СЪДЪРЖАНИЕ

Обща информация i
Доклад за дейността ii
Доклад на независимия одитор ..... -
Отчет за всеобхватния доход 1
Отчет за финансовото състояние 2
Отчет за промените в капитала 3
Отчет за паричните потоци 4
Пояснителни бележки
1. Корпоративна информация 5
2.1 База за изготвяне 5
2.2 Счетоводна политика 9
2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения 9
2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики 10
3. Приходи и разходи 17
4. Данъци върху дохода 18
5 Машини и оборудване 20
6. Търговски и други вземания 20
7. Парични средства 20
8. Акционерен капитал 21
9. Търговски и други задължения 21
10. Оповестяване на свързани лица 21
11. Финансови инструменти 24
12. Категории финансови активи и пасиви 26
13.Управление на капитала 27
14.Ангажименти и условни задължения 27
15. Събития след датата на отчета за финансовото състояние 27

Съвет на директорите

Нина Игнатова Митева

Росен Кирилов Арнаудов

Климент Иванов Горанов

Адрес

Хилл Тауър, ет. 8
Бул. Джеймс Баучер 76А
1000 - София
България.

Правни консултанти

АД Мусева и партньори
Ул. Златен Рог 20
1000 - София

Обслужващи банки

Банка ДСК ЕАД
Софийски корпоративен център
Ул. „ Цар Калоян " № 1
гр. София, 1000

Одитор

Грант Торнтон ООД
бул. Черни връх № 26
1421 - София

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Този финансов отчет е одитиран от Грант Торнтон ООД.

Докладът за дейността предоставя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Описание на основната дейност

Основната дейност на дружеството е застрахователно посредничество при сключване и изпълнение на застрахователни договори, презастрахователно посредничество по възлагане от застраховател, информационна, консултантска дейност, програмистка дейност, мениджмънт и маркетинг в областта на застраховането и всяка друга дейност, позволена от закона.

Интеркарт Иншурънс Брокер АД е вписано в регистъра по чл. 30, ал.1, т.9 от ЗКФН съгласно решение №324 -ЗБ от 02 април 2009 г. на Комисията за финансов надзор.

АНАЛИЗ НА ПАЗАРНАТА СРЕДА

Данните за застрахователния пазар през 2010 оправдаваха прогнозата за продължаващ спад в премийния приход и в техническите резултати. Основната причина е в това, че именно през 2010 г. ефектите от световната криза и свиването на потреблението засегнаха най-осезаемо (поне до момента) и българското застраховане. Финансовият сектор не е изолиран от реалната икономика, но конкретно при застраховането ефектите се проявяват с известно забавяне.

Брутният премиен приход на застрахователите намалява с 3,1% на годишна база до 1,63 млрд. лв. за 2010 г., показват данни на Комисията за финансов надзор.

Обобщени данни за Европа показват, че страната ни продължава да се нарежда на дъното на класацията по суми, отделяни за застраховане. По показателят застрахователна плътност България изостава значително както от централноевропейските, така и от балтийските държави. Сравнението със страните от Западна Европа пък е направо немислимо. На дъното в класацията след нас е само Румъния, сочи статистиката. Начело на класацията с 6 555 щатски долара се нарежда Холандия, следвана от Дания с 5 529 долара, Люксембург – 5 227, Великобритания – 4 579, и Ирландия – 4 516. В дъното са Словакия с 517 щатски долара, Полша - 430, Унгария - 398, Литва - 165, България – 158, и Румъния - 136.

Малко по-различна е ситуацията с показателя застрахователно проникване (брутен премиен приход към БВП). За 2009 г. този показател за България е 2,54%, докато година по-рано е бил 2,70%. Тук в класацията след нас остават Гърция с 2%, Румъния с 1,8% и Литва с 1,5%. Отново начело е Холандия с 13,6%, следвана от Великобритания с 12,9% и Франция с 10,3%.

Брутният премиен приход, реализиран от дружествата по общо застраховане, възлиза на 1,38 млрд. лв., което представлява спад от 5,2%. На пазара по общо застраховане най-голям дял заемат автомобилните застраховки – „Автокаско" (36,2%) и „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС" (35,1%) – общо 71,3% от брутния премиен приход, реализиран в сектора. Именно автомобилното застраховане е основният източник на спада в премийния приход. Данните сочат, че „Автокаското" спада много сериозно при всички застрахователи и причината е, че няма нов автопарк, автомобилните вносители отчитат почти нулеви продажби на нови автомобили, а автопаркът, който се движи на територията на страната остарява, амортизира се и съответно има по-ниска застрахователна стойност. Ако към деветмесечието на 2010 г. събраните премии по автомобилната полица са 372,544 млн. лв., то година по-рано те са били 450,274 лв.

Общият брой на новите коли, продадени у нас за 2008 г., е 57 927, показват данните на Асоциацията на автомобилните производители и техните оторизирани представители в България. При средна цена 25 хил. лв. и „Автокаско" 5% от стойността на автомобила този пазар възлизаше на над 70 млн. лв. Данните показват още, че спадът на продажбите на нови автомобили за 2009 г. е с близо 47%, когато са продадени само 26 813 автомобила. Към ноември 2010 г. техният брой е едва 17 327. Отделно има спад и при продажбите на стари автомобили.

Дори и при задължителната застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите", която е най-големият източник на приходи, все повече спада процентът на лицата, сключили договори. Процентът на автомобилите без застраховка у нас надхвърля 22%, което е около 580 000 автомобила. КФН наложи и допълнителни резерви по застраховка Гражданска отговорност на МПС, а самата полица поскъпна с около 20%.

Дружествата в сектора по общо застраховане отчитат отрицателен технически резултат от 42,5 млн. лв. при минус 7,7 млн. лв. в края на 2009 г., съответно отрицателен финансов резултат от 14,4 млн. лв. при печалба от 26,7 млн. лв. година по-рано.

Въпреки спада в застраховането като цяло, премиите на застрахователните брокери през 2010 са се повишили с 1,1%. Премийният приход, реализиран чрез застрахователните брокери през 2010 г., е в размер на 736,7 млн. лв., обявиха от Комисията за финансов надзор. От тях 689,8 млн. лв. са в полза на застрахователи със седалище в България, 42,7 млн. лв. в полза на застрахователи от други държави членки на Европейския съюз и 4,2 млн. лв. в полза на дружества по доброволно здравно осигуряване.

От реализирания от застрахователните брокери премиен приход в полза на застрахователи със седалище в България 644,5 млн. лв. са реализирани в общото застраховане и 45,3 млн. лв. в животозастраховането.
В сравнение с 2009 г. премийният приход, реализиран чрез застрахователните брокери, нараства с 1,1%, като в общото застраховане е отчетено повишение от 0,6%, а в животозастраховането - ръст от 8,2%. В края на миналата година Комисията за финансов надзор сложи лимит на комисионите на застрахователните брокери, като те се понижиха от 25-30% до около 10% от стойността на застраховка Гражданска отговорност на водачите, собствениците и ползвателите на МПС, но увеличението на премията в известна степен компенсира намалените комисионни.

В структурата на реализирания чрез застрахователни брокери премиен приход в полза на застрахователи по общо застраховане със седалище в България отново най-голям дял запазват автомобилните застраховки – „Сухопътни превозни средства, без релсови превозни средства" (42,7%) и „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС" (38%), следвани от „Пожар и природни бедствия" (8,5%) и „Други щети на имущество" (4,4%).

РЕЗУЛТАТИ ЗА ТЕКУЩИЯ ПЕРИОД

Приходите на Интеркарт Иншурънс Брокер АД за 2010 г. възлизат на 100 хил.лева, а за 2009г. на 21 хил. лв и представляват приходи от комисионни възнаграждения от застрахователно посредничество.

На практика то се осъществяваше чрез:

1. Продажби чрез офисите на i-Card
2. Развитие на допълнителна мрежа за продажби чрез присъединяване на структури от други брокери
3. Директен бизнес

ИЗБРАНИ ПОКАЗАТЕЛИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Финансови показатели		**2010**	**2009**
Нетни оперативни приходи	*хил.лв.*	100	21
Фин.резултат преди данъци, лихви и амортизации, **EBITDA**	*хил.лв.*	(118)	(123)
Фин.резултат преди данъци и лихви, **EBIT**	*хил.лв.*	(118)	(123)
Нетна печалба	*хил.лв.*	(104)	(104)
Нетна печалба / оперативни приходи	%	(1.04)	(4.95)
Активи	*хил.лв.*	91	133
Дълг	*хил.лв.*	99	37
Собствен капитал	*хил.лв.*	(8)	96
Оборотен капитал	*хил.лв.*	(37)	85

Финансови съотношения		**2010**	**2009**
Възвръщаемост на активите, **ROA**	%	-1.15	-0.78
Обращаемост на всички активи	%	-11.00	0.22
Възвръщаемост на собствения капитал, **ROE**	%	11.67	1.08
Собствен капитал/ Активи	%	-0.10	0.72
Текуща ликвидност	-	0.62	3.30

ДИВИДЕНТИ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

Няма разпределени дивиденти през текущата година.

СТРУКТУРА НА ОСНОВНИЯ КАПИТАЛ

Регистрираният капитал на дружеството е разпределен в обикновени поименни акции, с номинал от 1 лв. Разпределен е между акционерите, както следва:

	2010	2010	2009	2009
	Брой акции	Дял от капитала	*Брой акции*	Дял от капитала
Интеркарт Файнанс АД	190 000	95	190 000	95
Физическо лице	10 000	5	10 000	5
	200 000	100	200 000	100

ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството базира своите очаквания за бъдещо развитие и на:

- Разширяване на съществуващата мрежа за продажби;
- Развитие на алтернативни модели и канали за продажби;
- Развитие на мрежа за животозастраховане
- Придобиване на части от брокери и самостоятелно функциониращи мрежи за продажби
- Разработване на комбинирани застрахователни продукти насочени към нуждите на специфични клиентски сегменти

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2010 г. Интеркарт Иншурънс Брокер АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2010 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Нина Игнатова Митева
2. Росен Кирилов Арнаудов
3. Климент Иванов Горанов

Изпълнителен Директор на Дружеството е Нина Игнатова Митева.

ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

През 2010 г., Дружеството не е придобило собствени акции чрез обратно изкупуване.

Членове на Съвета на директорите и участието им в капитала и управлението на други дружества

Нина Игнатова Митева – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Интеркарт Иншурънс Брокер" АД:

- Управител на Интер Медика ООД;
- Управител на Екомикс ООД и собственик на петдесет на сто от капитала;
- Управител и едноличен собственик на капитала на Генерална Агенция България- Плевен ЕТ;
- Управител и едноличен собственик на капитала на Генерална Агенция България- Плевен ЕООД;

Горепосочените дружества не осъществяват дейност.

Климент Иванов Горанов – Заместник-председател на Съвета на директорите на „Интеркарт Иншурънс Брокер" АД

- Управител и едноличен собственик на капитала на Интел К – Климент Горанов ЕТ;
- Управител и едноличен собственик на капитала на Интел К ЕООД;
- Управител и едноличен собственик на капитала на ЗР ЕООД;

Росен Кирилов Арнаудов – Член на Съвета на директорите на „Интеркарт Иншурънс Брокер" АД.

- Управител и едноличен собственик на капитала на Застрахователен Брокер Рос Инс ЕООД;
- Управител и едноличен собственик на капитала на Агенция България-Сандански- Росен Арнаудов ЕТ;
- Управляващ Сдружение Обединени застрахователни Брокери ;

През 2010 г. членовете на Съвета на директорите на Интеркарт Иншурънс Брокер АД са получили възнаграждения от Дружеството на стойност 79 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 финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2010 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

Нина Игнатова Митева
Изпълнителен директор
ИНТЕРКАРТ ИНШУРЪНС БРОКЕР АД
гр. София
18 март 2011 г.

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: акционерите на
Интеркарт иншурънс брокер АД
гр. София, бул. Джеймс Баучер 76 А, Хилл Тауър, ет.8

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на дружество Интеркарт иншурънс брокер АД към 31 декември 2010 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Интеркарт инщурънс брокер АД към 31 декември 2010 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение 2.1 във финансовия отчет, където е показано, че Дружеството е реализирало нетна загуба в размер на 104 хил. лв. за годината, завършваща на 31 декември 2010 г. и, че към тази дата текущите пасиви на Дружеството надвишават текущите активи с 37 хил.лв. Тези условия, заедно с други въпроси изложени в пояснение 2.1, показват наличието на съществена несигурност, която може да породи значително съмнение относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Нетните активи на Дружеството, които са отрицателна величина в размер на 8 хил.лв., са по-малко с 208 хил. лв. от регистрирания акционерен капитал към 31 декември 2010 г. Съгласно чл. 252, ал.1 от Търговския закон Дружеството следва до една година да предприеме мерки за привеждане на капитала в съответствие с изискванията на националното законодателство. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с тези въпроси.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2010 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2010 г. на Интеркарт инщурънс брокер 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 2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител

21 март 2011 г.
Гр. София

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележки	2010	2009
Приходи от услуги	3.1	100	21
Разходи за персонала	3.2	(164)	(116)
Разходи за външни услуги	3.3	(46)	(21)
Разходи за материали и консумативи	3.4	(5)	(5)
Други оперативни разходи	3.5	(3)	(2)
Оперативна загуба		(118)	(123)
Финансови приходи	3.6	2	8
Загуба преди данъчно облагане		(116)	(115)
Приход от данък върху доходите	4	12	11
Загуба за годината		**(104)**	**(104)**
Общо всеобхватна загуба за годината		**(104)**	**(104)**

Нина Митева

Изпълнителен директор

Елица Николова

Главен счетоводител

Финансовия отчет е изготвен на 17 март 2011 г. и одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 18 март 2011 г.

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 27 са неразделна част от финансовия отчет.

Заверил съгласно одиторски доклад от 21 март 2011 г.:

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележки	2010	2009
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Машини и оборудване	5	6	-
Отсрочени данъчни активи	4	23	11
		29	11
Текущи активи			
Търговски и други вземания	6	35	6
Вземания от свързани лица	10.1	6	114
Парични средства	7	21	2
		62	122
ОБЩО АКТИВИ		**91**	**133**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	8	200	200
Натрупана загуба		(208)	(104)
Общо собствен капитал		(8)	96
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	10.2	61	17
Търговски и други задължения	9	38	20
		99	37
Общо пасиви		99	37
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**91**	**133**

Нина Митева

Изпълнителен директор

Елица Николова

Главен счетоводител

Финансовия отчет е изготвен на 17 март 2011 г. и одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 18 март 2011 г. Пояснителните бележки от страница 5 до страница 27 са неразделна част от финансовия отчет.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 21 март 2011 г.:

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Основен капитал	Натрупана загуба	Общо
На 17 март 2009 г.	-	-	-
Емисия на капитал	200	-	**200**
Сделки със собственици	200	-	**200**
Загуба за годината	-	(104)	**(104)**
Общ всеобхватна загуба за годината	-	(104)	**(104)**
На 31 декември 2009 г.	200	(104)	**96**
Загуба за годината			
Общо всеобхватна загуба за годината	-	(104)	**(104)**
На 31 декември 2010 г.	200	(208)	**(8)**

Нина Митева

Изпълнителен директор

Елица Николова

Главен счетоводител

Финансовия отчет е изготвен на 17 март 2011 г. и одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 18 март 2011 г. Пояснителните бележки от страница 5 до страница 27 са неразделна част от финансовия отчет.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 21 март 2011 г.:

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	2010	2009
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти и други дебитори	362	31
Плащания на доставчици и други кредитори	(339)	(29)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(157)	(82)
Банкови такси и други комисионни	(1)	(1)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(135)	(81)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Предоставени заеми на свързани лица	-	(211)
Постъпления от върнати заеми от свързани лица	107	87
Получени лихви	3	7
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	110	(117)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на капитал	-	200
Получени заеми	48	-
Плащания по получени заеми	(4)	-
Нетни парични потоци от финансова дейност	44	200
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	19	2
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	2	-
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	**21**	**2**

Нина Митева — Изпълнителен директор

Елица Николова — Главен счетоводител

Финансовия отчет е изготвен на 17 март 2011 г. и одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 18 март 2011 г. Пояснителните бележки от страница 5 до страница 27 са неразделна част от финансовия отчет.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 21 март 2011 г.:

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

1. Корпоративна информация

Финансовият отчет на Интеркарт Иншурънс Брокер АД („Дружеството") за годината, приключваща на 31 декември 2010 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на Директорите от 18.03.2011 г.

ИНТЕРКАРТ ИНШУРЪНС БРОКЕР АД е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър на Агенцията по вписванията с Идентификационен Номер 200649930, със седалище гр. София, България. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември 2010 г.

Основната дейност на Дружеството е застрахователно посредничество при сключване и изпълнение на застрахователни договори, презастрахователно посредничество по възлагане от застраховател, информационна, консултантска дейност, програмистка дейност, мениджмънт и маркетинг в областта на застраховането.

Персонала на дружеството към 31 декември 2010 г. е 11 души.

Към 31 декември 2010 г., акционерите на Дружеството са:

- Интеркарт Файнанс АД 95.00 %
- Физическо лице 5.00 %

Мажоритарен собственик на капитала на дружеството е Интеркарт Файнанс АД.
Крайният собственик на дружеството е Интеркепитал Холдинг АД.

2.1 База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена.

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на ИНТЕРКАРТ ИНШУРЪНС БРОКЕР АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО,), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2010 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансово отчитане изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетните стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.1 База за изготвяне (продължение)

Действащо предприятие

Настоящият финансов отчет е изготвен на база действащо предприятие в резултат на преценка на ръководството, че предприятието е способно да продължи дейността си като действащо. В подкрепа на това твърдение могат да се изложат фактите, че Дружеството има финансовата подкрепа на основния акционер, достъп до финансови ресурси и история за печеливша дейност.
Дружеството стартира дейността си през първата половина на 2009 г. и през 2010 г. е в процес на развитие, налагане и затвърждаване на позициите си на пазара на застрахователни брокери. Това е и причината през 2010 г. да е реализирана счетоводна загуба в размер на 104 хил. лв. и да са записани отрицателни нетни активи в размер на 8 хил.лв. Към същата дата текущите пасиви превишават стойността на текущите активи с 37 хил. лв.
Предприетите през 2010 г. мерки за ежемесечен анализ на приходите и разходите с цел подобряване финансовото състояние на Дружеството показват положителен резултат. Доказателство за това е факта, че Интеркарт Иншурънс Брокер, който завършва 2009 година на 285 място в класацията по премиен приход, към края на първото полугодие се придвижи до 209 място, а в края на 2010 г. отчита напредване с още 44 места до 165 позиция в класацията на КФН (от 351 застрахователни брокери, които са отчели годишните си резултати пред КФН). Това е сериозен ръст на фона на стагнирания пазар на застраховането и на фона на постигнатия 1,1% ръст в приходите на застрахователните брокери като цяло.
Освен това, Ръководството има уверението от основния акционер, че ще оказва финансова подкрепа чрез осигуряване на паричните средства. Всичко това дава основание на Ръководството да заключи, че предприятието би могло и занапред да продължи своето съществуване и нормално функциониране. Поради това, настоящият финансов отчет е изготвен на основата на изходното предположение за действащо предприятие.

Промени в счетоводните политики и оповестявания

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 2010 г.:

- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

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:
- Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чиито резултат е признат в отчета за финансовото състояние актив.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения 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) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции" (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации" (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети" (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;

2.1 База за изготвяне (продължение)

- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти" в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юли 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция" в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците", приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти", приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;
- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности", приети от ЕС;

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

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

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

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

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

МСФО 9 „Финансови инструменти" в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС
МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

МСС 12 „Данъци върху доходи" – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС
Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти", е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип – опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи" и разяснението е отменено.

2.1 База за изготвяне (продължение)

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

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, все още не са приети от ЕС:
-Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.

Изменението на МСФО 1 - Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – разрешава на предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да не представят сравнителна информация при оповестяванията съгласно изменението на МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване" от март 2009 г. в първата година на прилагане на МСФО.

МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица" (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.
Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички транзакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на транзакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.
С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструментите са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране" в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.
Изменението на КРМСФО 14 изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал" в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.
КРМСФО 19 изяснява отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал за кредитора. Според

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.1 База за изготвяне (продължение)

КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и изисква признаването на резултата в печалбата или загубата. Това съответства на основния подход при отписването на задължения спореД МСС 39. Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. В случай че справедливата стойност на инструментите на собствения капитал не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал.

2.2.Счетоводна политика

Представяне на финансовия отчет

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

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството преизчислява позиции във финансовия отчет, прилага ретроспективно счетоводна политика или прекласифицира позиции във финансовите ли отчети.

Сравнителни данни

Дружеството представя и оповестява сравнителна информация за всички суми, отчетени в настоящия финансов отчет по отношение за предходния отчетен период . Където е необходимо сравнителните данни са рекласифицирни (преизчислени), с цел съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева. Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват в лева по официалния обменен курс за деня на сделката (фиксинг на Българска Народна Банка). Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват в лева в края на годината по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Непаричните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута и се превръщат лева по обменния курс към датата на първоначалната сделка.

2.3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към датата на отчета за финансовото състояние, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на отчета за финансовото състояние, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Обезценка на кредити и вземания

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. Загуба от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите .

Доходи на персонала при пенсиониране
Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите и текучеството на персонала. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност.

Полезен живот на машини и оборудване
Финансовото отчитане на машините и оборудването включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството.

Отсрочени данъчни активи
Отсрочените данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната, изисква да бъде направена съществена преценка от ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби, както и на бъдещите стратегии за данъчно планиране на Дружеството.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики

Машини и оборудване

Машините и оборудването се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията, когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. При извършване на разходи за основен преглед/ ремонт на машина и/или съоръжение – разходите се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в печалбата или загубата в периода, в който са извършени.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Машини и оборудване (продължение)

За да бъде признат придобит от дружеството актив като дълготраен се възприема стойностна граница от 500 лв. Тази граница обаче не се отнася до активи, които макар и на по-висока стойност нямат характер на ресурс, от който може да се извлича оценима икономическа изгода.

Увеличението на балансовата стойност на актив в резултат на преоценка се отчита като резерв от преоценки в раздела за собствения капитал в отчета за финансовото състояние. Увеличението от преоценка, се признава в печалбата или загубата, доколкото възстановява обратно намаление от преоценка на същия актив, което преди това е признато като разход в печалбата или загубата. Намалението на балансовата стойност на актив в резултат на преоценка се признава като разход в печалбата или загубата. Намалението от преоценка, се отнася директно в собствения капитал, в намаление на преоценъчния резерв, до размера на кредитното салдо на преоценъчния резерв, отнасящ се за този актив. При отписване на актив, съответния преоценъчен резерв се отчита в неразпределената печалба.

Машина или оборудване се отписва при продажбата му или когато не се очакват бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за всеобхватния доход. Те се посочват нетно към „други доходи" на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход.

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят перспективно.

Оценката на полезен живот на дълготрайните материални активи са определени по групи както следва:

Машини и оборудване - 4 г.

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството прави преценка дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на актива. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването му не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност. При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Обезценка на нефинансови активи (продължение)

Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност. Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход, освен ако актива се отчита по преоценена стойност, и възстановяването се представя като увеличение на преоценката.

Финансови инструменти

Инвестиции и други финансови активи

Първоначално признаване
Класификацията на финансовите активи, при тяхното първоначално признаване се определя от техните характеристики и от целта на придобиването. Дружеството класифицира финансовите си активи към момента на първоначалното им признаване, но в края на всеки отчетен период преразглежда класификацията им (прекласифицира ги) когато това е позволено и уместно.

Финансовите активи, в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, се класифицират като: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; заеми и вземания; инвестиции, държани до падеж; или финансови активи на разположение за продажба. Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.
Дружеството класифицира финансовите си активи при първоначалното им признаване и в края на всеки отчетен период, преразглежда класификацията на тези активи, ако това е позволено и уместно.

Дата на признаване
Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на уреждане на сделката, т.е. на датата, на която Дружеството купува или продава актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар.

Предоставени заеми и вземания
Заемите и вземанията са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява заемите и вземанията по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат пред вид всички премии и отстъпки при придобиването, както и таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент и разходите по сделката. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в отчета за всеобхватния доход, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Амортизирана стойност
Заемите и вземанията, се оценяват по амортизирана стойност. Тя се изчислява като се използва методът на ефективния лихвен процент минус загубата от обезценка. Изчислението отчита всяка премия или отстъпка при придобиването и включва разходите и таксите по сделката, които представляват неразделна част от ефективния лихвен процент.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Обезценка на финансови активи

Дружеството преценява на всяка балансова дата наличието на обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Предоставени заеми и вземания, отчитани по амортизирана стойност

Дружеството първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка отделно за финансови активи, които са индивидуално значими, и отделно или заедно за финансови активи, които не са индивидуално значими. Ако Дружеството определи, че няма обективни доказателства за обезценка за отделно оценен финансов актив, без значение дали е значим или не, активът се включва в група от финансови активи с подобни характеристики на кредитния риск и определя обезценката им заедно. Активи, които се оценяват като индивидуално значими и на които е начислена обезценка, не участват в колективната обезценката на портфейлна база.

Загуба от обезценка на предоставени кредити и вземания, отчитани по амортизирана стойност се начислява, когато е налице разлика между балансовата стойност и настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Загубата от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин може да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, признатите преди това загуби от обезценка се възстановяват. Възстановяването на загубата от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход до размера на натрупаната преди това обезценка, остатъка се признава за приход.

Финансови пасиви

Търговски и други задължения
Търговските и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

Лихвоносни заеми и привлечени средства
При първоначалното им признаване, лихвоносните заеми и привлечени средства се оценяват по справедлива стойност, намалена с пряко свързаните разходи по сделката.
След първоначалното им признаване, Дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, при използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от лихвоносните заеми и привлечени средства се признават в отчета за всеобхватния доход при отписване на пасива, както и в процеса на амортизация.
Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи освен за частта от тях, за която Дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от датата на отчета за финансовото състояние.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Отписване на финансови активи и пасиви

Финансови активи
Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са запазени, но е поето договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне; или
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Финансови пасиви
Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти в отчета за финансовото състояние включват парични средства по банкови сметки и парични средства в брой с изключение на блокираните парични средства, по отношение на които Дружеството няма права на ползване и разпореждане.

Акционерен капитал

Акционерният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

Провизии

Общи
Дружеството признава провизии, когато са налице едновременно следните условия:

- Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития;
- Има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи;
- Може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудовото законодателство

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи на персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персонала е положил труд за тях) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който е положен труда за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.
Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната оценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството като работодател, е задължено да изплати две или шест брутни месечни заплати на своите служители при пенсиониране, в зависимост от прослуженото време. Ако служителят е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия си стаж, той трябва да получи шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години при същия работодател – две брутни месечни заплати. Дружеството начислява правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране на база прогнозирани плащания, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент.

Разходите за минал трудов стаж се признават като разход на линейна база за средния срок, докато доходите станат безусловно придобити. До степента, до която доходите са вече безусловно придобити, незабавно след въвеждане или промени в плана за доходи при пенсиониране, Дружеството признава разхода за минал трудов стаж веднага.
Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се състои от настоящата стойност на задължението за изплащане на тези доходи, намалена с непризнатите разходи за минал трудов стаж.

Признаване на приходи

Приходите включват приходи от застрахователни комисионни за посредничество. Те се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Приходи от услуги

Приходите от услуги се изразяват в правото на брокера да получи уговореното възнаграждение за сключените застрахователни договори в резултат на неговото застрахователно посредничество между потребителя на застрахователните услуги и Застрахователя. Тези приходи се признават в момента на възникването им.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се начисляват в отчета за всеобхватния доход за всички инструменти, оценявани по амортизирана стойност чрез използване на метода на ефективния лихвен процент.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Признаване на приходи (продължение)

Приходи от такси и комисионни
Приходите от такси и комисионни се признават на принципа на начисляването, след като се извърши съответната услуга.

Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване на база принципите на начисляване и съпоставимост. Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които, се отнасят се изпълняват. Финансовите разходи се представят отделно в отчета за всеобхватния доход и се състоят от: разходи за лихви по получени заеми, банкови такси по заеми и гаранции, нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута, разходи/ загуби от сделки в инвестиции в ценни книжа.

Данъци

Текущ данък върху доходите
Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават до сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена от/на държавния бюджет. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на отчета за финансовото състояние.
Текущите данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета всеобхватния доход), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

Отсрочен данък върху доходите
Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на отчета за финансовото състояние, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби, освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на отчета за финансовото състояние и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на отчета за финансовото състояние и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на отчета за финансовото състояние.

Отсрочените данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета за всеобхватния доход), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчно задължено предприятие.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти. В този случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, когато това е приложимо; и
- вземанията и задълженията се отчитат с включен ДДС

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

3. Приходи и разходи

3.1 Приходи от услуги

	2010	2009
Приходи от комисионни възнаграждения от застрахователно посредничество	100	21
	100	21

3.2. Разходи за персонала

	2010	2009
Разходи за възнаграждения	(148)	(101)
Разходи за социално осигуряване	(16)	(12)
Начисления за неизползвани отпуски	-	(3)
	(164)	(116)

3.3. Разходи за външни услуги

	2010	2009
Наеми	(25)	(4)
Комисионни възнаграждения	(9)	(1)
Управленски и административни услуги	(7)	(4)
Одиторски услуги	(2)	(1)
Транспортни и куриерски услуги	(1)	-
Такси за банкови преводи	(1)	(1)
Застраховки	(1)	(1)
Други	-	(9)
	(46)	(21)

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

3.3. Разходи за външни услуги (продължение)

Към 31 декември 2010 г. Дружеството е лизингополучател по договори за оперативен лизинг със: Систек Холдинг АД-наем на помещение за срок от 3 г. при месечен наем 1 633.88 лв., Георги Рашков – наем на помещение за срок от 3 г. при месечен наем от 1 000 лв. и Янка Мичева за наем площ при месечен наем от 250 лв. Минималните бъдещи плащания за следващите 5 години възлизат на 72 хил. лв., от които 35 хил. лв. се отнасят за периода до 31.12.2011 г.

Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем. Договора за оперативен лизинг не съдържа опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденти, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг. Не са реализирани приходи от подлизинг.

3.4. Разходи за материали и консумативи

	2010	2009
Рекламни материали	(5)	(5)
	(5)	(5)

3.5. Други оперативни разходи

	2010	2009
Разходи за командировки	(2)	(1)
Разходи несвързани с дейността	(1)	(1)
	(3)	(2)

3.6. Финансови приходи

	2010	2009
Лихви по предоставени заеми на свързани лица	2	8
	2	8

4. Данък върху доходите

Основните компоненти на прихода за данък върху доходите за годините, приключващи на 31 декември 2010 г. и 2009 г. са:

	2010	2009
Приход по отсрочени данъци от времеви разлики	12	11
Приход за данък върху дохода, отчетен в отчета за всеобхватния доход	12	11

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2010 г. и 2009 г. е 10% .

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

4. Данък върху доходите (продължение)

Равнението между разхода за данък върху дохода и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г., е представено по-долу:

Изравняване на данъчния разход с приложимата данъчна ставка	2010	2009
Счетоводна загуба преди облагане с данък	(118)	(115)
Приход от данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2010 г. (2009 г.: 10%)	12	11
Данъчен приход	12	11
Ефективна данъчна ставка	10%	10%

Отсрочените данъци към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г. са свързани със следното:

	2010	2009
Отсрочен данъчен активи		
Данъчни загуби	22	10
Доходи неизплатени чл.42	1	1
Отсрочен данъчен актив	23	11

Дружеството е реализирало данъчни загуби, както следва:

Данъчен период	Период на приспадане на данъчните загуби	2010	2009
2009 г.	до 2014 г.	105	105
2010 г.	до 2015 г.	110	-
Приложима данъчна ставка		10%	10%
Признат отсрочен данъчен актив		22	10

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

5. Машини и оборудване

	Компютърна техника
Отчетна стойност към 31.12.2009	-
Придобити	6
Салдо на 31.12.2010	6
Балансова стойност:	6
На 31.12.2010	6

На база на извършен преглед за индикатори за обезценка на машините и оборудването, ръководството на Дружеството не е установило индикации за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност.

6. Търговски и други вземания

	2010	2009
Вземания от клиенти	31	3
Предоставени гаранции и депозити	3	-
Предплатени суми	1	1
Други вземания	-	2
	35	6

Вземанията от клиенти са безлихвени и изцяло левови.

Към 31 декември възрастовият анализ на вземанията от клиенти, който не са обезценени, е представен в таблицата по-долу:

			Просрочени, но необезценени			
	Общо	Нито просрочени, нито обезценени	30-60 дни	60-90 дни	90-120 дни	>120 дни
2010	31	31	-	-	-	-
2009	3	3	-	-	-	-

Дружеството е определило обичаен кредитен период 180 дни, за който не се начисляват лихви на клиентите. Забавата след този срок е приета от дружеството като индикатор за обезценка. Ръководството преценява събираемостта като анализира експозицията на клиента, възможностите за погасяване и взема решение относно начисляването на обезценка.

7. Парични средства

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити.

	2010	2009
Парични средства в брой	8	-
Парични средства по банкови сметки	13	2
	21	2

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

8. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството е разпределен в обикновени поименни акции, с номинал от 1 лев. Разпределен е между акционерите, както следва:

	2010 *Брой акции*	2010 Дял от капитала	2009 *Брой акции*	2009 Дял от капитала
Интеркарт Файнанс АД	190 000	95	190 000	95
Физическо лице	10 000	5	10 000	5
	200 000	100	200 000	100

Към 31.12.2010 г. регистрираният капитал е напълно внесен.

9. Търговски и други задължения

	2010	2009
Задължения към персонала	20	14
Задължения към доставчици	13	1
Задължения към социално осигуряване	3	3
Задължения към бюджета	2	1
Други задължения	-	1
	38	20

Условия на посочените по-горе финансови задължения:

- Задълженията не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 60-дневен срок;
- Задълженията към бюджета са лихвоносни със законни лихвени нива, но обичайно се уреждат в законовите безлихвени срокове.

10. Оповестяване на свързани лица

Мажоритарен собственик на капитала на дружеството е Интеркарт Файнанс АД, а крайният собственик е Интеркепитал Холдинг АД.

Дружества под общ контрол на Интеркепитал Холдинг АД, с които Интеркарт Иншурънс Брокер АД има сделки през годината, както следва:

Интеркепитал Холдинг АД
Сис Технология АД
Ню Пойнт Медиа ЕООД (до 14.12.2010)
Интеркарт Файнанс АД
Интеркарт Сървисиз АД
Систек Холдинг АД

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

10. Оповестяване на свързани лица (продължение)

10.1. Вземания от свързани лица

	2010	2009
Търговски вземания от Интеркарт Файнанс АД и Интеркарт Сървисис АД	6	6
Предоставени заеми на Интеркарт Файнанс АД	-	107
Вземания от лихви на Интеркарт Файнанс АД	-	1
	6	114

Движението по предоставените заеми на свързани лица е следното:

	2010	2009
Заем в началото на периода	107	-
Отпуснат заем за периода	-	211
Върнат през периода	(107)	(87)
Трансформиране на заема	-	(17)
Остатък в края на периода	-	107

10.2. Задължения към свързани лица

	2010	2009
Получени заеми от Интеркепитал Холдинг АД	44	-
Търговски задължения към Систек Холдинг АД и	17	12
Получени гаранции за добро управление	-	5
	61	17

Движението по получените заеми от свързани лица е следното:

	2010
Заем в началото на периода	-
Получен заем за периода	48
Върнат през периода	(4)
Остатък в края на периода	44

Към 31 декември 2010 г. задълженията по заеми от свързани лица са формирани по договор за кредит от 5 октомври 2010 г. Получените и предоставените заеми между свързани лица са краткосрочни, с фиксирани лихвени равнища от 6.5% на годишна база за 2010 г. и 2009 г.

Общата сума на сделките със свързани лица и дължимите салда за текущия и предходен отчетен период са представени както следва:

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

10. Оповестяване на свързани лица (продължение)

	Оборот		Неуреден разчет 2010		Неуреден разчет 2009	
	2010	2009	Вземане	Задължение	Вземане	Задължение
Разчети по разплащания	140	24	6	--	6	-
Покупки	6	-	-	6		
Вноски капитал	-	190	-	-	-	-
Отпуснат заем	-	211	-	-	107	-
Погасен	(107)	(104)	-	-	-	-
Лихви - приход	-	8	-	-	1	-
Лихви - разход	2	-	-	-	-	-
Предприятия от Групата на Интеркапитал АД			**6**	**6**	**114**	**-**
Получен заем	48	-	-	44	-	-
Върнат заем	(4)	-	-	-	-	-
Интеркапитал АД			**-**	**44**	**-**	**-**
Покупка	24	4	-	11	-	12
Систек Холдинг АД			**-**	**11**	**-**	**12**
Гаранции за добро управление	(5)	5	-	-	-	5
Ключов управленски персонал			**-**	**-**	**-**	**5**
ОБЩО			**6**	**61**	**114**	**17**

Възнаграждения на основния ръководен персонал

През 2010 г. Дружеството е изплатило краткосрочни доходи на основния ръководен персонал в размер на 79 хил.лв. (2009 г.: 57 хил.лв.)

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по обичайни пазарни цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции, с изключение на оповестените по-долу. Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

11. Финансови инструменти

Справедливи стойности

Справедлива стойност е сумата, за която един финансов инструмент може да бъде разменен или уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка между тях, и която служи за най-добър индикатор за неговата пазарна цена на активен пазар.

Дружеството определя справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация или ако няма такава, чрез подходящи модели за оценка. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котираните цени „купува" в края на последния работен ден на отчетния период. Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя чрез модели за оценка. Тези модели включват използване на скорошни пазарни сделки между информирани, честни и желаещи страни; използване на текущата справедлива стойност на друг инструмент, със сходни характеристики; анализ на дисконтираните парични потоци или други техники за оценка.

Ръководството на дружеството счита, че справедливите стойности на финансовите инструменти, които включват парични средства, търговски и други вземания, привлечени средства, търговски и други задължения не се отличават от техните балансови стойности, особено ако те са с краткосрочен характер или приложимите лихвени проценти се променят според пазарните условия.
Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

Цели и политика за управление на финансовия риск

В хода на обичайната си стопанска дейност Дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на Дружеството и на привлечения заемен капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства спрямо направените инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.
Управлението на риска се осъществява текущо от управлението на Дружеството съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Последният е приел основни принципи за общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

Дружеството редовно преразглежда своите политики и системи за управление на риска, с цел да бъдат отразени промените на пазара, продуктите и очертаващите се най-добри практики в тази област.

Политиката, която ръководството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Лихвен риск

Дейността на Дружеството е обект на риск от колебанията в лихвените проценти до степента, в която лихвоносните активи и лихвоносните пасиви търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен.

Поради факта, че текущите финансови пасиви на Дружеството са договорени с фиксиран лихвен процент, то Ръководството преценява, че Дружеството не е изложена на съществен риск от промяната на пазарните лихвени нива в рамките на следващия отчетен период.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

11. Финансови инструменти (продължение)

Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Дружеството генерира достатъчен обем ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства на Дружеството е основната й стопанска дейност, генерираща достатъчно оперативни потоци. Външни източници на финансиране са основният акционер и други свързани лица. С цел изолиране евентуалния ликвиден риск, Дружеството работи със система от алтернативни механизми за действие и прогнози, крайният ефект от което е поддържането на добра ликвидност, респективно способност за финансиране на стопанската си дейност. Това се допълва от текущо наблюдение на падежите на активите и пасивите и контрол върху изходящите парични потоци.

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството се изразява в търсенето и намирането на оптимални пропорции и съотношения между размера и срочността на текущите финансови активи и текущите финансови пасиви. Към 31 декември, падежната структура на финансовите активи и пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

2009	На поискване	< 3 месеца	Общо
Финансови активи			
Търговски и други вземания	4	1	5
Вземания от свързани лица	7	107	114
Пари и парични еквиваленти	2	-	2
Общо към 31.12.2009	**14**	**108**	**121**

2009	На поискване	< 3 месеца	Общо
Финансови пасиви			
Задължения към свързани лица	5	12	17
Търговски и други задължения	1	-	1
Общо към 31.12.2009	**6**	**12**	**18**

2010	На поискване	< 3 месеца	Общо
Финансови активи			
Търговски и други вземания	34	-	34
Вземания от свързани лица	6	-	6
Пари и парични еквиваленти	21	-	21
Общо към 31.12.2010	**61**	**-**	**61**

2010	На поискване	< 3 месеца	Общо
Финансови пасиви			
Задължения към свързани лица	17	44	61
Търговски и други задължения	13	-	17
Общо към 31.12.2010	**30**	**44**	**74**

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

11. Финансови инструменти (продължение)

Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Валутен риск

Дружеството извършва покупки, продажби, предоставяне и получаване на заеми в чуждестранни валути - евро. Тъй като валутният курс лев/ евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството е минимален. Операциите на Дружеството в другите чуждестранни валути е незначителен в общия обем за сделките. Ръководството счита, че рискът от промени във валутния курс на щатски долари, турски лири и швейцарски франка е незначителен.

Към 31 декември всички финансовите активи и пасиви на Дружеството са в български лева.

Кредитен риск

Дружеството търгува единствено с утвърдени платежоспособни контрагенти. Салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на отчета е:

	2010	2009
Финансови активи		
Търговски и други вземания	34	6
Търговски вземания от свързани лица	6	114
Пари и парични еквиваленти	21	2
Общо финансови активи:	**61**	**122**

12. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2010	2009
Кредити и вземания:			
Заеми	10.1	-	107
Търговски и други вземания	6,10.1	40	12
Пари и парични еквиваленти	7	21	2
		61	121

Финансови пасиви	Пояснение	2010	2009
Текущи пасиви:			
Заеми	10.2	44	-
Търговски и други задължения	9, 10.2	30	18
		74	18

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

13. Управление на капитала

Целта на Дружеството при управлението на капитала е следната:
- Да се отговаря на изискванията на БНБ за капиталова адекватност на дейностите, които са под надзора и;
- Да гарантира способността на Дружеството да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвращаемост на инвестираните средства на акционерите;
- Да поддържа добра капиталова бази с цел развитието на дейността на Дружеството.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. През 2010 г., както и през 2009 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството следи собствения си капитал чрез реализирания финансов резултат за отчетния период, както следва:

	2010	2009
Общ всеобхватен доход	(104)	(104)

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

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Собствен капитал	(8)	96
+Субординиран дълг	44	107
Коригиран капитал	**36**	**203**
Дълг	99	37
- Пари и парични еквиваленти	(21)	(2)
Нетен дълг	**78**	**35**
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	**1:0.46**	**1:5.8**

Към 31 декември 2010 г. нетните активи на Дружеството са отрицателна величина в размер на 8 хил. лв. Предприетите през 2010 г. мерки за ежемесечен анализ на приходите и разходите с цел подобряване финансовото състояние на Дружеството показват положителен резултат.

14. Ангажименти и условни задължения

Капиталови ангажименти
Към 31 декември 2010 г. Дружеството няма поети капиталови ангажименти.

Правни искове
Срещу Дружеството няма заведени правни искове.

15. Събития след датата на отчета

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2010 г.