружества, асоциирано дружество, ключов управленски персонал на Дружеството и други свързани лица описани по-долу.

Име	Основание
София Асетс Мениджмънт АД	Акционер
Болкан Дивелпмънт Фонд АД	Акционер
Иво Петрушев	Акционер
Марика Петрушева	Акционер
Ню Акаунт ЕООД	Дъщерно дружество
СИС Лизинг ООД	Дъщерно дружество
Финансов Супермаркет ООД	Дъщерно дружество
Болкан Капитал Мениджмънт АД	Асоциирано дружество
Александър Стоянов	Ключов управл.персонал
Светозар Абрашев	Ключов управл.персонал
Калинка Тенкова	Ключов управл.персонал
Константин Ризов	Ключов управл.персонал от 19.02.2009
Ивайло Пешев	Ключов управл.персонал от 19.02.2009
Веселин Захариев	Ключов управл.персонал до 19.02.2009
Други	Лица, свързани със собственици и ръководството

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

27.1 Сделки със собственици

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Продажба на услуги	**11**	**6**
- продажба на брокерски услуги на София Асетс Мениджмънт АД	9	5
- продажба на брокерски услуги на Болкан Дивелпмънт Фонд АД	2	1
Покупки на услуги	**(10)**	**(29)**
- покупки на услуги от София Асетс Мениджмънт АД	(10)	(29)

27.2 Сделки с дъщерни и асоциирани предприятия

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Предоставени заеми	**120**	**4**
- предоставени заеми на Ню Акаунт ЕООД	-	4
- предоставени заеми на СИС Лизинг ООД	120	-
Продажба на стоки и услуги	**19**	**4**
- продажба на услуги на СИС Лизинг ООД	4	4
- продажба на услуги на Болкан Капитал Мениджмънт АД	15	-
Покупки на стоки и услуги	**(2)**	**(3)**
- покупки на услуги СИС Лизинг ООД	-	(1)
- покупки на услуги от Ню Акаунт ЕООД	(2)	(2)

27.3 Сделки с други свързани лица

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на услуги на Светозар Абрашев	1	1
- продажба на услуги на Александър Стоянов и свързани лица	9	5
	10	**6**

27.4 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	(49)	(59)
Разходи за социални осигуровки	(8)	(5)
Общо възнаграждения	**(57)**	**(64)**

27.5 Салда към края на годината

26.5.1 Дългосрочни

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Задължения към:		
- управленски персонал	3	2
Общо дългосрочни задължения към свързани лица	**3**	**2**

Предоставени средства за гаранция добро управление, съгласно Устава на дружеството.

26.5.2 Краткосрочни

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Вземания от:		
- собственици	2	2
- дъщерни предприятия	120	4
- управленски персонал	2	-
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	**124**	**6**

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Задължения към:		
- собственици	-	1
- дъщерни предприятия	43	73
- управленски персонал	21	22
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	**64**	**96**

28 Условни активи и условни пасиви

На 12.11.2007 г. основният акционер на дружеството „София Асетс Мениджмънт" АД сключва договор за кредит овърдрафт, за обезпечаване на който издава в полза на банката запис на заповед за сумата от 1 000 000 евро, авалиран при условията, при които задълженията са поети от София Интернешънъл Секюритиз АД.

Към март 2010 г. непогасената част от кредит овърдрафт е в размер на 549 хил. евро. Редовно се плащат вноските и лихвите по обслужване на кредита.

29 Ценни книжа на клиенти, съхранявани от Дружеството

Дружеството съхранява следните ценни книжа на клиенти:

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Акции, дялове	176 314	158 426
Облигации	812	528
Компенсаторни инструменти	798	112
Вземания във връзка с финансови инструменти	2	16
	177 926	**159 082**

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

30 Политика по управление на риска

По-долу са представени различните рискове, на които Дружеството е изложено, както и подхода, възприет за управлението им.

Матуритетна структура
В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2009 г. и 31.12.2008 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

31.12.2009 г.	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6 м.-1 г. '000 лв	1 г.-3 г. '000 лв	3 г.-5 г. '000 лв	5 г.-10 г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	486	-	-	-	-	-	3 118	3 604
Корпоративни облигации	-	-	-	54	-	-	-	54
Акции	-	-	-	-	-	-	341	341
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	-	-	-	-	-	183	183
Вземания от свързани лица	-	122	-	-	-	-	2	124
Вземания	56	-	24	-	-	-	74	154
Други нетекущи активи	-	-	-	212	14	-	260	486
Общо активи	**542**	**122**	**24**	**266**	**14**	**-**	**3 978**	**4 946**

31.12.2009 г.	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6 м.-1 г. '000 лв	1 г.-3 г. '000 лв	3 г.-5 г. '000 лв	5 г.-10 г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
Търговски задължения	89	-	-	-	-	-	-	89
Задължения към свързани лица	62	-	-	-	-	-	5	67
Данъчни задължения	5	-	-	-	-	-	1	6
Задължения към персонала и осигурители	-	-	7	-	-	-	-	7
Други задължения	2 906	-	-	-	-	-	-	2 906
Общо пасиви	**3 062**	**-**	**7**	**-**	**-**	**-**	**6**	**3 075**

Дружеството извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите.

31.12.2008 г.	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6 м.-1 г. '000 лв	1 г.-3 г. '000 лв	3 г.-5 г. '000 лв	5 г.-10 г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	750	-	-	-	-	-	3 133	3 883
Корпоративни облигации	-	-	-	21	-	-	-	21
Акции	-	-	-	-	-	-	242	242
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	-	-	-	-	-	58	58
Вземания от свързани лица	-	-	4	-	-	-	2	6
Други нетекущи активи	-	-	-	240	28	-	422	690
Други текущи активи	24	-	125	-	-	-	17	166
Общо активи	**774**	**-**	**129**	**261**	**28**	**-**	**3 874**	**5 066**

31.12.2008 г.	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6 м.-1 г. '000 лв	1 г.-3 г. '000 лв	3 г.-5 г. '000 лв	5 г.-10 г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
Търговски задължения	129	-	-	-	-	-	-	129
Задължения по финансов лизинг	-	-	5	-	-	-	-	5
Задължения към свързани лица	96	-	-	-	-	-	2	98
Данъчни задължение	6	-	-	-	-	-	1	7
Задължения към персонала и осигурители	-	-	10	-	-	-	-	10
Други задължения	2 886	-	-	-	-	-	-	2 886
Общо пасиви	**3 117**	**-**	**15**	**-**	**-**	**-**	**3**	**3 135**

Дружеството извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите.

Пазарен риск

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 гл.т. 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.

Валутен риск
Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на 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.

Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от Дружеството, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в

чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутните курсови разлики са незначителни.

30.1 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснения	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Финансови активи на разположение за продажба			
Ценни книжа	9	113	275
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)			
Ценни книжа и необезпечени облигации	11	395	263
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	7, 8	330	205
		838	**743**
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	12, 26.5	254	148
Пари и парични еквиваленти	13	3 604	3 883
		3 858	**4 031**

Финансови пасиви	Пояснения	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Нетекущи пасиви:			
Дългосрочни задължения към свързани лица	26.5	3	2
Текущи пасиви:			
Търговски и други задължения	15.1, 16, 26.5	3 059	3 116
		3 062	**3 118**

31 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 регулаторните изисквания
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

32 Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на отчета за финансовото състояние и датата на одобрението от Съвета на директорите за публикуването на финансовия отчет, 17.03.2010 г.