ТМФ СЪРВИСИЗ ЕООД
НЕКОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НЕКОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

31 декември 2011 г.

ТМФ СЪРВИСИЗ ЕООД

НЕКОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И НЕКОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

31 декември 2011 г.

СЪДЪРЖАНИЕ СТР.

НЕКОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	1-2
НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	3
НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	4
НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	5
НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	6
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ - СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	7-16
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	17-23
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	

ТМФ СЪРВИСИЗ ЕООД
СОФИЯ

НЕКОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Ръководството на ТМФ Сървисиз ЕООД (Дружеството) представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г., изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от комисията на Европейския съюз. Този доклад и годишният финансов отчет са одитирани от ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Дружеството е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност с решение от 20 юли 1993 г. на Софийски градски съд, фирмено дело № 18122/ 1993 със седалище гр. София, община Средец, ул. Съборна 2а, ет. 4, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 831095698. Дружеството е регистрирано по Закона за данък върху добавената стойност.

Основна дейност на Дружеството е предоставяне на счетоводни и административни услуги, както и услуги по изготвяне на ведомости за работна заплата.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Развитие и резултати за текущия период

През отчетния финансов период Дружеството продължи да предлага пакета от услуги, предоставяни до момента. Няма нови сфери на дейност, в които Дружеството да е навлязло през 2011 г., както и съотношението между различните видове услуги се е запазило приблизително същото в сравнение с предходната година.

През отчетната година Дружеството намали своите приходи от продажби и резултати в сравнение с предходната година, като реализира нетна печалба в размер на 1 854 хил. лв., описана в подробности в приложения отчет за всеобхватния доход (2010: 2 636 хил. лв.).

Към 31 декември 2011 г. Дружеството има 58 служители и 2-ма управители (2010 г.: 48 служители и 2-ма управители).

Вероятно бъдещо развитие на предприятието

Плановете за бъдещо развитие на Дружеството са свързани със Стопанските цели за 2011 г., описани по-долу.

Важни събития след датата на баланса

Не съществуват значими събития след датата на баланса, които да оказват влияние върху финансовите отчети или върху бъдещите дейности на Дружеството.

Структура на основния капитал

Съдружници	*Дялово участие*	*Брой дялове*	*Номинална стойност (хил. лв.)*
ТМФ Холдинг Истърн Юръп Б.В.	100%	100	5

Към 31 декември 2011 г. ТМФ Сървисиз ЕООД притежава дялово участие в следното дружество:

Дружество	*Основен капитал (хил. лв.)*	*Процентно участие*
ТМФ България ЕООД	5	100%

Дружеството няма клонове в страната или чужбина.

Финансови инструменти и финансов риск

Ръководството е наясно с финансовия риск, на който е изложено Дружеството. Във финансовия отчет по-долу са описани рисковете, които ръководството на Дружеството счита за съществени, както и начина, по който те биха могли да повлияят на дейността. Ръководството не смята, че е вероятно съществени рискове да се отразят негативно на бъдещите сделки на Дружеството.

НЕКОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (продължение)

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2012 г.

Вземайки предвид развиващата се в страната и в света икономическа криза, ръководството счита, че основните направления в дейността за 2012 г. следва да бъдат:
• Запазване и по възможност увеличение на постигнатия в предходната година финансов резултат;
• Запазване и по възможност разширяване на клиентската база;
• Разширяване на обхвата и типа на предоставяните услуги, като се наблегне на управленски и административни услуги и услуги по администриране на персонала.

Научноизследователски и развойни дейности

Дружеството не се занимава с изследователски и развойни дейности.

УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност съгласно Търговския закон в Република България.
Дружеството се управлява и представлява от следните управители:
1. Маргарита Вътева
2. Стефан Димитров

Брутните възнаграждения, получени общо през годината от ръководството на Дружеството възлизат на 235 хил.лв. (2010 г. 235 хил.лв.).

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите счетоводни резултати. Приложеният тук финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от комисията на Европейския съюз („ЕС"), разясненията към МСФО („КРМСФО") и българското законодателство.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовия отчет към 31 декември 2011 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

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

София, 02.05.2012 г.

.....
Маргарита Вътева
Управител

ТМФ СЪРВИСИЗ ЕООД
СОФИЯ
БУЛСТАТ: 831095698

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2011 г.

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

	Прил.	31/12/2011	31/12/2010
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Машини, съоръжения и оборудване	5	55	127
Нематериални активи	6	2	5
Инвестиции в дъщерно предприятие	7	5	5
Отсрочени данъчни активи	8	18	19
Общо нетекущи активи		**80**	**156**
Текущи активи			
Търговски и други вземания	9	837	829
Вземане за корпоративен данък		13	-
Парични средства и парични еквиваленти	10	1,589	1,212
Общо текущи активи		**2,439**	**2,041**
ОБЩО АКТИВИ		**2,519**	**2,197**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ			
Собствен капитал			
Основен капитал	11	5	5
Натрупана печалба		2,208	1,854
Общо собствен капитал		**2,213**	**1,859**
Текущи задължения			
Задължения към доставчици и други задължения	12	296	321
Задължения за корпоративен данък		-	6
Разсрочени приходи	13	10	11
Общо текущи задължения		**306**	**338**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ		**2,519**	**2,197**

Този финансов отчет е одобрен на 02 май 2012 г.

Управител:
Маргарита Вътева

Главен счетоводител:
Павлина Въчева

Заверил, съгласно одиторския доклад:

Цветана Цанкова
Регистриран одитор

Петко Димитров
"ПрайсуотърхаусКуперсОдит" ООД

7 Юни 2012 г.
гр. София

Приложенията поместени на страници 7-23 са неразделна част от този финансов отчет.

ТМФ СЪРВИСИЗ ЕООД

СОФИЯ

БУЛСТАТ: 831095698

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода, приключващ на 31 декември 2011 г.

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

	Прил.	2011	2010
Приходи от дейността	14а	4,579	4,353
Други приходи	14б	-	82
Разходи, свързани с персонала	15	(1,822)	(1,609)
Разходи за услуги	16	(816)	(798)
Разходи за амортизации	17	(84)	(100)
Разходи за материали и други разходи за дейността	18	(141)	(112)
Приходи от дивиденти	14в	300	1,000
Печалба от дейността		**2,016**	**2,816**
Финансови приходи	19	11	2
Печалба преди данъци		**2,027**	**2,818**
Разходи за корпоративен данък	20	(173)	(182)
Нетна печалба за периода		**1,854**	**2,636**
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		**1,854**	**2,636**

Този финансов отчет е одобрен на 02 май 2012 г.

Управител:

Маргарита Вътева

Главен счетоводител:

Павлина Вълчева

Заверил, съгласно одиторския доклад:

Цветана Цанкова
Регистриран одитор

Петко Димитров
"ПрайсуотърхаусКуперсОдит" ООД

7 Юни 2012 г.
гр. София

Приложенията поместени на страници 7-23 са неразделна част от този финансов отчет.

ТМФ СЪРВИСИЗ ЕООД
СОФИЯ
БУЛСТАТ: 831095698

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода, приключващ на 31 декември 2011 г.

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

	Прил.	2011	2010
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ			
Постъпления от клиенти		5,611	5,388
Плащания на персонал, доставчици и други контрагенти		(3,837)	(3,573)
Парични потоци от дейността		1,774	1,815
Платени корпоративни данъци		(191)	(187)
Други постъпления		12	2
Други плащания		(9)	(8)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ДЕЙНОСТТА		**1,586**	**1,622**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Покупка на активи	5	(8)	(17)
Получени дивиденти	14	300	1,000
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ		**292**	**983**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Платени дивиденти	21	(1,500)	(3,000)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВАТА ДЕЙНОСТ		**(1,500)**	**(3,000)**
НЕТНА ПРОМЯНА НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА		**378**	**(395)**
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	10	**1,212**	**1,608**
Курсови разлики		(1)	(1)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА	10	**1,589**	**1,212**

Този финансов отчет е одобрен на 02 май 2012 г.

Управител:

Маргарита Вътева

Главен счетоводител:

Павлина Вачева

Заверил, съгласно одиторския доклад:

Цветана Цанкова
Регистриран одитор

Петко Димитров
"ПрайсуотърхаусКупърсОдит" ООД

7 Юни 2012 г.
гр. София

Приложенията поместени на страници 7-23 са неразделна част от този финансов отчет.

ТМФ СЪРВИСИЗ ЕООД

СОФИЯ

БУЛСТАТ: 831095698

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

към 31 декември 2011 г.

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

	Прил.	Основен капитал	Натрупана печалба	ОБЩО
САЛДО КЪМ 01 януари 2010 г.		5	2,218	**2,223**
Нетна печалба за периода		-	2,636	**2,636**
Дивиденти		-	(3,000)	**(3,000)**
Друг всеобхватен доход		-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината		-	1,854	**1,854**
САЛДО КЪМ 31 декември 2010 г.	11	5	1,854	**1,859**
САЛДО КЪМ 01 януари 2011 г.		5	1,854	**1,859**
Нетна печалба за периода		-	1,854	**1,854**
Друг всеобхватен доход			-	-
Общо всеобхватен доход за годината		-	1,854	**1,854**
Дивиденти		-	(1,500)	**(1,500)**
САЛДО КЪМ 31 декември 2011 г.	11	5	2,208	**2,213**

Този финансов отчет е одобрен на 02 май 2012 г.

Управител:

Маргарита Вътева

Главен счетоводител:

Павлина Вълчева

Заверил, съгласно одиторския доклад:

Цветана Цанкова
Регистриран одитор

Петко Димитров
"ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

7 Юни 2012 г.
гр. София

Приложенията поместени на страници 7-23 са неразделна част от този финансов отчет.

ТМФ СЪРВИСИЗ ЕООД
СОФИЯ

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ - СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

1. Резюме на дейността

ТМФ Сървисиз ЕООД е дружество с ограничена отговорност. Седалището на Дружеството, където се извършва и основната дейност, е в Република България със следния адрес:

България, гр. София
Община Средец
Ул. "Съборна" № 2а, ет. 4

Дружеството е част от групата на ТМФ. Едноличен собственик на капитала е ТМФ Холдинг Истърн Юръп Б.В., със седалище Амстердам, Холандия. Краен собственик на Дружеството е ТМФ Груп ХолдКо Б.В.

Основната дейност на ТМФ Сървисиз ЕООД е предоставяне на счетоводни и административни услуги.

2. Счетоводна политика

По-долу е описана счетоводната политика, приложена при изготвянето на финансовия отчет.
Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящите финансови отчети са изготвени в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност („МСФО"), приети от комисията на ЕС. Настоящите финансови отчети са изготвени при спазване принципа на историческата цена.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква прилагането на конкретни приблизителни счетоводни оценки. От ръководството на Дружеството се изисква да използва собствена преценка при прилагането на счетоводните политики. Елементите на финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка или сложност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в Приложение 6.

Настоящият финансов отчет е изготвен на индивидуална база в съответствие с българското законодателство. Дружеството не изготвя консолидиран годишен финансов отчет към 31 декември 2011 г.

Съгласно Параграф 10 на Международен счетоводен стандарт 27 „Инвестиции в дъщерни предприятия", Дружеството може да не изготвя консолидиран отчет, ако крайната или която и да било междинна компания майка на компанията майка изготвя консолидирани финансови отчети на разположение за публично ползване, които отговарят на изискванията на МСФО. Поради тази причина Дружеството не изготвя консолидиран годишен финансов отчет и инвестицията на „ТМФ Сървисиз" ЕООД в единственото й дъщерно предприятие, „ТМФ България" ЕООД, се отчита по цена на придобиване, намалена с разходи за обезценка.

Съгласно чл. 37б от Закона за счетоводството Дружеството не съставя консолидиран финансов отчет когато то е и дъщерно предприятие на предприятие майка от друга държава - членка на Европейската общност и предприятието майка от друга държава членка притежава 90 на сто или повече от дяловете или акциите на местното (дъщерно) предприятие майка.

Консолидираният финансов отчет, годишният консолидиран доклад за дейността и одиторският доклад на предприятието майка от другата държава членка се публикуват на български език от местното предприятие майка при условията и по реда на чл. 40 от Закона за счетоводството.

ТМФ Груп Холд Б.В., компания, регистрирана в Холандия, която притежава 100% от капитала на Дружеството изготвя консолидиран финансов отчет за ТМФ Груп Холд Б.В. и нейните дъщерни дружества, в съответствие с изискванията на МСФО приети от Европейския Съюз.

Консолидираният финансов отчет на ТМФ Груп ХолдКо Б.В. е издаден на 29 март 2012 г. и може да бъде видян на сайта на Търговската камара на Амстердам, Холандия.

Потребителите на отчета на ТМФ Сървисиз ЕООД трябва да разглеждат този отчет заедно с консолидирания отчет, изготвен от ТМФ Груп Холд Б.В., за годината, завършваща на 31 декември 2011 г., за да получат пълна информация за финансовото състояние и резултатите от дейността на цялата група. Консолидираният финансов отчет на ТМФ Груп ХолдКо Б.В. се одитира от ПрайсуотърхаусКупърс С.А., Холандия.

Нови и променени стандарти, приети от Дружеството

Няма нови стандарти и промени на стандарти, които Дружеството да е приело за прилагане през финансовата година, започваща на 1 януари 2011г.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ - СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

Нови и променени стандарти и подобрения на МСФО, задължителни за пръв път за финансовата година, започваща на или след 1 януари 2011 г., но неприложими за Дружеството в момента (въпреки че могат да окажат влияние върху счетоводството на бъдещи транзакции и събития)

Подобрения на МСФО (издадени през май 2010 г. и в сила от 1 януари 2011 г.).

МСФО 1 беше изменен за да: (а) позволи балансовата стойност в резултат на прилагането на предишна общоприета счетоводна рамка да бъде използвана като намерена стойност на статия на Имоти, машини и съоръжения или нематериален актив, ако тази статия е била използвана в операции, предмет на процентно регулиране; (б) позволи преоценка, възникваща следствие на събитие, да бъде използвана като намерена стойност на Имоти, машини и съоръжения, дори ако преоценката възниква по време на период, покрит от първите финансови отчети на МСФО; и (в) изисква приемащият за пръв път да обясни промени в счетоводните политики или в изключенията по МСФО 1 между първия МСФО междинен отчет и първите годишни финансови отчети по МСФО.

МСФО 3 беше изменен да: (а) налага изискване за оценка по справедлива стойност (освен ако не трябва да се прилага друга база за оценка в съответствие с изискванията на други МСФО) на неконтролиращи участия, които не са настоящи участия в собствеността или не дават право на собственика на пропорционален дял върху нетните активи в случай на ликвидация; (б) осигури насоки относно споразумения за плащане на основа на акции на придобиващия, които не са били заменени, или са били доброволно заменени в резултат на бизнес комбинация; и (в) изясни, че евентуалните възнаграждения от бизнес комбинации, възникнали преди датата на влизане в сила на променените МСФО 3 (издадени януари 2008 г.) ще бъдат осчетоводени в съответствие с насоките в предишната версия на МСФО 3.

МСФО 7 беше изменен, за да разясни определени изисквания за оповестяване, по-конкретно: (а) особено подчертава връзката между качествени и количествени оповестявания по отношение на характера и размера на финансови рискове; (б) чрез премахване на изискването да се оповестява балансовата стойност на предоговорени финансови активи, които в противен случай биха били просрочени или обезценени; (в) чрез замяна на изискването да се оповестява справедливата стойност на обезпечение чрез по-общо изискване за оповестяване на неговия финансов ефект; и (г) чрез разясняване, че едно дружество трябва да оповестява сумата на пресрочено обезпечение към датата на отчета, а не сумите, възникнали през време на отчетния период.

МСС 27 беше променен с изясняване на преходните правила за измененията на МСС 21, 28 и 31, наложени от променения МСС 27 (изменен през януари 2008 г.).

МСС 34 беше изменен, за да добави допълнителни примери на значими събития и транзакции, изискващи оповестяване в съкратен междинен финансов отчет, включително трансфери между нивата на йерархията на справедлива стойност, промени в класификацията на финансови активи или промени в бизнес или икономическата среда, които имат влияние върху справедливите стойности на финансовите инструменти на Дружеството.

КРМСФО 13 беше изменен, за да се разясни определянето на справедлива стойност на наградни кредити.

Посочените изменения не намериха израз в допълнителни или изменени оповестявания и нямаха никакво материално въздействие върху оценката или при признаването на транзакции и салда , посочени в тези финансови отчети.

Други изменени стандарти и тълкувания, в сила за настоящия период.

КРМСФО 19 "Погасяване на финансови задължения с капиталови инструменти", изменения на МСС 32 за класификацията на правата за емитиране, разяснения в КРМСФО 14 "МСС 19 – Ограничението на актив по план с дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие", свързани с предварителни плащания на минимални изисквания за финансиране и промени в МСФО 1 "Първоначално приемане на МСФО", не оказаха никакво въздействие върху тези финансови отчети.

Други изменени стандарти и тълкувания, в сила за настоящия период.

КРМСФО 19 "Погасяване на финансови задължения с капиталови инструменти", изменения на МСС 32 за класификацията на правата за емитиране, разяснения в КРМСФО 14 "МСС 19 – Ограничението на актив по план с дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие", свързани с предварителни плащания на минимални изисквания за финансиране и промени в МСФО 1 "Първоначално приемане на МСФО", не оказаха никакво въздействие върху тези финансови отчети.

Нови стандарти и тълкувания, които са задължителни за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2012 г. или по-късно, и които Дружеството не е приела по-рано.

Оповестявания – Трансфери на финансови активи – Изменения на МСФО 7 (издаден през октомври 2010 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г.). Промяната изисква допълнителни оповестявания по отношение на излагания на риск, произлизащ от трансферирани финансови активи.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ - СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

Нови стандарти и тълкувания, които са задължителни за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2012 г. или по-късно, и които Дружеството не е приела по-рано (продължение)

Изменението включва изискване да се оповестява по клас на актив характера, балансовата стойност и описание на рисковете и ползи на финансови активи, които са били прехвърлени към друга страна, но въпреки това остават в балансовия отчет на дружеството. Изисква се също оповестяванията да позволяват на заинтересования да разбере количеството на всички свързани задължения, както и връзката между финансови активи и свързани задължения. Когато финансови активи са били отписани, но дружеството все още е изложено на определени рискове и ползи, свързани с прехвърления актив, се изисква допълнително оповестяване с цел да се разберат ефектите от тези рискове. Освен ако не е споменато друго по-горе, новите стандарти и тълкувания не се очаква да окажат значително влияние върху финансовите отчети на Дружеството.

Нови или изменени Стандарти и Тълкувания, които все още не са одобрени от Европейския съюз.

МСФО 9, "Финансови Инструменти: Класификация и Оценка". МСФО 9, издаден през ноември 2009 г., заменя онези части на МСС 39, свързани с класификацията и оценяването на финансови активи. Впоследствие, във връзка с класификацията и измерването на финансови задължения, МСФО 9 беше изменен отново през октомври 2010 г. През декември 2011 г., Стандартът бе изменен с цел да: (а) промени датата на влизане в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015 г. и (б) добави преходни оповестявания. Ключови характеристики на стандарта са:

• Изисква се финансовите активи да се класифицират в две категории за оценка: такива, които следва да бъдат оценявани впоследствие по справедлива стойност и такива, които да бъдат оценявани впоследствие по амортизирана стойност. Решението следва да се вземе при първоначално признаване. Класификацията зависи от бизнес модела на Дружеството за управление на неговите финансови инструменти и договорените паричните потоци на инструмента.

• Инструмент впоследствие се измерва по амортизирана стойност, единствено ако е дългов инструмент и ако и двете условия: (а) целта на бизнес модела на дружеството е да задържи актива за събиране на договорени парични потоци, и (б) договорените парични потоци на актива представляват плащания само на главница и лихви (в смисъл, има само "основни характеристики на заем"); са в сила. Всички други дългови инструменти се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата.

• Всички капиталови инструменти се оценяват впоследствие по справедлива стойност. Капиталови инструменти, държани за търгуване, ще се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата. За всички други капиталови инвестиции може да се направи окончателен избор при първоначалното признаване да се признаят по-скоро нереализирани и реализирани печалби и загуби чрез друг всеобхватен доход, отколкото печалба или загуба. Необходимо е да няма рециклиране на печалбите и загубите по справедлива стойност към печалбата или загубата. Този избор може да бъде направен на основание „инструмент по инструмент". Дивидентите следва да се представят в печалбата или загубата дотогава, докогато представляват възвръщаемост на инвестиция.

• Повечето от изискванията на МСС 39 за класификация и оценка на финансови задължения не бяха променени в МСФО 9. Ключова промяна е, че ще се изисква Дружеството да представи резултатите от промените в собствения му кредитен риск на финансови задължения, определени по справедлива стойност чрез печалба или загуба в друг всеобхватен доход.

МСФО 10, „Консолидирани финансови отчети" (издаден през май 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.), заменя цялостната насока за контрол и консолидация в МСС 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети" и ПКР-12 "Консолидация – предприятия със специална цел". МСФО 10 променя определението за контрол по начин, който прилага еднакви критерии към всички дружества при дефинирането на понятието. Това определение е подкрепено с широки насоки по прилагането.

МСФО 11, „Съвместни споразумения", (издаден през май 2011 г. и в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013 г.), заменя МСС 31 "Дялове в съвместни предприятия" и ПКР 13 "Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от контролиращите съдружници". Промени в определенията намалиха броя на видовете на съвместни споразумения до два: съвместни операции и съвместни предприятия. Премахнат е съществуващия избор за пропорционална консолидация за съвместно контролирани дружества. Методът на собствения капитал е задължително за участниците в съвместните предприятия.

МСФО 12, „Оповестяване на участия в други предприятия", (издаден през май 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.), се прилага към всички предприятия, които имат интерес във филиал, съвместна договореност, асоциирано или неконсолидирано структурирано предприятие. Той заменя изискванията за оповестяване, понастоящем включени в МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия". МСФО 12 изисква дружествата да оповестяват информация, която помага на разглеждащите финансовия отчет да оценят характера, рисковете и финансовите ефекти, свързани с интересите на Дружеството във филиали, асоциирани предприятия, съвместни договорености и неконсолидирани структурирани предприятия. За да отговори на тези цели, новият стандарт изисква оповестяване на няколко сфери, включително значителни преценки и предположения при определянето на това дали дадено дружество контролира, контролира съвместно или значително влияе с участията си в други предприятия; разширени оповестявания на дела на неконтролиращи участия в груповата дейност и паричните потоци; обобщена финансова информация за дъщерните дружества със съществени неконтролиращи участия; както и подробно оповестяване на интереси в неконсолидирани структурирани предприятия.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

МСФО 13, „Оценка по справедлива стойност" (издаден през май 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.), има за цел да подобри съгласуваността и да намали сложността, като предоставя ревизирано определение на справедлива стойност, както и един единствен източник на изисквания за измерване и оповестяване на справедлива стойност за употреба в различните МСФО.

МСС 27, „Индивидуални финансови отчети" (променен през май 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.) беше изменен и сега неговата цел е да определи счетоводното отчитане и изискванията за оповестяване на инвестициите в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия, когато дружеството изготвя индивидуални финансови отчети. Насоките за контрол и консолидирани финансови отчети бяха заменени от МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети".

МСС 28, „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия", (преработен през май 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.). Изменението на МСС 28 е резултат от проекта за съвместни предприятия на Съвета. При обсъждане на този проект, Съветът реши да включи счетоводното отчитане на съвместни предприятия, които използват метода на собствения капитал в МСС 28, защото този метод е приложим и за съвместни, и за асоциирани предприятия. С това изключение, другите насоки остават непроменени.

Оповестявания - Компенсиране на финансови активи и финансови задължения – Промени в МСФО 7 (издаден през декември 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.). Измененията изисква оповестявания, които ще позволят на използващите финансовите отчети на Дружеството да оценят ефекта или потенциалния ефект на споразумения за нетиране, включително права за компенсация. Измененията ще има влияние върху оповестявания, но няма да има въздействие върху оценката и признаването на финансови инструменти.

Нови или изменени Стандарти и Тълкувания, които все още не са одобрени от Европейския съюз.

Промени в МСС 1, „Представяне на финансови отчети" (издаден през юни 2011 г., в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г.), променя оповестяването на статии, представени в друг всеобхватен доход. Промените изискват дружествата да разделят статии, представени в друг всеобхватен доход в две групи, на базата на това дали е възможно или не те да бъдат прекласифицирани в печалба или загуба в бъдеще. Предложеното заглавие, използвано от МСС 1 се промени на „отчет за печалба и загуба и друг всеобхватен доход".

Променения МСС 19, „Доходи на наети лица" (издаден през юни 2011 г., в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.), налага значителни промени в представянето и оценката на определени разходи за пенсионен доход и обезщетения при прекратяване и към оповестяванията на всички доходи на наети лица. Стандартът изисква признаване на всички промени в нетно определеното задължение (актив) за доходи, когато те се появят, както следва: (а) разходи за трудов стаж и нетна лихва в печалба и загуба; и (б) преоценяване в друг всеобхватен доход.

Компенсиране на финансови активи и финансови задължения – Промени в МСС 32 (издаден през декември 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г.). Изменението добави насока по прилагането на МСС 32, за да се адресират несъответствия, идентифицирани при прилагането на някои критерии за компенсиране. Това включва изясняване на смисъла на „в момента притежава законно право на компенсация" и на това, че някои от системите за брутно обезпечение могат да бъдат считани еквивалентни на нетно обезпечение.

Други променени стандарти и тълкувания: Промяната на МСФО 1 "Първоначално приемане на МСФО", отнасящо се до хиперинфлация и премахване на препратките към фиксирани дати на някои изключения и освобождавания, изменението на МСС 12 „Данъци върху дохода", което представя оборима презумпция, че инвестиционен имот, отчитан по справедлива стойност, се възстановява изцяло чрез продажба, и КРМСФО 20, " Разходи по разкриване в производствената фаза на открита мина", което се отнася до това кога и как да се отчитат ползите, произтичащи от дейността по разкриване в минната промишленост, няма да окажат каквото и да е въздействие върху тези финансови отчети.

2.2. Принцип на действащо предприятие

Финансовия отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с принципа за действащо предприятие, който предполага, че Дружеството ще продължи да извършва дейността си в близко бъдеще.

2.3. Сделки в чуждестранна валута

2.3.1. Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовия отчет на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута"). Годишният финансов отчет е представен в български лев, която е функционална валута и е валута на представяне.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.3. Сделки в чуждестранна валута (продължение)

2.3.2. Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалния курс на БНБ за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминираните в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за всеобхватния доход.

Монетарните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителен курс на БНБ към датата на отчета за финансовото състояние. Българският лев е с фиксиран курс към еврото от 1 януари 1999 г. по силата на въведения в България валутен борд.

Валутни курсове:

	31 декември 2011 г. Лева	31 декември 2010 г. Лева
1 щатски долар се равнява на	1.51158	1.36409
1 евро се равнява на	1.95583	1.95583

2.4. Машини, съоръжения и оборудване

Машини, съоръжения и оборудване се представят по историческа цена намалена с натрупаната амортизация и евентуална обезценка. Историческата цена включва разходи, които директно се отнасят към придобиването и въвеждането в експлоатация на актива. Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Дружеството ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Балансовата стойност на заменена част се отписва. Всички други разходи за поддръжка и ремонт се отразяват в отчета за доходите в периода, в който са извършени.

Амортизацията на машини, съоръжения и оборудване се начислява по линейния метод с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху очаквания полезен живот на активите, както следва:

Компютри	33.33 %
Програмни продукти	33.33 %
Транспортни средства – Автомобили	33.33 %
Офис обзавеждане	20.00 %
Офис оборудване	20.00 %
Подобрения - на база договореният срок за ползване на наетия актив	

Остатъчната стойност и полезния живот на активите се преразглеждат, и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на изготвяне на финансов отчет. Балансовата стойност на актива се намалява до възстановимата му стойност в случаите когато балансовата стойност на актива е по-голяма от неговата очаквана възстановима стойност. Печалбите и загубите от изваденте от употреба активи се определят чрез сравнение на получената цена с балансовата им стойност и се отразяват в отчета за доходите.

Подобрения на наети активи

Подобренията на наети активи се амортизират за по-краткия период от полезния живот и срока на договора. Към настоящия момент срока на амортизиране е четири и половина години.

2.5. Нематериални активи

2.5.1. Програмни продукти

Придобитите лицензи за програмни продукти се капитализират на базата на разходите, необходими за придобиване и пускане в експлоатация на специфичния програмен продукт. Те се амортизират през периода на техния очакван полезен живот (3 години).

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6. Обезценка на нефинансови активи

Активи, които имат неопределен полезен живот не се амортизират и се проверяват за обезценка на годишна база. Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са на лице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата. Възстановимата стойност е по-високата от нетната продажна стойност и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци. Нефинансови активи различни от положителна репутация, които подлежат на обезценка се преглеждат за наличие на обезценка към всяка отчетна дата.

2.7. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в категориите, описани по-долу. Класификацията се извършва според целта, за която са придобити финансовите активи. Ръководството определя класификацията на финансовите си активи в момента на покупката.

2.7.1. Вземания

Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. Те се включват в отчета за финансовото състояние в категорията на „търговски и други вземания" и "парични средства и парични еквиваленти" (Приложение 2.9. и 2.11.).

2.7.2. Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни активи, които или са предназначени за тази категория, или не са класифицирани в никоя друга категория. Те се включват в дългосрочните активи, освен ако ръководство има намерение да продаде инвестициите в период до 12 месеца от датата на отчета за финансово състояние.

Покупките и продажбите на финансови активи се отчитат на датата на търгуване, т.е. датата, на която Дружеството се ангажира с покупка или продажба на актива. Те се отчитат първоначално на база на извършените разходи за придобиване. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични потоци от инвестиции са изтекли или са били прехвърлени. Финансовите активи на разположение за продажба в последствие се пренасят по отчетна стойност.

2.8. Инвестиции в дъщерни предприятия

Инвестициите в дъщерни предприятия се посочват по цена на придобиване съгласно МСС 27.

2.9. Търговски вземания

Търговските вземания се признават първоначално по справедлива цена, а впоследствие по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена с евентуална провизия за обезценка. Провизия за обезценка се отчита в случай, че съществува обективно доказателство, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Значими финансови затруднения на задълженото лице, вероятност за обявяване в несъстоятелност и ликвидация, финансово преструктуриране или невъзможност за изплащане на дълга се приемат като индикатор, че търговското вземане е обезценено. Сумата на провизията е равна на разликата между балансовата стойност на вземането и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци дисконтирани с първоначалният ефективен лихвен процент. Балансовата стойност на актива се намалява чрез използването на коректива сметка, а стойността на загубата се отразява в отчета за доходите като „разходи по обезценка на вземания". Когато търговско вземане е несъбираемо, то се отписва от коректива сметка на търговските вземания. Последващо възстановяване на стойността, която е отписана, се отразява в увеличение на „други приходи" в отчета за всеобхватния доход.

Към 31 декември 2011 г. обезценката за трудносъбираеми вземания възлиза на 22 хил. лева (2010 г.: 22 хил. лева).

2.10. Търговски задължения

Търговските задължения се признават първоначално по справедлива цена, а в последствие по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.11. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват пари в брой, пари по банкови сметки, чужди парични средства по доверителен контрол, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с падеж до 3 месеца, както и банкови овърдрафти.

2.12. Основен капитал

Основният капитал на Дружеството се състои от номиналната стойност на дяловете, регистрирани в съда, съгласно съдебно решение за регистриране на Дружеството.

2.13. Отсрочени данъци

Отсрочените данъци върху печалбата са определени изцяло, като се прилага методът на задълженията, на база на временните разлики произлизащи между данъчните основи на активите и пасивите и техните балансови стойности. Отсрочените данъци се определят чрез прилагането на тези данъчни ставки и закони които са били приложими, последователно прилагани до датата на отчета, и се очаква да бъдат приложени когато отсрочените данъчни активи се реализират или отсрочените данъчни пасиви се уредят.

Отсрочени данъчни активи се признават до размера, до който е вероятно да възникнат бъдещи данъчни печалби, така че временните разлики да бъдат използвани.

2.14. Провизии

Провизиите се признават, когато Дружеството има настоящо съдебно или конструктивно задължение като резултат от минали събития, когато се очаква да възникнат изходящи парични потоци за погасяване на задълженията, които носят икономическа изгода за Дружеството и стойността, на която може да се определи достатъчно точно.

Провизиите се определят по сегашната стойност на очакваните разходи за уреждане на задължението, като се използва ставка преди данъчно облагане, която отразява оценката на текущото състояние на пазара на стойността на парите във времето и специфичните за задължението рискове. Увеличението на провизията в резултат на времето се признава като разход за лихва.

2.15. Признаване на приходите

Приходите включват справедливата цена на полученото или подлежащо на получаване плащане или възнаграждение за продадените услуги, при нормално протичане на дейността на Дружеството. Приходите са посочени нетно от данъци върху добавената стойност.

Дружеството признава приходи, когато сумата на прихода може да бъде надеждно определена, когато е възможно Дружеството да получи бъдещи икономически изгоди и когато отговаря на специфични критерии за всяка дейност, конкретизирани по-долу. Сумата на прихода не се приема за надеждно измерена, докато не се разрешат всички условни обстоятелства свързани с продажбата. Дружеството основава своите преценки на историческите резултати като взема предвид вида на клиента, вида на сделката и особеностите на всяко споразумение.

2.15.1. Продажби на услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчетния период, в който са извършени, според съотношението на извършената до момента работа спрямо общите услуги, които са били договорени за извършване.

2.15.2. Приходи от дивиденти

Приход от дивиденти се признава, когато е установено правото да се получи плащането.

2.16. Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящия финансов отчет акционерите, техните дъщерни и асоциирани дружества, служители на ръководни постове, управителите, както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички горензброени лица, се смятат и се третират като свързани лица. В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редица сделки със свързани лица. Подробна информация за операциите със свързани лица и салдата в края на годината е представена в приложение 22.

2.17. Разпределение на дивиденти

Разпределението на дивиденти на акционерите на Дружеството се признава като задължение във финансовия отчет в периода, в който дивидентите са одобрени от Дружеството.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.18. Задължения за пенсионно осигуряване

От Дружеството не е приет никакъв формален или неформален пенсионен план. Правителството на Република България, чрез националната осигурителна система, е отговорно за осигуряването на пенсиите в България съгласно утвърден план с дефинирани вноски. Вноските на Дружеството са отразени в отчета за всеобхватния доход в годината, за която се отнасят.

Съгласно Кодекса на труда Дружеството е задължено да заплати на служителите при пенсиониране обезщетение в размер от две до шест брутни работни заплати, в зависимост от продължителността на работа в Дружеството.

Статистическата оценка на задълженията при пенсиониране не е отчетена в настоящия финансов отчет.

Към 31 декември 2010 г. и 2011 г., Дружеството не е начислило тези задължения за пенсиониране или изготвило доклад за оценката им, тъй като ниската средна възраст на наетите лица ще направи тази оценка ненадеждна и несъществена.

2.19. Лизингови договори

Лизинговите договори, при които значителната част от рисковете и изгодите се поемат от наемодателя, се класифицират като оперативен лизинг. Плащанията по оперативните лизинги (компенсирано с отстъпките от страна на наемодателя) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход на равни части за периода на лизинговия договор.

3. Управление на финансовия риск

3.1. Фактори на финансовия риск

Осъществявайки дейността си, Дружеството е изложено на различни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти в резултат на промени на лихвените проценти, риск от промяна на паричните потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. Програмата на Дружеството за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Дружеството.

а) Пазарен риск

(i) Валутен риск
Дружеството извършва операциите си в България и е изложено на валутно курсов риск, предимно свързан с продажбите и покупките в щатски долари. Тъй като голяма част от операциите са в евро и българският лев е фиксиран към еврото на ниво 1.95583 лв. за 1 евро., и договорите в щатски долари са постоянно намаляващи и с пренебрежимо малък дял, за Дружеството не съществува излагане на съществен валутен риск.

Дружеството няма вземания и задължения във валута различна от български лева или евро към 31 декември 2011 г.

(ii) Лихвен риск
Тъй като Дружеството няма значителни лихвоносни активи, приходите й и оперативните парични потоци са до голяма степен независими от промените на пазарните лихвени нива.

б) Кредитен риск

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Дружеството има разработена и внедрена политика, която гарантира, че продажбите на услуги се извършват на клиенти с подходяща кредитна история. Кредитният риск се оценява като минимален, тъй като вземанията са концентрирани в клиенти с много добра репутация и с много добра кредитна история по обслужване на задълженията си към Дружеството. Дружеството няма получени обезпечения във връзка със своите вземания от клиенти и не е имало такава практика.

Активите, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Кредитният риск се управлява и следи стриктно.

3. Управление на финансовия риск (продължение)

3.1. Фактори на финансовия риск (продължение)

Финансови активи:

	31/12/2011	31/12/2010
Вземания от клиенти и свързани лица (Прил. 9)	527	558
Собствени парични средства (Прил. 10)	1,540	1,200
	2,067	**1,758**

Кредитното качество на непросрочените търговски вземания от трети лица е както следва:	31/12/2011	31/12/2010
Група 1	287	296
Група 2	21	23
Група 3	5	4
	313	**323**

Група 1 - нови и настоящи клиенти, които са редовни платци

Група 2 - нови и настоящи клиенти, които закъсняват с плащанията

Група 3 - които са нередовни платци

Сумата по търговски и други вземания отразява тяхната справедлива стойност.

Справедливата стойност на непросрочените вземания към 31 декември 2011 г. възлиза на 313 хил. лв. (2010: 323 хил. лв.).

Просрочените до 30 дни търговски вземания към 31 декември 2011 г. са в размер на 85 хил. лв. (2010: 85 хил. лв.).

Към 31 декември 2011 г. търговски вземания в размер на 65 хил. лв. (2010: 105 хил. лв.) са просрочени с повече от 30 дни, но не са обезценени. Те се отнасят до известен брой независими клиенти, които обикновено плащат със закъснение.

Към 31 декември 2011 г. търговски вземания, просрочени над 180 дни, в размер на 22 хил. лв. (2010: 22 хил. лв.) са обезценени.

Финансови пасиви:	31/12/2011	31/12/2010
Търговски и други задължения (вкл. свързани лица)	33	50
	33	**50**

в) Ликвиден риск

Дружеството не е изложено на ликвиден риск, тъй като разполага с достатъчно количество парични средства и няма необходимост от финансиране чрез договорени кредитни линии.

Таблицата по-долу анализира финансовите пасиви в съответните падежни групи на базата на оставащият период от счетоводния баланс към падежната дата на договора. Оповестените в таблицата суми са договорните недисконтирани парични потоци. Балансовите задължения в рамките на 12 месеца се равняват на преносните стойности, тъй като влиянието на дисконтирането е незначително.

	По-малко от 1 година
Към 31 декември 2010 г.	
Търговски и други задължения	321
Към 31 декември 2011 г.	
Търговски и други задължения	296

3. Управление на финансовия риск (продължение)

3.2. Управление на капиталовия риск

Целите на Дружеството при управление на капитала са насочени към осигуряване възможността на Дружеството да продължи като действащо предприятие, за да подсигури възвръщаемост за акционерите и да поддържа оптимална структура на капитала. За да поддържа и коригира капиталовата структура. Дружеството може да коригира стойността на дивидентите, изплатена на акционерите, да върне капитал на акционерите, да издаде нови акции и други подходящи мерки. Дружеството управлява капитала си чрез следене на отношението между текущите задължения и собствения капитал.

4. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Дружеството извършва приблизителни оценки и преценки на базата на най-доброто знание на ръководството относно събития и дейности за периода. Реалните резултати могат да се различават от тези преценки. Оценките и преценките са основани на натрупания опит и на други фактори, включително очаквания за настъпването на някои бъдещи събития в определените обстоятелства. Надеждността на оценките и преценките се преглежда редовно.

Значимите счетоводни приблизителни оценки, при които има значителен риск от последваща съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите през следващата финансова година, са описани по-долу:

4.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви е приблизително равна на тяхната балансова стойност. Справедливата стойност на финансовите пасиви за целите на отчета е намалена с бъдещите парични потоци съгласно краткосрочната пазарна лихва за подобни финансови инструменти на разположение на Дружеството.

4.2. Полезен живот на дълготрайните активи

Ръководството на Дружеството е определило очаквания полезен живот и обезценка, и амортизационния план на дълготрайните активи. Тази преценка е базирана на жизнения цикъл на активите, който може значително да се промени като резултат от промени в пазарната среда. Ръководството ще увеличи разходите за амортизация, в случай че полезният живот на активите е по-кратък от предварително определения или ще обезцени технологично остарелите или нестратегически активи, които са излезли от употреба или са продадени/ ликвидирани.

4.3. Обезценка на вземания

Когато обезценява вземания, ръководството на Дружеството оценява както сумата, така и периода на свързаните с вземанията нетни парични потоци, основавайки се на опита си с други подобни вземания и вземайки под внимание настоящите обстоятелства по вземанията, които се преглеждат за обезценка.

4.4. Провизии

Ръководството на Дружеството определя сумата на провизиите за потенциални задължения на основата на опита си с други подобни условни задължения, и вземайки под внимание наличната информацията за тях, включително информация от правните съветници на Дружеството.

4.5. Признаване на приходите

Дружеството признава приходи на база на изразходвано време, оценено въз основа на фиксирана цена за час, или на фиксирана месечна такса, в зависимост от конкретния договор.

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

5 Машини, съоръжения и оборудване

	Компютърно оборудване	Обзавеждане и офис оборудване	Транспортни средства	Подобрения на наети активи	Общо:
2010					
Балансова стойност към 1 януари	33	53	4	121	211
Придобити	8	5	-	-	13
Отписани	(58)	(17)	-	-	(75)
Отписана амортизация	58	17	-	-	75
Начислена амортизация за 2010	(24)	(20)	(4)	(49)	(97)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	**65**	**78**	**8**	**170**	**321**
Към 31 декември 2010					
Отчетна стойност	167	145	99	217	628
Натрупана амортизация	(150)	(107)	(99)	(145)	(501)
Балансова стойност	**17**	**38**	**-**	**72**	**127**
2011					
Балансова стойност към 1 януари	17	38	-	72	127
Придобити	8	-	-	1	9
Отписани	(44)	-	-	-	(44)
Отписана амортизация	44	-	-	-	44
Начислена амортизация за 2011	(14)	(19)	-	(48)	(81)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	**11**	**19**	**-**	**25**	**55**
Към 31 декември 2011					
Отчетна стойност	131	145	99	218	593
Натрупана амортизация	(120)	(126)	(99)	(193)	(538)
Балансова стойност	**11**	**19**	**-**	**25**	**55**

6 Нематериални активи

	Програмни продукти
2010	
Балансова стойност към 1 януари	4
Придобити	3
Начислена амортизация за 2010	(2)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	**5**
Към 31 декември 2010	
Отчетна стойност	47
Натрупана амортизация	(42)
Балансова стойност	**5**
2011	
Балансова стойност към 1 януари	5
Начислена амортизация за 2011	(3)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	**2**
Към 31 декември 2011	
Отчетна стойност	47
Натрупана амортизация	(45)
Балансова стойност	**2**

7 Инвестиции в дъщерно предприятие

	31/12/2011	31/12/2010
Участие в ТМФ България ЕООД	5	5
	5	**5**

Дружеството притежава 100% от капитала на ТМФ България ЕООД, София, България, под формата на парични вноски.

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

8 Отсрочени данъчни активи

	31/12/2011	31/12/2010
Отсрочени данъчни активи за период до 12 месеца	16	18
Отсрочени данъчни активи за период по-голям от 12 месеца	2	1
	18	**19**

Движението на отсрочените данъчни активи през годината е както следва:

	Амортизации	Бонуси и неизползван платен отпуск	Обезценка на вземания	Начислени разходи	Общо
Стойност към 01 януари 2010 г.	1	29	2	1	**33**
Движение в отчета за всеобхватния доход	-	(14)	-	-	**(14)**
Стойност към 31 декември 2010 г.	1	15	2	1	**19**
Стойност към 01 януари 2011 г.	1	15	2	1	**19**
Движение в отчета за всеобхватния доход	1	(6)	-	4	**(1)**
Стойност към 31 декември 2011 г.	2	9	2	5	**18**

9 Търговски и други вземания

	31/12/2011	31/12/2010
Вземания от клиенти	485	535
Нефактуриран приход от клиенти	116	94
Нефактуриран приход от свързани лица (прил. 22)	154	122
Обезценка на вземания	(22)	(22)
Нетна стойност на вземания от клиенти:	**733**	**729**
Депозити и гаранции	2	18
Вземания от свързани лица (прил. 22)	64	45
ДДС за възстановяване	1	1
Аванси към доставчици	2	-
Търговски и други вземания:	**802**	**793**
Разходи за бъдещи периоди	35	36
Общо вземания:	**837**	**829**

Вземания по дата на падеж:

	31/12/2011	31/12/2010
Не са просрочени	313	323
Просрочени до 30 дни	85	85
Просрочени от 31 до 60 дни	37	59
Просрочени от 61 до 90 дни	10	7
Просрочени от 91 до 180 дни	10	27
Просрочени над 180 дни	30	34
Обезценка на просрочени над 180 дни	(22)	(22)
Общо:	**463**	**513**

Кредитното качество на финансовите активи, които не са нито просрочени, нито обезценени, може да бъде оценено чрез историческа информация за нива на просрочия от този вид.

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

9 Търговски и други вземания (продължение)

Промените в провизиите за обезценка на търговски вземания на Дружеството са както следва:

	31/12/2011	31/12/2010
Към 1 януари	**22**	**19**
Провизия за обезценени вземания	-	3
Към 31 декември	**22**	**22**

10 Парични средства и парични еквиваленти

	31/12/2011	31/12/2010
Парични средства по разплащателни сметки в чуждестранна валута	1,437	1,132
Парични средства по разплащателни сметки в лева	102	67
Парични средства в брой	1	1
Собствени парични средства:	**1,540**	**1,200**
Чужди парични средства по доверителен контрол в лева	49	12
Общо парични средства:	**1,589**	**1,212**

За целите на Отчета за паричните потоци балансовата сума на Паричните средства и парични еквиваленти включва парични средства в брой и парични средства по разплащателни сметки.

Паричните средства по разплащателни сметки са по сметки в ING Bank, чийто кредитен рейтинг по Moodies е "A1", а съгласно Standard and Poors е "AA", и във Ф. Ван Ланшот Банк (Холандия), чийто кредитен рейтинг по Fitch и по Standard and Poors е "A".

Собствените парични средства са в разпределени в следните банки:

	31/12/2011	31/12/2010
ИНГ Банк	164	137
Ван Ланшот банка (Холандия)	1,365	1,058
Райфайзенбанк	10	4
	1,539	1,199

11 Собствен капитал

	брой дялове	ст-ст в лв.
към 01 януари 2011 г.	50	100
към 31 декември 2011 г.	50	100

Основен капитал на Дружеството е в размер на 5 хил. лева и е изцяло внесен. Той е съставен от 50 дяла с номинална стойност 100 лева.

Акционери

	Процент от капитала
- ТМФ Холдинг Истърн Юръп Б.В.	100%
	100%

Основната компания-майка е ТМФ Груп ХолдКо Б.В.

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

12 Задължения към доставчици и други задължения

	31/12/2011	31/12/2010
Провизии за допълнителни възнаграждения	26	68
Провизии за неизползван платен отпуск	69	82
ДДС за внасяне	50	46
Задължения към доставчици и други задължения	32	50
Задължения по доверително управление на чужди парични средства	49	11
Начисления за задължения към доставчици	15	33
Начисления за задължения към свързани лица (прил. 22)	50	29
Задължения към свързани лица (прил. 22)	1	-
Други данъци	4	2
	296	**321**

13 Разсрочени приходи

	2011	2010
Счетоводни услуги	2	3
Административни услуги	8	8
	10	**11**

Разсрочените приходи представляват фактурирани счетоводни и административни услуги, които Дружеството ще предостави в бъдещ период.

14 Приходи от дейността и други приходи

14а Приходи от дейността

	2011	2010
Счетоводни услуги	4,111	3,856
Административни услуги	218	245
Услуги по наем на персонал	21	20
Други приходи от дейността	229	232
	4,579	**4,353**

Други приходи от дейността представляват префактурирани разходи на клиенти.

14б Други приходи

	2011	2010
Други приходи	-	82

Други приходи представляват сторнирани начислени разходи за допълнителни възнаграждения на персонала.

14в Приходи от дивиденти

	2011	2010
Приходи от дивиденти	300	1,000

15 Разходи, свързани с персонала

	2011	2010
Брутни възнаграждения	1,640	1,448
Социални осигуровки и данъци върху работна заплата	173	154
Обучение на персонала	5	5
Социални разходи	4	2
	1,822	**1,609**

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

16 Разходи за услуги

	2011	2010
Разходи за наем на офис	265	260
Разходи за консултантски и други професионални услуги	75	92
Управленски услуги	82	54
Разходи за одит	17	36
Телекомуникационни разходи	141	122
Разходи за лицензии и поддръжка на ИТ оборудване	89	76
Транспортни услуги	34	32
Текущи разходи за офиса и поддръжка	50	49
Разходи за реклама	15	23
Разходи свързани с автомобили	14	15
Разходи за охрана	21	21
Разходи за застраховки	4	9
Други разходи	9	9
	816	**798**

17 Разходи за амортизации

	2011	2010
Ремонт наети активи	48	48
Транспортни средства	-	5
Обзавеждане и офис оборудване	19	21
Компютърно оборудване	14	24
Софтуер	3	2
	84	**100**

18 Разходи за материали и други разходи за дейността

	2011	2010
Офис материали и консумативи	33	34
Представителни разходи	18	21
Пътни, квартирни и дневни разходи за командировки	33	19
Малоценни активи и IT оборудване	27	4
Гориво	16	11
Банкови такси	9	8
Обезценка на вземания	-	3
Рекламни материали	1	1
Други разходи	4	11
	141	**112**

19 Финансови приходи

	2011	2010
Приходи от лихви по банкови сметки	12	2
Резултат от промяна на валутни курсове, нетно	(1)	-
	11	**2**

20 Разходи за корпоративен данък

	2011	2010
Корпоративен данък	172	168
Отсрочен данък (прил. 8)	1	14
Разход за данък	**173**	**182**

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

20 Разходи за корпоративен данък (продължение)

Първоначалният размер на данъка се различава от теоретичната сума, получена при използването на данъчна ставка за печалбата, както следва:

	31/12/2011	31/12/2010
Печалба преди данъци	2,027	2,818
Теоретичен данък при ставка 10%	203	282
Ефект от приходи, необлагаеми за данъчни цели	(30)	(100)
Разход за данък	**173**	**182**

21 Дивиденти

Дивидентите, изплатени през 2011 г. и 2010 г. са съответно 1,500 хил. лв. и 3,000 хил. лв. и се отнасят съответно за 2010 г. и 2009 г. Към датата на съставянето на този финансов отчет няма решение на едноличния собственик за начисляване и изплащане на дивидент за 2011 година. Поради тази причина настоящият финансов отчет не отразява бъдещо задължение.

22 Оповестяване на сделки със свързани лица

Политиката на Дружеството се базира на справедливата стойност, т.е. цената в честна сделка между информирани и желаещи страни.

ТМФ Груп ХолдКо Б.В., което е основната компания-майка, притежава дялове в дружествата, посочени по-долу.

ТМФ Сървисиз ЕООД не е предоставяло услуги на компанията-майка и не е получавало услуги от нея.

22а Сделки и салда с дъщерни дружества:	2011	2010
Продажба на услуги		
- ТМФ България ЕООД (дъщерно дружество)	282	290
	282	**290**
Краткосрочни вземания от свързани лица		
- ТМФ България ЕООД (дъщерно дружество)	34	24
	34	**24**

22б Сделки и салда със свързани лица под общ контрол:	2011	2010
Продажба на услуги		
- ТМФ Хърватска Д.О.О.	140	135
- ТМФ Фънд Сървисиз България ЕООД	237	230
- ТМФ Стракчър Файненс Б.В.	284	164
- ТМФ Мениджмънт Люксембург СА	69	49
- ТМФ Мениджмънт Ирландия	17	-
- ТМФ Швеция АБ	-	83
- ТМФ Мениджмънт (Великобритания) Лимитед	5	46
- ТМФ Акаунтинг Сървисиз БВБА	-	22
- ТМФ Груп Б.В.	278	59
	1,030	**788**

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е посочено друго)

22б Сделки и салда със свързани лица под общ контрол (продължение):	2011	2010
Покупка на услуги и материали		
- ТМФ Недерландс Б.В.	103	122
- ТМФ Груп Инвест II Б.В.	82	54
- ТМФ Брюнен АГ	24	27
- ТМФ Мениджмънт (Великобритания) Лимитед	7	7
- ТМФ Груп Б.В.	11	-
- ТМФ Чехия А.С.	1	-
- ТМФ Австрия ГМБХ	3	-
	231	**210**
Краткосрочни вземания от свързани лица		
- ТМФ Фънд Сървисиз България ЕООД	29	19
- ТМФ Мениджмънт Люксембург СА	14	11
- ТМФ Хърватска Д.О.О.	-	33
- ТМФ Стракчър Файненс Б.В.	65	17
- ТМФ Мениджмънт Ирландия	9	-
- ТМФ Груп Б.В.	65	20
- ТМФ Мениджмънт (Великобритания) Лимитед	2	43
	184	**143**
Краткосрочни задължения към свързани лица		
- ТМФ Недерландс Б.В.	38	26
- ТМФ Брюнен АГ	1	2
- ТМФ Мениджмънт (Великобритания) Лимитед	1	1
- ТМФ Груп Б.В.	11	-
	51	**29**
Възнаграждения на ръководството		
Брутни възнаграждения на ръководния персонал	235	235
	235	**235**

23 Поети ангажименти

Към датата на съставяне на отчетите, Дружеството има сключен договор за наем на офис помещения по условията на неотменим оперативен лизинг. Този лизингов договор е със срок от 5 години до 2012 г., и е подновяем при изтичане на срока по пазарни цени.

	2011	2010
до 1 година	159	260
1 - 5 години	-	265
	159	**525**

24 Условни активи и пасиви

Към датата на съставяне на финансовия отчет Дружеството няма условни вземания и задължения.
Дружеството може да бъде обект на данъчна проверка по ДДС, корпоративен данък, социални осигуровки и други данъци за период от пет години. Тъй като за този период няма значими сделки и събития с данъчен ефект, вероятността да бъдат правени допълнителни плащания към държавният бюджет е много ниска и провизии за потенциални задължения във връзка с това не са правени.

25 Събития след датата на баланса

Не съществуват значими събития след датата на отчета за финансовото състояние, които да оказват влияние върху финансовия отчет или върху бъдещите дейности на Дружеството.

* * *

pwc

Доклад на независимия одитор

До едноличния собственик на "ТМФ Сървисиз" ЕООД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "ТМФ Сървисиз" ЕООД („Дружеството"), на самостоятелна база, включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 г. и отчета за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал, 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

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

Отговорност на одитора

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit OOD, 9-11 Maria Louisa Blvd., 1000 Sofia, Bulgaria
T: +359 2 9355200, F: +359 2 9355266, www.pwc.com/bg

Registered with the Sofia City Court under company file number 13424/1997.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на "ТМФ Сървисиз" ЕООД към 31 декември 2011 г., на самостоятелна база, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети в Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

Законът за счетоводството изисква от нас да изразим мнение относно съответствието между годишния доклад за дейността на Дружеството и годишния финансов отчет за същия отчетен период.

По наше мнение, годишният доклад за дейността, изложен от стр. 1 до стр. 2 е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2011 г.

Цветана Цанкова
Регистриран одитор

Петко Димитров
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

7 юни 2012 г.
гр. София, България