МИКРОФОНД АД

НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

МСФО
31 Декември 2011

BDO

СЪДЪЖАНИЕ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	2
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	4
НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	10
НЕКОНСОЛИДИРАН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНСОВ	11
НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	12
НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	14
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	15

Тел: +359 2 421 06 56
Тел: +359 2 421 06 57
Факс: +359 2 421 06 55
bdo@bdo.bg
www.bdo.bg

Бул. България 51 Б
Вход 4
1404 София
България

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ
НА МИКРОФОНД АД
СОФИЯ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения неконсолидиран финансов отчет на Микрофонд АД включващ неконсолидирания счетоводен баланс към 31 декември 2011 година, неконсолидирания отчет за всеобхватния доход, неконсолидирания отчет за промените в собствения капитал и неконсолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този неконсолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на неконсолидираните финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелствата.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този неконсолидиран 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 неконсолидираният финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в неконсолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в неконсолидирания финансов 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 неконсолидирания финансов 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 в неконсолидирания финансов отчет.

BDO България ООД е специализирано одиторско предприятие, вписано в списъка на Института на дипломираните експерт-счетоводители с България под номер 14. Член на BDO International. BDO България ООД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 831094578 и ДДС номер BG831155576.
BDO Bulgaria OOD, a limited liability company registered in England and Wales, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

BDO

Тел: +359 2 421 06 56
Тел: +359 2 421 06 57
Факс: +359 2 421 06 55
bdo@bdo.bg
www.bdo.bg

Бул. „България" 51 Б
Етаж 4
1404 София
България

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

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че неконсолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Микрофонд АД към 31 декември 2011 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за парични потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на годишния доклад за дейността на Микрофонд АД относно съответствието между годишен доклад за дейността и годишен финансов отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между годишен доклад за дейността и годишен финансов отчет към 31 декември 2011 година по отношение на финансовата информация.

София, 23 април 2012 година
БДО България ООД

Богданка Соколова, управител
ДЕС, регистриран одитор

Цветана Стефанина
ДЕС, регистриран одитор

БДО България ООД е българско дружество с ограничена отговорност, член на БДО Интернешънъл Лимитид, холандско дружество с ограничена отговорност, и част от мрежата БДО от независими членове. Фирмено име на БДО България ООД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 121835076 и ДДС номер BG121835076.
БДО България ООД, дружество с ограничена отговорност, е член на БДО Интернешънъл Лимитид, холандско дружество с ограничена отговорност, и част от мрежата БДО от независими членове. Фирмено име на БДО

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

Изложение за развитието и резултатите от дейността на Дружеството и неговото финансово състояние

Микрофонд АД (Дружеството) е учредено през ноември 2002 г. като еднолично акционерно дружество, съгласно Решение № 1 от 14.11.2002 г. на Софийски градски съд по ф. д. № 10333/2002 г. и регистрирано под номер 131003401 в Търговския регистър към Министерство на правосъдието.

Микрофонд АД е едноличен собственик на капитала на дъщерното си дружество Микрофонд Лизинг ЕООД.

Основната дейност на дружеството е предоставяне на финансова и техническа помощ на стартиращи български малки и средни предприятия и микропредприемачи.

През 2011 год. качеството на кредитния портфейл продължи да е основен приоритет. Създаденото звено за събиране на просрочените вземания отчита добри резултати. Системата за допълнително възнаграждение, която дава възможност на служителите с добър рисков портфейл да получават по-голямо възнаграждение, не бе променена.

Структурата на оперативните и административни разходи на дружеството е както следва:

	2011	2010	Изменение
	хил. лв.	*хил. лв.*	*%*
Разходи за лихви, такси и комисионни	610	553	10%
Провизии за загуби от обезценка	100	245	-59%
Административни разходи	977	898	9%
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	641	496	29%
Общо	**2,328**	**2,192**	**6%**

При анализа на отчета за всеобхватния доход на дружеството може да се отбележи, че то е успяло да намали или да остави на нивата от 2010 год., както общо, така и по отделно всички свои разходи по дейността. Така например разходите по привлечени средства от дружеството, платими по разходи за лихви и такси, са останали почти същите, като са се увеличили само с 0,09% от 528 хил. лева през 2010 год. на 578 хил. лева през 2011 год., въпреки общото увеличение на привлечените средства от дружеството с 633 хил. лева. През 2011 год. са намаляли разходите за провизии на портфейла с 145 хил. лева спрямо 2010 год., което е значително спрямо общото увеличение на портфейла на дружеството, от 5,927 хил. лева на 7,211 хил. лева или с 21,66%. По отношение увеличението на разходите се наблюдава увеличаване на административните разходи от 898 хил. лева през 2010 год. на 977 хил. лева през 2011 год. или общо увеличение от 79 хил. лева, или 8,09%, което се дължи на цялостното увеличение на разходите по пера.

През 2011 година приходите от оперативната дейност на дружеството възлизат на 2,331 хил. лв., както следва:

	2011	2010	Изменение
	хил. лв.	*хил. лв.*	*%*
Приходи от лихви, такси и комисионни	1,521	1,494	2%
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	642	507	27%
Възстановени суми по отписани кредити	53	78	-32%
Други приходи от дейността, нетно	115	140	-18%
Общо	**2,331**	**2,219**	**5%**

Основните приходи на дружеството са от лихви, такси и комисионни. При анализа на приходите се вижда, че то е успяло да увеличи приходите си от лихви и от такси за 2011 год. спрямо 2010 год., като увеличението е от 1,494 хил. лева на 1,521 хил. лева или 2%.

Анализ на баланса на Дружеството

При анализа на баланса на дружеството се забелязва увеличение на общото балансово число от 9,288 хил. лева през 2010 год. на 10,180 хил. лева през 2011 год. или общо увеличение от 892 хил. лева, което, съизмеримо с 2010 год., е увеличение с 9,60%. Увеличението на балансовото число на дружеството в пасива се дължи главно на увеличението на задълженията по получени кредити, които в абсолютна стойност са 633 хил. лева.

При анализа на балансовото число на дружеството в актива се вижда, че изменението се дължи на увеличението на отпуснатите заеми, както и на другите активи. Като изменение отпуснатите заеми са се увеличили от 5,927 хил. лева през 2010 год. на 7,211 хил. лева през 2011 год. или общо увеличение от 1,284 хил. лева. Останалите пера в актива на баланса са намалели или останали без изменение.

Основни дейности през 2011 г. са:

1. Обучение по програма за техническа помощ JASMINE на Европейския инвестиционен фонд. Дружеството бе оценено от Планет и получи техническа помощ от Микрофонансов Център Полша. Обучението беше в областа на Управление на риска, Вътрешен контрол, подобряване уменията на кредитните инспектори.

2. Партньорство с финансовата институция НАЧАЛА за подобряване капацитета на двете институции и обмяна на опит.

3. Управление на кредитния риск и събираемостта. Фокусът през 2011 бе върху по-стриктни правила за кредитиране и по-активно събиране на просрочията от колекторски екип на дружеството и съдебни процедури.

4. Подготовка за растеж. През 2011 година се откри нов офис на дружеството във втория по големина пазар в България – Пловдив, както и офиси в градовете Плевен, Стара Загора и Горна Оряховица. Успешното развитие на тези офиси ще допринесе значително за растежа на портфейла на дружеството.

Основни рискове, пред които дружеството е изправено

Сфера	Рискови фактори
Кредитен риск	Влошената икономическа ситуация, липсата на дългово финансиране и свиването на търсенето води до фалит на микро и малки фирми.
Ликвиден риск	Ликвидността на дружеството ще зависи от способността на мениджмънта да балансира матуритета на кредитния портфейл със задълженията
Управление	Предизвикателство ще бъде и ефективното управление на свободните парични средства. Развитие на система на вътрешен контрол Растежът на портфейла ще постави на изпитание политиките, процедурите и дейността на дружеството.
Финансови продукти и качество на активите	Концентрация в селско стопанство и търговия на дребно.
Лихвен риск	Пасивите на дружеството са с фиксирани лихвени плащания с цел защита от очаквано плавно повишаване EURIBOR.

Предимства и възможности на Дружеството

Предимства
- квалифицирано и мотивирано ръководство и персонал
- опит в кредитиране на предприемачи, селски региони, стартиращ бизнес
- достъп до частен кредитен регистър Experian Scorex
- бързо одобрение на кандидати за кредит
- оптимизирана структура на разходите (в сравнение с преките конкуренти)
- диверсифицирани източници на финансиране
  - консервативна политика на провизиране
  - нов продукт за стартиращи фирми

Възможности
- потенциален пазар за съществуващи и нови региони
- подобрение на управлението на риска
- достъп до ЦКР
  - финансиране от програми на European Investment Fund
  - разработване на скоринг система за оценка на риска
  - пълноценно използване на техническа помощ по програма JASMINE на Европейския инвестиционен фонд
  - стартиране на лизингова дейност

Общи насоки за бъдещ растеж на Дружеството

Стратегията цели 2009 - 2012:

1. Ръст на портфейла чрез използване на свободния капацитет на клоновете и чрез новия продукт за подобрение на жилищата на семейства с ниски доходи.

2. Набиране на кредитен ресурс от съществуващите фондове за финансиране и продължаване на опитите за набиране на средства от местни институции.

3. Мотивиране и подобрение уменията на персонала, за да се запази най-важния актив на дружеството.

4. Реализиране на печалба, за да се осигури развитието на дружеството.

Акционери в Микрофонд АД

Акционер	Адрес	Брой акции	Процент от гласовете в общо събрание
Фондация „Микрофонд – София"	ул."Кирил и Методий" 118-120 1202 София, България	16,166	62,31 %
Soros Economic Development Fund	1700 Broadway, 17th Floor, New York, NY 10019, USA	9,779	37,69 %

Изплащане на дивиденти и лихвени плащания

Дружеството не изплаща дивиденти за 2011 година.

Клонова мрежа

Дружеството има регистрирани 13 офиса в страната - Благоевград, Бургас, Враца, Кърджали, Пловдив, Разград, Сливен, Стара Загора, Силистра, Смолян, Плевен, Горна Оряховица и София област и 2 кредитни агенти в Русе и Варна.

Финансови инструменти

Промените във валутните курсове на щатския долар, българския лев и еврото влияят върху финансовия резултат и паричните потоци на дружеството. Основният валутен риск към края на 2011 година е риск от девалвация на лева спрямо еврото, който се оценява като минимален.

Коефициенти

Към 31 декември 2011 год. показателите, изразяващи капиталовата адекватност, възвръщаемостта, ефективността и ликвидността са както следва:

Показател	2011	2010
Коефициент на обща капиталова адекватност (Собствен капитал / Сума на активите)	23.50%	25.83%
Възвръщаемост на активите (ROA) (Печалба след данъци / Сума на активите)	0.01%	0.37%
Възвръщаемост на капитала (ROE) (Печалба след данъци / Собствен капитал)	0.04%	1.42%
Коефицент на ефективност (Разходите за дейността / Приходи от основна дейност)	45.13%	-91.67%
Коефициент на качество на активите (Брутните необслужвани експозиции / Брутните експозиции)	2.50%	2.66%
Коефициент на качество на активите (Брутните нередовни и необслужвани експозиции / Брутните експозиции)	7.29%	7.54%
Коефициентът за ликвидност (Сумата на ликвидните активи и общата сума на депозитите / Задължения по получени заеми)	28.29%	36.59%

Свързаност

Към 31 декември 2011 г. съставът на членовете на Надзорния съвет и тяхната свързаност е, както следва:

- Нийл Джерар Делаурентис, Ню Йорк, САЩ - Председател на съвета, участва в:
  - Фондация Микрофонд София – председател на управителния съвет.

- Георги Йорданов Езикиев – член на съвета, участва в:
  - Фондация Микрофонд София – член на управителния съвет;
  - Алпико ЕООД – собственик;
  - Алпико Трейдинг ЕООД – управител;
  - Сдружение Звездата на София – член на управителния съвет;
  - Алпико Агро ООД – управител;

- Сдружение Клуб Отворено Общество Враца – представляващ;
- Сдружение Клуб Олимпиец – член на управителния съвет;
- Шанс Експрес Пъблишинг ООД – управител;
- Сигма ЕООД – управител;
- Екотоп ООД – управител;
- Аллико Пъблищинг ЕООД – управител.

– Теодор Илиев Илиев – член на съвета, участва в:
  - Хипокапитал – член на Съвета на директорите;
  - ЗОД Булстрад Здраве АД – член на Съвета на директорите;
  - Виена Иншурънс Груп Контакт Център – член на Съвета на директорите.

– Михаил Развил, гласуващ член на съвета, представляващ Конест.

Към 31 декември 2011 год. съставът на членовете на Управителния съвет и тяхната свързаност е, както следва:

– Георги Антонов Бресковски:
  - Микрофонд Лизинг ЕООД – Управител
  - Магика ООД – Съсобственик

– Христо Николов Чакъров;

– Албена Бисерова Маринова.

Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Дружеството не извършва дейности в областта на научните изследвания и проучвания.

Събития след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

Годишният финансов отчет на Микрофонд АД е изготвен към 31.12.2011 година.

Годишният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 27 февруари 2012 г.

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на отчета, които да променят финансовите отчети към 31.12.2011 г.

Изпълнителен директор:
Георги Бресковски

МИКРОФОНД АД * MIKROFOND AD * София

София, 20 февруари 2012 г.

МИКРОФОНД АД

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

		2011	2010
		хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от лихви	3	763	762
Разходи за лихви	3	(578)	(528)
Нетни приходи от лихви		**185**	**234**
Приходи от такси и комисионни	4	758	732
Разходи за такси и комисионни	4	(32)	(25)
Нетни приходи от такси и комисионни		**726**	**707**
Печалба от промяна на валутни курсове, нетно	5	1	11
Възстановени суми по отписани кредити	6	53	78
Други приходи от дейността, нетно	7	115	140
Приходи от дейността		**1,080**	**1,170**
Увеличение на провизиите за загуби от обезценка	12	(100)	(245)
Административни разходи	8	(978)	(898)
Печалба преди данъци		**2**	**27**
Данък в/у печалбата	9	(1)	(3)
Печалба след данъци		**1**	**24**
Други всеобхватни приходи/разходи, нетно от данъци	10	-	(140)
Общо всеобхватен доход за периода		**1**	**(116)**

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 27 февруари 2012 г.

Георги Бресковски
Изпълнителен директор

Христо Чакъров
Финансов директор

Одитор:
БДО България ООД
2514 12812

Богданка Соколова, управител
ДЕС, регистриран одитор

Цветана Стефанина
ДЕС, регистриран одитор

Пояснения от 1 до 24 представляват неразделна част от настоящия финансов отчет.

МИКРОФОНД АД

НЕКОНСОЛИДИРАН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

към 31 декември 2011 г.

	Пояснения	2011	2010
		хил. лв.	*хил. лв.*
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	462	471
Нематериални активи	16	17	16
Инвестиции	13	267	267
Общо нетекущи активи		**746**	**754**
Текущи активи			
Заеми и аванси на клиенти	12	7,211	5,927
Банкови депозити	-	-	302
Активи, държани за продажба	15	103	134
Парични средства и средства, предоставени на банки	11	2,088	2,138
Други активи	17	32	33
Общо текущи активи		**9,434**	**8,534**
ОБЩО АКТИВИ		**10,180**	**9,288**
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Задължения по получени кредити	18	7,383	6,750
Обезщетение при пенсиониране		1	2
Отсрочен данъчен пасив	9	23	23
Общо нетекущи задължения		**7,407**	**6,775**
Текущи задължения			
Други задължения	19	380	121
Общо текущи задължения		**380**	**121**
ОБЩО ПАСИВИ		**7,787**	**6,896**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	20	2,595	2,595
Натрупана загуба		(202)	(203)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**2,393**	**2,392**
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**10,180**	**9,288**

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 27 февруари 2012 г.

Георги Бресковски
Изпълнителен директор

Христо Чакъров
Финансов директор

Одитор:
БДО България ООД

Богданка Соколова, управител
ДЕС, регистриран одитор

Цветана Стефанина
ДЕС, регистриран одитор

Пояснения от 1 до 24 представляват неразделна част от настоящия финансов отчет.

МИКРОФОНД АД

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

към 31 декември 2011 г.

	Пояснения	2011 *хил. лв.*	2010 *хил. лв.*
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба/загуба след данъци върху доходите	9	1	24
Провизии за загуби от обезценка		100	(245)
Амортизация на имоти, машини и оборудване		53	60
Отписани активи		257	231
Приходи от лихви		(763)	(762)
Разходи за лихви		578	528
Отсрочени данъци		(1)	3
Провизии за доходи на наети лица		13	11
Парични потоци, използвани за оперативна дейност преди промени в оборотен капитал		**238**	**(150)**
Промени в активите и пасивите, включени в оперативна дейност:			
Изменение на заеми и аванси на клиенти		(1,199)	732
Изменение на други активи		46	178
Изменение на задължения по получени заеми		633	199
Изменение на други задължения		246	(103)
Нетни парични потоци (използвани за) / от оперативна дейност		**(274)**	**1,006**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на имоти, машини и оборудване		(14)	(140)
Нетни парични потоци, използвани за инвестиционна дейност		**(14)**	**(140)**

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
към 31 декември 2011 г.

Продължение

Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		**(50)**	**716**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		2,138	1,422
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	1	**2,088**	**2,138**

Допълнителна информация		
Получени лихви	753	751
Платени лихви	534	488

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 27 февруари 2012 г.

Георги Бресковски
Изпълнителен директор

Христо Чакъров
Финансов директор

Одитор:
БДО България ООД
23/4/2012

Богданка Соколова, управител
ДЕС, регистриран одитор

Цветана Стефанина
ДЕС, регистриран одитор

Пояснения от 1 до 24 представляват неразделна част от настоящия финансов отчет.

МИКРОФОНД АД

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Приложения	Основен капитал	Резерви	Печалби	Загуба	Общо
		хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Салдо на 31 декември 2009		**2,595**	**140**	**801**	**(1,028)**	**2,508**
Печалба за годината		-	-	24	-	24
Други всеобхватни доходи/разходи		-	(140)	-	-	(140)
Салдо на 31 декември 2010		**2,595**	-	**825**	**(1,028)**	**2,392**
Печалба за годината	9	-	-	1	-	1
Салдо на 31 декември 2011		**2,595**	-	**826**	**(1,028)**	**2,393**

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 27 февруари 2012 г.

Георги Бресковски
Изпълнителен директор

МИКРОФОНД АД * СОФИЯ * MIKROFOND AD

Христо Чакъров
Финансов директор

Одитор:
БДО България ООД
23/4/2012

Богданка Соколова, управител
ДЕС, регистриран одитор

Цветана Стефанина
ДЕС, регистриран одитор

Пояснения от 1 до 24 представляват неразделна част от настоящия финансов отчет.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Микрофонд АД (Дружеството) е учредено през ноември 2002 г. като еднолично акционерно дружество съгласно Решение № 1 от 14.11.2002 г. на Софийски градски съд по ф. д. № 10333/2002 г. и регистрирано под номер 131003401 в Търговския регистър към Министерство на правосъдието.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е Република България, град София, район Възраждане, ул. Кирил и Методий 118-120.

Към 31 декември 2007 год. акционери в Дружеството са Фондация Микрофонд София с 65% и Фонд за икономическо развитие Сорос с 35%. През 2008 год. структурата на капитала е променена и към 31 декември 2011 е както следва: Фондация Микрофонд София с 60% и Фонд за икономическо развитие Сорос с 40%.

Дружеството предоставя финансова и техническа помощ на стартиращи, микро и малки предприятия.

Дружеството се управлява и представлява от изпълнителния директор и председател на Управителния съвет – Георги Бресковски.

Към 31 декември 2011 год. броят на персонала на Дружеството е 27 (31 декември 2010 г. – 25).

Към 31 декември 2011 год. органи на управление на Дружеството са:
- Общо събрание на акционерите;
- Надзорен съвет;
- Управителен съвет.

Към 31 декември 2011 год. съставът на членовете на Надзорния съвет е както следва:
- Нийл Джерар Делаурентис, Ню Йорк, САЩ - Председател на съвета;
- Георги Йорданов Езикиев - член на съвета;
- Теодор Илиев Илиев - член на съвета;
- Михал Развил, неглсуващ член на съвета, предстаавител на Коопест.

Към 31 декември 2011 год. съставът на членовете на Управителния съвет е както следва:
- Георги Антонов Бресковски;
- Христо Николов Чакъров;
- Албена Бисерова Маринова.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ И СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Те включват Международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards (IAS)), Международните стандарти за финансови отчети (International Financial Reporting Standards (IFRS)) и тълкуванията за тяхното прилагане (SIC – IFRIC interpretations).

Нито един от новите стандарти, тълкувания и изменения, които са в сила за периодите след 1 януари 2011 г. и които не са били приети по-рано, няма да окажат материален ефект върху бъдещите финансови отчети на компанията.

Дружеството изготвя своите счетоводни записи и регистри в Български лев (BGN). Този финансов отчет е съставен в хиляди лева (000 BGN).

Акционерите в Дружеството са Икономически Фонд за Развитие Сорос 37.69% и Фондация Микрофонд София 62.31%. Крайното контролиращо дружество на Микрофонд АД е Фондация Микрофонд София.

В съответствие с разпоредбите на раздел III от Закона за счетоводството Дружеството изготвя консолидиран финансов отчет, който включва и финансовия отчет на дъщерното дружество Микрофонд Лизинг ЕООД.

Акционерите на Дружеството имат право да променят финансовия отчет след издаването му, ако това е необходимо.

2.2. Действащо предприятие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен на база принципа на действащо предприятие.

2.3. Счетоводна конвенция

Настоящият финансов отчет е изготвен на база историческа цена с изключение на активите, представени по справедлива стойност.

2.4. Отчетна валута

Отчетната валута е българският лев.

2.5. Промени в счетоводните политики и оповестявания

Стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните ревизирани стандарти и разяснения са приложени за пръв път в настоящите финансови отчети:

- МСС 24 - Оповестяване на свързани лица (изменен), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година, приет от ЕС на 20 юли 2010 г. Изменението отменя изискването на предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички сделки 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 за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г. Уточнява се отчитането на някои права, когато емитираните инструменти са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието;
- КРМСФО 14 - Предплащане на минимално финансиране (изменено), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011, прието от ЕС на 20 юли 2010 г. Изменението 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 за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010, прието от ЕС на 24 юли 2010 г. Изяснява се отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал на кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и се изисква признаване на резултата в печалба или загуба. Това съответства на основния подход при отписването на задължения съгласно 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. Ако справедливата стойност не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата от издадените инструменти на собствения капитал;
- Изменение на МСФО 7 - Финансови инструменти: оповестяване, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011, прието от ЕС на 23 ноември 2011 г. Изменението води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно рисковете при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случаите на секюритизиране на финансови активи;

- Подобрения на МСФО от май 2010, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 / 1 януари 2011 година: Подобренията на МСФО от 2010 г. изменят някои изисквания в МСФО 3, уточняващи представянето на равнение на всеки от елементите, включени в друг всеобхватен доход, както и някои изисквания за оповестяване;
  - Изменението на МСФО 3 (в сила от 1 юли 2010 г.) пояснява, че условно възнаграждение в резултат на бизнес комбинации преди датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) не следва да бъде коригирано към датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) и дава указания за последващото му оценяване;
  - Правото на избор при оценяването на неконтролиращото участие по справедлива стойност или пропорционално на стойността на разграничимите нетни активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролиращото участие, които удостоверяват собственост и дават право на техните притежатели да получат пропорционален дял от нетните активи на придобивания в случай на ликвидация. Изменението на МСФО 3 пояснява, че всички други компоненти на неконтролиращото участие следва да бъдат оценявани по справедлива стойност към датата на придобиване, освен ако не се изисква друга оценка съгласно МСФО;
  - Изменението на МСФО 3 пояснява насоките за отчитане на транзакции за плащане на база на акции на придобивания, които придобиващият се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с МСФО 2 към датата на придобиването;
  - Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи;
  - Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните равнения за всеки компонент от друг всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет;
  - Изменението на МСС 21, МСС 28 и МСС 31 (в сила от 1 юли 2010 г.) са свързани с изискванията при прилагане на промените в МСС 27 от 2008 г. за следващи отчетни периоди;
  - Изменението на МСС 34 цели подобряване на междинното финансово отчитане, като пояснява изискваните оповестявания, включително актуалните изменения в изискванията на МСФО 7;
  - Изменението на КРМСФО 13 пояснява, че когато справедливата стойност на кредитните точки по програми за лоялност е оценена на база стойността на точките, за които те могат да бъдат използвани, сумата на отстъпките или стимулите, която се предоставя на клиенти, когато не участват в схемата за отпуснати точки, следва да се вземе предвид.

Приемането на тези изменения на съществуващите стандарти и разяснения не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Стандарти, изменения и разяснения, издадени от СМСС и КРМСФО, които все още не са приети от ЕС

Следните МСФО, изменяния в МСФО и разяснения са издадени от СМСС и КРМСФО към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но не са приети от ЕС:

- МСФО 9 - Финансови инструменти в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015 г. Новият стандарт замества части от МСС 39, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи, включително

хибридни договори. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. Стандартът въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде направена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и съответно типа оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Амортизируемата 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 на обезценка, като предвижда метод за обезценка само на активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджирането са все още в процес на разработване;

- МСФО 10 - Консолидирани финансови отчети в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Изисква дружеството-майка да представи консолидирани финансови отчети, като финансови отчети на едно стопанско отчетно лице, заменяйки изискванията, съдържащи се в МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети и ПКР 12 Консолидация - предприятия със специално предназначение. Стандартът разглежда принципите на контрол, разяснява как да се определи дали един инвеститор контролира предприятието, в което е инвестирано, и респективно дали трябва да го консолидира, и определя принципите за изготвяне на консолидирани финансови отчети;
- МСФО 11 - Съвместни споразумения в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Замества МСС 31 Дялове в съвместни предприятия. Стандартът изисква страната по съвместно споразумение, да определи вида на споразумението, в която участва, чрез оценка на права и задължения си и да осчетоводи тези права и задължения в съответствие с вида на споразумението;
- МСФО 12 - Оповестяване на участия в други предприятия в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Изискват се обширни оповестявания, които да позволяват на потребителите на финансовите отчети да оценят естеството и риска, свързан с участията в други предприятия, както и ефекта на тези участия, върху финансово състояние, финансови резултати и парични потоци на предприятието;
- МСФО 13 - Оценяване по справедлива стойност в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Замяна насоките за оценка по справедлива стойност в съществуващата счетоводна МСФО литература с единен стандарт. Въпреки това, МСФО 13 не променя изискванията по отношение на елементите, които трябва да бъдат оценени и оповестени по справедлива стойност;
- МСС 27 - Индивидуални финансови отчети в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Изменената версия на МСС 27 разглежда само изискванията за съставяне на индивидуални финансови отчети, които са възпроизведени до голяма степен без изменения от МСС 27. Изискванията за консолидирани финансови отчети вече се съдържат в МСФО 10. Когато дадено предприятие изготвя индивидуални финансови отчети, стандартът изисква инвестициите в дъщерни, асоциирани и съвместно контролирани предприятия да се отчитат по цена на придобиване, или в съответствие с МСФО 9;
- МСС 28 - Инвестиции в асоциирани предприятия в сила за годишни периоди,

започващи на или след 1 януари 2013 г. Стандартът заменя МСС 28 и определя начина на осчетоводяване на инвестициите в асоциирани дружества, включително изискванията за прилагане на метода на собствения капитал при отчитане на инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия;

- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012 г. 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 инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В стандарта са включени указанията на ПКР 21 Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи, а разяснението е отменено;
- Изменения на МСС 1 - Представяне на финансови отчети в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г. Измененията в МСС 1 променят групирането на позициите, представени в Отчета за всеобхватния доход. Позициите, които могат да бъдат рекласифицирани (или "рециклирани") в печалба или загуба в определен бъдещ момент, следва да се представят отделно от позициите, които никога няма да бъдат рекласифицирани. Изменението засяга единствено представянето и не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството;
- Изменения на МСС 19 - Доходи на наети лица в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Променени са някои изисквания относно обезщетения при пенсиониране и други обезщетения след прекратяване на трудовите отношения, доходи при напускане и други;
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: представяне в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение въвежда изисквания за общи оповестявания. Тези оповестявания ще предоставят на потребителите на финансовия отчет полезна информация, за да могат те да оценят ефекта или потенциалния ефект от споразуменията за нетиране върху финансовото състояние на предприятието;
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: представяне - прихващане на финансови активи и финансови пасиви, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Това изменение пояснява значението на „понастоящем има законово влязло в сила право да нетира" и също така пояснява прилагането на критериите на МСС 32 за нетно представяне при системи за сетълмент;
- КРМСФО 20 Разходи за разкриване на повърхността във фазата на експлоатация на рудник, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение се прилага само за разходи за разкриване, които възникват от дейности по изземване на въглищни запаси, извършени на повърхността на рудник (експлоатационни разходи за разкриване).

2.6. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

При изготвянето на финансовия отчет от ръководството се изисква да прави приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените приходи, разходи, активи и пасиви и оповестяването на условните активи и пасиви. Използването на налична информация и упражняването на преценка са неразделна част от формирането на приблизителните оценки. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от тези приблизителни оценки и разликите могат да бъдат съществени за финансовия отчет. Тези приблизителни оценки биват подлагани на преглед редовно и в случай, че е необходима промяна, тя се отчита в периода, когато промените станат известни.

Преценки

При прилагането на възприетите счетоводни политики, освен приблизителните оценки и предположения, ръководството на Дружеството е направило следните преценки, които имат най-съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет:

Неотменими ангажименти по оперативни лизинги – Дружеството като лизингополучател

Дружеството е сключило договори за лизинг на офиси. След направена преценка на условията по договорите, ръководството е определило, че тъй като всички съществени рискове и изгоди от наема на тези активи остават за наемодателя, договорите се третират като оперативен лизинг.

Преоценка на земи и сгради

По отношение на земите и сградите Дружеството прилага преоценена стойност, която е справедливата стойност на актива към датата на преоценката без всички последвали натрупани амортизации и евентуални загуби от обезценка.

Към 31.12.2011 ръководството на Дружеството е обмислило и анализирало съществуващите несигурности влияещи върху ценовите равнища на земите и сградите и е на позиция че приложените оценки отразяват по достоверен начин и са адекватни спрямо настоящите икономически условия в страната.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи периоди и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към края на отчетния период, 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:

Полезен живот на имоти, имоти, машини, съоръжения и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техния очакван полезен живот и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на

Дружеството.

Дружеството преглежда тези оценки към края на всеки отчетен период.

Обезценка на вземания

Приблизителна оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави от ръководството в края на всяка финансова година.

Обезценка на търговски вземания се формира, когато са налице обективни доказателства, че Дружеството няма да може да събере дължата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията.

Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент.

Балансовата стойност на вземанията, за които е преценено, че е необходимо да се направи обезценка, се коригира чрез използването на коректива сметка, в която се натрупват всички обезценки. Загубите от обезценка и последващото им възстановяване се признават в отчета за всеобхватния доход към други доходи /загуби от дейността.

Обезценка на нефинансови активи

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. 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.

2.7. Приходи от лихви и разходи за лихви

Приходите от лихви и разходите за лихви се признават в отчета за всеобхватния доход на база принципа на начислението за всички лихвоносни инструменти, като се прилага методът на ефективния лихвен процент. Приходите от лихви и разходите за лихви включват амортизация на всеки дисконт или премия, или други разлики между първоначалната балансова стойност на лихвоносните инструменти и тяхната стойност при падежа, изчислени на база ефективния лихвен процент.

Таксите и комисионните, събрани при отпускането на заемите, се признават като част от приходите от лихви (както това е описано по-горе) за периода на съществуване на финансовия актив.

Лихви по вземания, просрочени за период от повече от 90 дни, не се начисляват в текущия резултат за периода. Те се начисляват текущо задбалансово и се признават като приходи от лихви през отчетния период, в който реално са изплатени. Начислението в баланса на вземания по лихви, които са в просрочие повече от 90 дни, се възобновява след пълното изплащане на просроченото задължение и единствено до степента, в която не съществува каквото и да било съмнение относно тяхното редовно обслужване в бъдеще.

2.8. Приходи от такси и комисионни

Приходите от такси и комисионни се признават на база принципа на начислението, когато услугата е предоставена/получена. Таксите за обслужване на портфейли и други консултантски услуги и обслужване се признават на база условията на приложимите договори за обслужване.

2.9. Положителни разлики от промяна на валутните курсове, нетно

Нетните положителните разлики от промяна на валутните курсове включват нетни положителни разлики/отрицателни разлики при покупки и продажби на валута и от дневно превръщане на активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута.

Операциите в чуждестранна валута първоначално се отразяват в лева, като се прилага обменният курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Паричните позиции в чуждестранна валута се преизчисляват ежемесечно, по обменния курс на БНБ за последния работен ден на месеца.

Курсовите разлики, възникващи при уреждането на парични позиции или при отчитането на парични позиции по курсове, различни от тези, по които са били заведени първоначално, се отчитат като текущ финансов приход или текущ финансов разход за периода, в който са възникнали.

Основните обменни курсове на българския лев са както следва:

31 декември 2011		31 декември 2010	
1 EUR	BGN 1.95583	1 EUR	BGN 1.95583
1 USD	BGN 1.51138	1 USD	BGN 1.47276

2.10. Безвъзмездни помощи

Безвъзмездните помощи се признават по тяхната справедлива стойност, която представлява справедливата стойност на получената цена, когато е налице разумна сигурност, че сумата ще бъде получена и че ще бъдат спазени всички свързани условия. Когато безвъзмездната помощ е свързана с конкретна кредитна програма, тя се признава като приход до степента, в която средствата са получени назаем от клиентите, както е предвидено в изискванията на безвъзмездната помощ.

2.11. Парични средства и средства, предоставени на банки

Паричните средства и средствата, предоставени на банки, включват парични средства в каса и парични средства в банкови сметки с първоначален падеж от три месеца или по-

малко. За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват парични средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе, нетно от неиздължени банкови овърдрафти.

2.12. Заеми и аванси на клиенти

Всички заеми и аванси на клиенти се признават при реалното отпускане на средствата на кредитополучателите по себестойност, която представлява справедливата стойност на платената цена. Заемите отпуснати от Дружеството са отчетени по амортизирана себестойност, намалена с провизията за загуби от обезценка.

2.13. Провизия за загуби от обезценка

Провизия за загуби от обезценка се създава, ако са налице обективни доказателства, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички суми, дължими съгласно първоначалните договорни условия на заемите. Сумата на провизията за загуби от обезценка представлява разликата между балансовата стойност и възстановимата сума, която е настоящата стойност на очакваните парични потоци, включително суми, възстановими от гаранции и обезпечения, дисконтирани по първоначалния ефективен лихвен процент по заемите. Провизиите за загуби от обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход.

Провизията за загуби от обезценка се оценява, ако са налице обективни доказателства, че вероятни загуби присъстват в елементи от кредитния портфейл към датата на баланса. Те се оценяват приблизително на база кредитните рейтинги, определени за кредитополучателите и отразяват съществуващата икономическа среда, в която кредитополучателите работят. Когато даден заем е несъбираем, той се отписва срещу свързаната провизия за загуби от обезценка, а последващите възстановени суми се кредитират в отчета за всеобхватния доход.

Първоначално Дружеството преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка индивидуално за всички кредитни експозиции. Ако бъде преценено, че не съществуват такива обективни доказателства за загуби от обезценка за индивидуално оценявани кредити, експозициите се комбинират в групи със сходни характеристики на кредитен риск и се оценяват за обезценка общо. Кредити, които индивидуално биват оценени като обезценени и за които загубата от обезценка е призната или продължава да бъде признавана, не се включват в общата оценка за обезценка.

Съгласно Решение на Управителния съвет от месец март 2008 г. Дружеството начислява провизии както следва:

Редовни	Нередовни	Необслужвани	Под наблюдение
Заеми без закъснение	Заеми със закъснение от:	Заеми със закъснение от:	Заеми със закъснение
0-30 дни	30-90 дни	90-180 дни	над 180 дни
0.5%	10%	50%	100%

2.14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В групата на имотите, машините и съоръженията са включени земи, сгради, компютърно оборудване, транспортни средства и стопански инвентар, които имат полезен срок на експлоатация повече от една година и стойност над 700 лв.

Първоначално имотите, машините и съоръженията се оценяват по себестойност. Себестойността включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждане на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

Балансовата стойност на актива се коригира с последващите разходи, когато е вероятно предприятието да има икономическа изгода над първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

След първоначалното признаване, активите (с изключение на земите и сградите) се оценяват по себестойностния метод, като себестойността им се намалява с всички натрупани амортизации, както и натрупаните загуби от обезценка.

По отношение на земите и сградите Дружеството прилага преоценена стойност, която е справедливата стойност на актива към датата на преоценката без всички последвали натрупани амортизации и евентуални загуби от обезценка.

Отписването на имотите, машините и съоръженията се осъществява при тяхната продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба, в резултат, на което не се очакват никакви други икономически изгоди от него. Печалбите или загубите, получени при бракуването или изваждането на актива от употреба, се определят като разлика между приблизително изчислените нетни постъпления от продажбата и балансовата сума на актива и се признават за приход или разход в отчета за всеобхватния доход.

Амортизируемата стойност на активите се разпределя системно през целия им полезен живот, като се прилага линейният метод. Начислената амортизация се признава за разход и с нея се намалява балансовата стойност на актива, като се използват следните годишни амортизационни норми:

Актив	%	Срок на полезен живот (години)
Сгради	4%	25
Компютърно оборудване	50%	2
Оборудване	20%	5
Превозни средства	20%	5
Стопански инвентар	15%	6,67

Начисляването на разходи за амортизация за счетоводни цели започва от момента, в който амортизируемият актив е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация.

За данъчни цели Дружеството прилага следните годишни амортизационни норми:

Актив	%	Срок на полезен живот (години)
Сгради	4%	25
Компютърно оборудване	50%	2
Оборудване	20%	5
Превозни средства	20%	5
Стопански инвентар	15%	6,67

Начисляването на разходи за амортизация за данъчни цели започва от началото на месеца на придобиване.

Върху земите не се начисляват разходи за амортизация.

Разходите за амортизация се отчитат в отчета за всеобхватния доход.

Дружеството извършва преглед на всички имоти, машини и съоръжения, целящ определяне дали балансовата стойност надвишава възстановимата им стойност, когато съществуват обстоятелства или са налице промени в обстоятелствата, показващи възникването на обезценки. При наличие на такива обстоятелства и когато балансовата стойност на актив или генериращ парични постъпления обект спадне под балансовата му стойност, се отразява намаление на балансовата стойност на съответния актив или генериращ парични постъпления обект до възстановимата му стойност. Намалението се отчита като загуба от обезценка за периода или за сметка на преоценъчния резерв, ако съществува такъв за съответния актив, възникнал в резултат на преоценки от предходен период.

2.15 Нематериални активи

Дълготрайните нематериални активи представляват програмни продукти, патенти, лицензи и други.

Първоначално нематериалните активи се оценяват по цена на придобиване. След първоначалното признаване те се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и каквито и да било натрупани загуби от обезценка. Нематериалните активи се амортизират по линейния метод върху най-добрата приблизителна преценка за сроковете им на полезен живот. Прегледи на сроковете на амортизация и амортизационния метод се извършват ежегодно в края на финансовата година.

Разходите на придобиване на нов софтуер се капитализират и се третират като нематериален актив, ако тези разходи не представляват неразделна част от свързания хардуер. Разходите за амортизация на софтуер се изчисляват по линейния метод след втората година. Разходите за амортизация на софтуер се начисляват с норма в размер на 50%.

Към всяка дата на баланса се извършва преглед на балансовата стойност на активите на Дружеството с цел определяне дали е налице индикация за обезценка. Ако съществува

такава индикация се определя възстановимата стойност на актива и разликата се отразява в отчета за всеобхватния доход.

Начисляването на разходи за амортизация за счетоводни цели започва от момента, в който амортизируемият актив е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация.

Начисляването на разходи за амортизация за данъчни цели започва от месеца на придобиване, като се прилага амортизационна норма 50%.

2.16 Инвестиции

Имущество за продажба

Нетекущи активи, държани за продажба и групи

Нетекущи акиви и групи за освобождаване, се класифицират като държани за продажба, когато:

- те са на разположение за незабавна продажба;
- управлението се ангажира с план за продажба;
- малко вероятно е да се направят значителни промени в плана или планът да бъде оттеглен;
- инициирана е активна програма да се намери купувач;
- актива или групата за изваждане се продава на разумна цена, по отношение на неговата справедлива стойност, и
- продажбата се очаква да приключи в рамките на 12 месеца от датата на класифициране.

Нетекущи активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба се оценяват по по-ниската от:

- балансовата им стойност непосредствено преди да бъдат класифицирани като държани за продажба в съответствие със счетоводната политика на Дружеството и
- справедливата стойност минус разходите за продажба.

Имот, който е гаранция за заемите се възлага на Дружеството след издаден Изпълнителен лист и Постановление за възлагане, издадени от съдебния изпълнител. Имотът се оценява по справедлива стойност към датата на издаване на постановлението.

Като се има предвид тяхната класификация, като държани за продажба, нетекущите активи (включително и тези в група за освобождаване) не се амортизират.

Резултатите от активи освободени през годината са включени в отчета за всеобхватния доход до датата на освобождаване.

Преустановена дейност е компонент от дейността на Дружеството, която представлява отделна съществена линия на бизнес зона или географска площ на операциите или е дъщерно дружество, придобито с цел да се препродаде, което е било освободено, изоставено или отговаря на критериите за да се класифицира, като държано за продажба.

Преустановена дейност се представя в отчета за всеобхватния доход като един ред, който включва печалбата или загубата от преустановената дейност след данъчно облагане, заедно с печалбата или загубата след данъчно облагане, признати при преоценка на справедливата стойност минус разходите за продажба или при освобождаване от активите или групи за освобождаване, част от преустановената дейност.

Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в дъщерни и асоциирани дружества, са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, вкл. преките разходи по придобиване на инвестицията, намалена с натрупаната обезценка.

Тези инвестиции не се търгуват на фондови борси. Това обстоятелство не дава възможност да се осигурят котировки на пазарни цени на активен пазар, които да изразяват достатъчно достоверно и директно справедливата стойност на тези инвестиции.

Притежаваните от Дружеството инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка същата се признава в отчета за всеобхватния доход.

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни дружества се прилага „датата на сключване" на сделката.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от инвестициите. Печалбата/загубата от продажбата им се представя съответно към „финансови приходи" или „финансови разходи" в отчета за всеобхватния доход.

2.17 Задължения към банки и подчинени дългове

Сумите на задълженията към банки и подчинените дългове се отчитат по себестойност, която представлява справедливата стойност на получената цена, нетно от разходите по емисията, свързани с кредита.

След първоначалното признаване, задълженията към банки и подчинените дългове се оценяват по амортизирана себестойност, като се прилага методът на ефективния лихвен процент. Съответните разходи за лихви се признават пропорционално на времето в отчета за всеобхватния доход. Разходите по заеми се отчитат като разход за периода, в който те са възникнали.

2.18 Доходи на персонала

Доходите на наети лица представляват всички форми на възнаграждение, предоставени от предприятието в замяна на положения от тяхна страна труд.

Текущите доходи на наети лица представляват тези доходи на наети лица, които стават напълно изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който наетите лица са положили труд за тях.

Краткосрочните доходи включват:

- основно възнаграждение за отработено време;
- възнаграждение над основното възнаграждение, определено според прилаганите системи за заплащане на труда;
- допълнително възнаграждение за продължителна работа, извънреден труд и вътрешно заместване;
- други специфични допълнителни възнаграждения, уговорени с индивидуалния трудов договор;
- социални осигуровки и надбавки, включително за платен отпуск по болест, майчинство и др.;
- платен годишен отпуск и други компенсируеми отпуски.

Дружеството отчита обезщетения на наетите лица за отпуск по различни причини, в т.ч. ваканция, болест и краткосрочна нетрудоспособност, майчинство или бащинство, участие като съдебен заседател и военен запас.

Компенсираните отпуски са:
- натрупващи се
- ненатрупващи се.

Натрупващите се платени отпуски са тези, които важат и за напред и могат да бъдат използвани в бъдещи периоди, ако правото на такава отпуска за текущия период не е използвано изцяло.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда предприятията в страната са задължени при прекратяване на трудовите правоотношения със служител, който е достигнал пенсионна възраст да му изплащат еднократна сума за обезщетение от 2 до 6 работни заплати в зависимост от трудовия му стаж в Дружеството. В тази връзка Дружеството е начислило провизия в настоящия финансов отчет.

2.19 Лизинг

Дружеството като лизингополучател

Лизинги, при които на Дружеството се прехвърлят в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху обекта, наст на лизинг, се класифицират като финансови лизинги. Финансовите лизинги се капитализират в началото на лизинговия период по справедливата стойност на наетото на лизинг имущество или, ако тя е по-ниска, по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания се разделят на финансови разходи и намаление на задължението по лизинга, така че да се постигне постоянен лихвен процент върху оставащото салдо на задължението.

Когато е налице разумна сигурност, че лизингополучателят ще придобие собствеността в края на срока на лизинга, срокът на очакваното използване е срокът на полезен живот на

актива, в противен случай активът се амортизира върху по-краткия от срока на лизинга или неговия полезен живот.

Лизинги, при които лизингодателят запазва в значителна степен всички рискове и изгоди, свързани със собствеността върху актива се класифицират като експлоатационни. Първоначалните преки разходи, понесени при договарянето на даден експлоатационен лизинг, се добавят към балансовата стойност на наетия на лизинг актив и се признават за срока на лизинга на същите бази, както приходите от лизинг. Лизинговите вноски при експлоатационен лизинг се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход на линейна база за срока на лизинга.

2.20 Данъци върху доходите

Текущ данък върху доходите

Текущите данъци върху доходите се определят в съответствие с българското данъчно законодателство – Закона за корпоративно подоходно облагане. Данъчната ставка за 2011 г. е 10% (за 2010 г. – 10%).

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочен данък върху доходите се определя чрез прилагане на балансовия пасивен метод за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности за целите на финансовата отчетност към датата на баланса.

Пасиви по отсрочен данък върху доходите се признават за всички облагаеми временни разлики.

Активи по отсрочен данък върху доходите се признават за всички намаляеми временни разлики, пренасяни напред, неусвоени данъчни активи и неизползвани данъчни загуби, до степента, в която е вероятно да бъде реализирана облагаема печалба, от която намаляемите временни разлики и пренасяни напред неусвоени данъчни активи и неизползвани данъчни загуби да бъдат приспаднати, с изключение на случаите, когато активът по отсрочен данък върху доходите, свързан с намаляема временна разлика, възникваща от първоначалното признаване на даден актив или пасив и която към момента на операцията не се отразява нито на счетоводната печалба, нито на облагаемата печалба или загуба.

Към всяка дата на баланса се извършва преглед на балансовата стойност на активите по отсрочен данък върху доходите и тя се намалява до степента, в която вече не е вероятно да бъде на разположение достатъчна облагаема печалба, която да позволи възстановяването на целия или на част от актива по отсрочения данък върху доходите.

Данъци върху доходите, свързани с позиции, признати директно в собствения капитал, се признават в собствения капитал, а не в отчета за всеобхватния доход.

Активите и пасивите по отсрочен данък върху доходите се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да бъдат приложими в годината, когато активът се реализира или пасивът се уреди, на база данъчни ставки (и данъчни закони), които са влезли в сила или в значителна степен са влезли в сила към датата на баланса. Към 31 декември 2011 г. за

изчисление на отсрочените данъци е използвана данъчна ставка 10%. (31 декември 2010 г. – 10%).

2.21 Справедлива стойност на финансови инструменти

Справедливата стойност представлява сумата, при която даден финансов инструмент може да бъде разменен или уреден в непринудителна сделка, като най-добро доказателство за неговата пазарна стойност на активен пазар.

Приблизителната справедлива стойност на финансовите инструменти се определя от Дружеството на база налична пазарна информация, ако има такава или чрез подходящи модели за оценка. В случаите, когато ръководството използва налична пазарна информация за определяне справедливата стойност на финансовите инструменти, пазарната стойност може да не отразява напълно стойността, по която тези инструменти могат реално да бъдат реализирани.

Ръководството на Дружеството е преценило, че справедливата стойност на някои балансови позиции не се различава съществено от тяхната текуща балансова стойност. Това се отнася за парични позиции, кредити на клиенти, задължения към банки и подчинени дългове и други договорени вземания и задължения. Ръководството вярва, че текущата балансова стойност на тези активи и пасиви се доближава до тяхната справедлива стойност, особено когато те са краткотрайни по своята същност или лихвените им проценти се променят в съответствие с промените на текущите пазарни условия.

3. ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ

	2011 *хил. лв.*	2010 *хил. лв.*
Приходи от лихви		
Заеми и аванси на клиенти	763	762
Общо приходи от лихви	**763**	**762**
Разходи за лихви		
Разходи за лихви по задължения към банки	(578)	(528)
Общо разходи за лихви	**(578)**	**(528)**
Нетни приходи от лихви	**185**	**234**

4. ПРИХОДИ ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ

	2011 *хил. лв.*	2010 *хил. лв.*
Приходи от такси и комисионни		
Такси за обслужване на заеми	728	598
Такси по гаранции	24	124
Други такси	6	10
Общо приходи от такси и комисионни	**758**	**732**
Разходи за такси и комисионни		
Банкови такси	(32)	(25)
Общо разходи за такси и комисионни	**(32)**	**(25)**
Нетни приходи от такси и комисионни	**726**	**707**

5. ПЕЧАЛБА ОТ ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИ КУРСОВЕ, НЕТНО

	2011 *хил. лв.*	2010 *хил. лв.*
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	642	507
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(641)	(496)
Печалба от промяна на валутни курсове, нетно	**1**	**11**

6. ВЪЗСТАНОВЕНИ СУМИ ПО ОТПИСАНИ КРЕДИТИ

В съответствие с политиката на провизиране и отписване, кредитите са провизирани на 100% и отписани след изпълнително събиране на вземанията, като е стартирана съдебна процедура по събирането им. За 2011 година реинтегрираните суми възлизат на 53 хил. лв. и са отчетени като приход в Отчета за всеобхватния доход (2010 г. – 78 хил. лева).

7. ДРУГИ ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО

	2011 *хил. лв.*	2010 *хил. лв.*
Префактурирани разходи	26	12
Приходи по изпълнителни листове	-	1
Приходи от продажба на активи	10	-
Други оперативни приходи	62	95
Приходи по съдебни дела	20	36
Разходи за възнаграждения по Европейски проект	(2)	(3)
Разходи за продажба и отписване на активи	(1)	(1)
Общо	**115**	**140**

8. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2011 *хил. лв.*	2010 *хил. лв.*
Външни услуги	360	290
Заплати	382	377
Амортизация	53	60
Социални осигуровки	70	66
Канцеларски материали	44	35
Одит на финансовите отчети	20	18
Провизии за компенсируеми отпуски	12	9
Провизии за компенсируеми пенсии	1	2
Разходи за данък по ЗКПО и ЗМДТ	9	12
Други разходи	27	29
Общо	**978**	**898**

9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на начислените данъци върху печалбата, както и връзката между данъчните разходи и счетоводната печалба се обясняват, както следва:

	31.12.2011 *хил. лв.*	31.12.2010 *хил. лв.*
Счетоводна печалба преди данъци	**2**	**27**
Увеличение	79	82
Намаление	(72)	(109)
Финансов резултат след данъчно преобразуване	**9**	**-**
Корпоративен данък	(1)	-
Данъчна ставка	10%	10%
Общо данъци в/у печалбата и отсрочени данъци	(1)	(3)
Счетоводна печалба след данъци	**1**	**24**

	Временна разлика	Данък	Временна разлика	Данък
	31.12.2011 *хил. лв.*	31.12.2011 *хил. лв.*	31.12.2010 *хил. лв.*	31.12.2010 *хил. лв.*
Салдо на отсрочени данъци на 1 януари		**(23)**		**(34)**
Собствен капитал				
Преоценъчен резерв – обратно проявление		-	155	15
Отчет за доходите				
Описание на обектите:				
Провизии за неизползван платен отпуск	13	1	11	1
Общо активи по отсрочени данъци:		**1**		**1**
Описание на обектите:				
Данъчна загуба след преобразуване – обратно проявление		-	30	(3)
Провизии за неизползван платен отпуск – обратно проявление	11	(1)	19	(2)
Общо пасиви по отсрочени данъци:		**(1)**		**(5)**
Нетно салдо на отсрочени данъци в/у печалбата:		**(23)**		**(23)**

10. ЗАГУБА ОТ ПРЕОЦЕНКА НА АКТИВИ

	31.12.2011 *хил. лв*	31.12.2010 *хил. лв*
Намаление на резерв от преоценка на активи	-	(155)
Данъчен ефект (бел. 9)	-	15
Общо	-	**(140)**

11. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЕНИ НА БАНКИ

	31.12.2011 *хил. лв.*	31.12.2010 *хил. лв.*
Парични средства в банкови сметки (местна валута)	751	608
Парични средства в банкови сметки (чуждестранна валута)	21	304
Банкови депозити	1,316	1,226
Общо	**2,088**	**2,138**

12. ЗАЕМИ И АВАНСИ НА КЛИЕНТИ

	31.12.2011 *хил. лв.*	31.12.2010 *хил. лв.*
Заеми и аванси на клиенти – разбивка		
Главници	6,966	5,889
Лихви	91	106
Съдебни и присъдени вземания	1,070	761
Неамортизирани такси по кредити	(6)	(8)
Предплатени суми от клиенти	(54)	(59)
Заеми и аванси на клиенти – преди провизии	**8,067**	**6,689**
Провизия за загуби от обезценка	(856)	(762)
Заеми и аванси на клиенти – нето	**7,211**	**5,927**

А. Анализ по падеж (брутно от провизия)

	31.12.2011 *хил. лв.*	31.12.2010 *хил. лв.*
Краткосрочни заеми	4,478	3,818
Средносрочни заеми (3 години)	2,733	2,109
Общо	**7,211**	**5,927**

Б. Анализ по сектори (брутно от провизия)

	31.12.2011 *хил. лв.*	31.12.2010 *хил. лв.*
Търговия на дребно	1,523	1,506
Професионални услуги	2,147	2,277
Селско стопанство	1,648	703
Животновъдство	501	216
Производство	843	698
Търговия на едро	124	39
Кредити за ремонт	425	488
Общо	**7,211**	**5,927**

В. Анализ по лихвени проценти (брутно от провизия)

	2011		2010	
	Средни номинални лихвени проценти	Средни ефективни лихвени проценти	Средни номинални лихвени проценти	Средни ефективни лихвени проценти
Краткосрочни заеми	10.95%	24.46%	11.78%	25.45%
Средносрочни заеми	10.97%	27.24%	11.76%	28.39%

Г. Промяна в провизии за загуби от обезценка

	2011 *хил. лв.*	2010 *хил. лв.*
Промяна в провизии за загуби от обезценка		
Провизии за загуби от обезценка на 1 януари	**762**	**664**
Промяна през годината, нетно:	**94**	**98**
Заделени през годината	412	647
Реинтегрирани през годината	(312)	(402)
Отписани през годината	(6)	(147)
Провизии за загуби от обезценка на 31 декември	**856**	**762**

13.1 ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

На 1 ноември 2010 г. Микрофонд АД закупи 50 акции, представляващи 100% от капитала на Микрофонд Лизинг ЕООД от неговия собственик Фондация Микрофонд-София. На 14 декември 2010 г. Микрофонд АД увеличи регистрирания дялов капитал на Микрофонд Лизинг ЕООД с 24,500 акции с номинална стойност 10 лева всяка.

13.2 ИНВЕСТИЦИИ В ДРУГИ ФИРМИ

Към 31 декември 2010 г. Микрофонд АД притежава 34 обикновени дяла в Консорциум ЕТИМОС на обща стойност EUR 8,772 (BGN 17,157). Към края на 2011 год. отношенията с Консорциум ЕТИМОС са приключили и се чака връщане на сумата.

14. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земи и сгради	Компютърно оборуд-ване	Стопански инвентар	Превозни средства	Разходи за придоби-ване на оборудване	Общо
	хил. лв	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Цена на придобиване						
Салдо на 1 януари 2011 г.	484	112	94	38	12	740
Придобити	-	4	18	33	6	61
Отписани	-	-	-	(38)	(18)	(56)
Салдо на 31 декември 2011 г.	484	116	112	33	-	745
Амортизация						
Салдо на 1 януари 2011 г.	76	96	69	28	-	269
Начислена през годината	19	12	8	6	-	45
Отписани	-	-	-	(31)	-	(31)
Салдо на 31 декември 2011 г.	95	108	77	3	-	283
Нетна балансова стойност						
Салдо на 1 януари 2011 г.	408	16	25	10	12	471
Салдо на 31 декември 2011 г.	**389**	**8**	**35**	**30**	**-**	**462**

Към 31 декември 2011 год. няма временно извадени от употреба имоти, машини и съоръжения.

През текущия отчетен период Дружеството е ползвало напълно амортизирани активи, чиято стойност към 31 Декември 2011 год. е в размер на:
- 84 хил. лева за компютърно оборудване;
- 56 хил. лева за съоръжения.

Към 31 декември 2011 год. Сградата е включена като обезпечение по ползван банков заем от Алфабанк клон България.

Ръководството на Дружеството е преразгледало балансовата стойност на земите и сградите и счита, че към края на отчетния период тя не се различава съществено от справедливата им стойност.

По приблизителна оценка на ръководството на Дружеството към 31 декември 2011 г. няма индикации за обезценка на имоти, машини и съоръжения.

	Земи и сгради	Компютърно оборудване	Стопански инвентар	Превозни средства	Разходи за придобиване на оборудване	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Цена на придобиване						
Салдо на 1 януари 2010 г.	639	97	93	38	12	879
Придобити	-	18	1	-	-	19
Отписани	-	-	(1)	-	-	(1)
Преоценка	(155)	-	-	-	-	(155)
Салдо на 31 декември 2010 г.	484	115	93	38	12	742
Амортизация						
Салдо на 1 януари 2010 г.	51	87	60	18	-	216
Начислена през годината	26	9	10	10	-	55
Отписани	-	-	-	-	-	-
Салдо на 31 декември 2010 г.	77	96	70	28	-	271
Нетна балансова стойност						
Салдо на 1 януари 2010 г.	587	11	33	20	12	663
Салдо на 31 декември 2010 г.	**407**	**19**	**23**	**10**	**12**	**471**

Към 31 Декември 2010 год., няма временно извадени от употреба имоти, машини и съоръжения.

През текущия отчетен период Дружеството е ползвало напълно амортизирани активи, чиято стойност към 31 Декември 2010 год., е в размер на:
- 75 хил. лева за компютърно оборудване;
- 55 хил. лева за съоръжения.

Към 31 декември 2010 год., сградата е обременена с тежести под формата на обезпечение по ползван банков заем от Алфабанк клон България.

15. АКТИВИ ЗА ПРОДАЖБА

Към 31.12.2011 г. размерът на активите държани за продажба е 103 хил. лв. (към 31.12.2010 г. - 134 хил. лв.).

През 2009 и 2010 год. компанията е придобила имущество, което и било обезпечение по отпуснати заеми. Собствеността се състои от апартамент в град Дупница и град Враца с балансова стойност съответно от 40 хил. лева и 31 хил. лева и два поземлени имота с

балансова стойност 46 хил. лева и 17 хил. лева близо до град Бургас. В края на 2011 год. успешно е продаден апартаментът във Враца, като е покрита цялата му стойност.

По приблизителна оценка на ръководството на Дружеството към 31 декември 2011 г. няма индикации за обезценка на активите държани за продажба.

16 НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Софтуер	Лиценз	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Цена на придобиване			
Салдо на 1 януари 2011 г.	32	91	123
Придобити	8	-	8
Отписани	-	-	-
Салдо на 31 декември 2011 г.	40	91	131
Амортизация			
Салдо на 1 януари 2011 г.	24	83	107
Начислена за годината	5	2	7
Отписана през годината	-	-	-
Салдо на 31 декември 2011 г.	29	85	114
Нетна балансова стойност			
На 1 януари 2011 г.	8	8	16
На 31 декември 2011 г.	**11**	**6**	**17**

По приблизителна оценка на ръководството на Дружеството към 31 декември 2011 г. няма индикации за обезценка на нематериалните активи.

	Софтуер	Лиценз	Разходи за придобиване на нематериални активи	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Цена на придобиване				
Салдо на 1 януари 2010 г.	32	85	6	123
Придобити	-	6	-	6
Отписани	-	-	(6)	(6)
Салдо на 31 декември 2010 г.	32	91	-	123
Амортизация				
Салдо на 1 януари 2010 г.	19	81	-	100
Начислена за годината	5	2	-	7
Отписана през годината	-	-	-	-
Салдо на 31 декември 2010 г.	24	83	-	107

Нетна балансова стойност				
На 1 януари 2010 г.	13	4	6	23
На 31 декември 2010 г.	**8**	**8**	-	**16**

17 ДРУГИ АКТИВИ

	31.12.2011 *хил. лв.*	31.12.2010 *хил. лв.*
Разходи за бъдещи периоди	3	6
Вземания от клиенти	25	20
Вземания по такса за гаранция	2	2
Други вземания	2	5
Общо	**32**	**33**

По приблизителна оценка на ръководството на Дружеството към 31 декември 2011 г. няма индикации за обезценка на търговски и други вземания.

18 . ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ КРЕДИТИ

През април 2007 год. Дружеството е подписало договор за заем с Deutsche bank Microcredit Development Fund на стойност 175 хил. щатски долара. Падежът на заема е април 2012 год. Дължимата сума по заема на 31 декември 2011 год. е 175 хил. щатски долара или 265 хил. лв. Към същата дата начислената неплатена лихва е в размер на 3 хил. щатски долара или 5 хил. лв.

През април 2007 год. Дружеството е подписало договор за заем с Алфабанк клон България за сумата от 150 хил. евро. Падежът на заема е април 2017 год. Дължимата сума по заема на 31 декември 2011 год. е 98 хил. евро или 192 хил. лв.

През юни 2009 год. Дружеството е подписало договор за заем с Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V. и DWM Asset Management на стойност 500 хил. евро. Падежът на заема е юни 2012 год. Дължимата сума по заема на 31 декември 2011 год. е 250 хил. евро или 489 хил. лв. Към същата дата начислената неплатена лихва е в размер на 11 хил. евро или 22 хил. лв.

През май 2008 год. Дружеството е подписало подновяващ договор за заем с Coopest SA за сумата от 500 хил. евро. Падежът на заема е май 2013 год. Дължимата сума по заема към 31 декември 2011 год. е 500 хил. евро или 978 хил. лева.

През юли 2008 год. Микрофонд АД е подписал договор за заем с Habitat for Humanity Bulgaria за сумата от 627 хил. евро или 1,226 хил. лева. Падежът на заема е май 2018 год. Дължимата сума по заема към 31 декември 2011 год. е 627 хил. евро или 1,226 хил. лева. Към същата дата начислената лихва е в размер на 22 хил. евро или 43 хил. лв.

През юни 2009 год. Микрофонд АД е подписал договор за заем с Habitat for Humanity Bulgaria за сумата от 70 хил. лева. Дължимата сума по заема към 31 декември 2011 год. е главница в размер на 26 хил. лева.

През септември 2010 год. Дружеството е подписало втори договор за заем с Ойкокредит за сумата от 700 хил. евро. Падежът на заема е юли 2014 год. Дължимата сума по заема на 31 декември 2011 год. е 600 хил. евро или 1,173 хил. лв. Към същата дата начислената неплатена лихва е на стойност 22 хил. евро или 42 хил. лв.

През февруари 2011 год. Дружеството е подписало договор за заем с Европейски Инвестиционен Фонд за сумата от 3 млн. евро. Падежът на заема е февруари 2015 г. Дължимата сума по заема на 31 декември 2011 год. е 1,5 млн. евро или 2,934 хил. лв. Към същата дата начислената неплатена лихва е на стойност 28 хил. евро или 54 хил. лв.

На 31 декември 2011 год. Дружеството има задължения, както следва:

Задължения към банки и финансови институции	**31.12.2011** *хил. лв.*	**31.12.2010** *хил. лв.*
С включени задължения към банки:		
Нетекуща част	5,595	4,572
Намаление: Такси за управление на кредити	(47)	(49)
Нетекуща част, нетно	5,548	4,523
Текуща част		
Главници	1,688	2,107
Лихви	166	139
Намаление: Такси за управление на кредити	(19)	(19)
Текуща част, нетно	1,835	2,227
Задължения към банки и финансови институции	**7,383**	**6,750**

19. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2011 *хил. лв.*	**31.12.2010** *хил. лв.*
Задължения към свързани лица	72	103
Задължения към доставчици	7	9
Задължения по компенсируеми отпуски	12	9
Временно финансиране	288	-
Задължения за корпоративен данък	1	-
Общо	**380**	**121**

20. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

Ефективно внесеният основен капитал на Дружеството към 31 декември 2011 е 2,595 хил. лева. Номиналът на акция е 100 лева.

21. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Дружеството е изложено на рискове, които произлизат от използването на финансови инструменти. Тази бележка описва целите, политиките и процесите за управление на тези рискове и използваните методи за оценяването им.

Няма съществени промени при излагането на Дружеството на рискове от финансови инструменти, нейните цели, политики и процеси за управление на тези рискове или използваните методи за оценяването им от предишни периоди, освен ако не е упоменато нещо друго в тази бележка.

Чрез своята дейност Дружеството е изложено на следните финансови рискове:

- Кредитен риск
- Справедлива стойност или лихвен риск от паричните потоци
- Валутен риск
- Друг пазарен ценови риск
- Ликвиден риск

Основни финансови инструменти

Основните финансови инструменти, използвани от Дружеството, от които възниква риска от финансови инструменти са, както следва:

Търговски и други вземания
- Предоставени заеми
- Парични средства и парични еквиваленти
- Търговски и други задължения
- Получени заеми

Структурата на финансовите инструменти към 31.12.2011 г. е както следва:

Финансови активи:

	31.12.2011 *(хил. лв.)*	**31.12.2010** *(хил. лв.)*
Парични средства и парични еквиваленти	2,088	2,138
Предоставени заеми	8,128	6,755
Търговски и други вземания	302	606
Общо	**10,518**	**9,499**

Финансови пасиви:

	31.12.2011 *(хил. лв.)*	31.12.2010 *(хил. лв.)*
Задължения по получени заеми	7,448	6,818
Търговски и други задължения	436	182
Общо	**7,884**	**7,000**

Структурата на финансовите инструменти към 31.12.2011 г., държани по категории е както следва:

Финансови активи

	Финансови активи по справедлива стойност чрез печалба или загуба		Заеми и вземания		Налични за продажба	
	31.12.		31.12.		31.12.	
	2011 (хил. лв.)	2010 (хил. лв.)	2011 (хил. лв.)	2010 (хил. лв.)	2011 (хил. лв.)	2010 (хил. лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	2,088	2,138
Предоставени заеми	-	-	8,128	6,755	-	-
Търговски и други вземания	-	-	302	606	-	-
Общо	**-**	**-**	**8,430**	**7,361**	**2,088**	**2,138**

Финансови пасиви

	Финансови пасиви по справедлива стойност чрез печалба или загуба		Финансови пасиви по амортизируема стойност	
	31.12.		31.12.	
	2011 (хил. лв.)	2010 (хил. лв.)	2011 (хил. лв.)	2010 (хил. лв.)
Получени заеми	-	-	7,448	6,818
Търговски и други задължения	-	-	436	182
Общо	**-**	**-**	**7,884**	**7,000**

Ръководството носи цялата отговорност за определяне целите и политиките на Дружеството за управление на риска и, докато запазва крайната отговорност за тях, делегира правомощието за определяне и опериране на процесите, които дават уверение за ефективното изпълнение на целите и политиките за финансовата функция на Дружеството. Ръководството получава месечни отчети, като се разглежда ефективността на процесите на място и целесъобразността на целите и политиките, които поставя. В тази връзка периодично се прави преглед на политиките и процесите за управление на риска.

Общата цел на ръководството е да постави политики, които търсят намаляване на риска, доколкото е възможно, без да се засяга неправомерно конкурентността и гъвкавостта на Дружеството. Допълнителна подробна информация относно тези политики е изложена по-долу:

Кредитен риск

Кредитен риск е риска, при който клиентите няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло дължимите на Дружеството суми в предвидения срок. Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност, отразена в баланса на Дружеството.

С цел управление на кредитния риск, Дружеството е разработило стриктни процедури за анализ и оценка на клиентите.

Вземанията на Дружеството се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

	31.12.2011 *(хил. лв.)*		31.12.2010 *(хил. лв.)*	
	Балансова стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
Парични средства и парични еквиваленти	2,088	2,088	2,138	2,138
Предоставени заеми	8,128	8,128	6,755	6,755
Търговски и други вземания	302	302	606	606
Общо	**10,518**	**10,518**	**9,499**	**9,499**

Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява риска от невъзможността на Дружеството да посрещне текущите и потенциалните си задължения, свързани с плащания, когато те са дължими, без да понесе неприемливи загуби.

В таблицата по-долу е направен анализ на активите и пасивите на Дружеството към 31 декември 2011 г., групирани по остатъчен срок до падежа.

31.12.2011 г.	От 1 до 3 месеца	От 3 до 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	(хил. лв.)	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*
Получени заеми	394	1,459	4,369	1,226	7,448
Търговски и други задължения	-	148	287	-	436
Общо	**394**	**1,608**	**4,656**	**1,226**	**7,884**
31.12.2010 г.					
Получени заеми	159	2,087	3,346	1,226	6,818
Търговски и други задължения	-	182	-	-	182
Общо	**159**	**2,269**	**3,346**	**1,226**	**7,000**

Валутен риск

Валутният риск е риска от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на Дружеството. Тъй като българският лев е фиксиран към еврото и Дружеството представя финансовите си отчети в български лева, валутният риск е свързан единствено с валутите, различни от евро. Следващата таблица обобщава експозицията на Дружеството на валутен риск към 31 декември 2011 г. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

31.12.2011 г.	**BGN**	**EUR**	**USD**	**Общо**
	(хил. лв.)	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*
Парични средства и парични еквиваленти	1,508	20	560	2,088
Предоставени заеми	376	7,751	-	8,127
Търговски и други вземания	281	21	-	302
Общо	**2,165**	**7,792**	**560**	**10,517**
Получени заеми	26	7,152	270	7,448
Търговски и други задължения	149	-	287	435
Общо	**175**	**7,152**	**557**	**7,883**

31.12.2010 г.	BGN	EUR	USD	Общо
	(хил. лв.)	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*	*(хил. лв.)*
Парични средства и парични еквиваленти	1,834	38	266	2,138
Предоставени заеми	726	6,027	1	6,754
Търговски и други вземания	586	20	-	606
Общо	**3,146**	**6,085**	**267**	**9,498**
Получени заеми	64	6,491	263	6,818
Търговски и други задължения	182	-	-	182
Общо	**246**	**6,491**	**263**	**7,000**

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се гарантира, че то поддържа стабилен кредитен рейтинг и подходящи капиталови съотношения, за да поддържа бизнеса си и да увеличи максимално стойността му.

Дружеството управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея с оглед на промените в икономическите условия.

Политиката за управление на капитала се стреми да осигури адекватно покритие на рисковете, възникващи в обичайния процес на дейността, както и рискове от възникване на непредвидени обстоятелства.

Дружеството наблюдава капитала си, като използва съотношение на задлъжнялост, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал плюс нетния дълг. Дружеството включва в нетния дълг лихвоносните заеми и привлечени средства, търговските и други задължения, намалени с паричните средства и паричните еквиваленти.

	31.12.2011	31.12.2010
	(хил. лв.)	*(хил. лв.)*
Получени заеми и търговски и други задължения	8,430	7,361
Намалени с парични средства и краткосрочни депозити	(2,088)	(2,138)
Нетен дълг	6,342	5,223
Собствен капитал	2,393	2,392
Капитал и нетен дълг	8,735	7,615
Съотношение на задлъжнялост	**73%**	**69%**

22. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството идентифицира свързани лица, които са:
a/ Компания – майка, която пряко контролира отчитащото се предприятие;
b/ Основен ръководен персонал, общ за отчитащото се предприятие и свързаните лица.

Сделките със свързаните лица включват прехвърляне на ресурси или задължения между отчитащото се предприятие и свързаните лица.

(хил. лв.)

Свързани лице	2011 Вземания	Задължения	Приходи	Разходи
Фондация Микрофонд София	-	5	-	-
Фонд за икономическо развитие СОРОС	-	64	61	-
Микрофонд Лизинг ЕООД	-	1	-	-
Управителен съвет	-	2	-	-
	-	**72**	**61**	-

През 2011 г., на база сключени договори, Дружеството е цедирало вземания в размер на 128 хил. лв. на Микрофонд Лизинг ЕООД за сумата от 128 хил. лв. (2010 г. - 214 хил. лв.), като страните са се договорили Микрофонд АД да продължи без допълнително възнаграждение да събира вземанията предмет на цесиите и след сключването на договорите като действа от името и за сметка на Микрофонд Лизинг ЕООД.

Свързани лице	2010 Вземания	Задължения	Приходи	Разходи
Фондация Микрофонд София	-	5	27	1
Фонд за икономическо развитие СОРОС	-	96	68	-
Управителен съвет	-	2	-	-
	-	**103**	**95**	**1**

23. АНГАЖИМЕНТ ПО ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ

Дружеството има подписани договори за наем на офиси в Благоевград, Бургас, Враца, Кърджали, Разград, Пловдив, Силистра, Сливен, Смолян, Плевен и Горна Оряховица. Договорите са сключени със среден срок от 1 година и могат да бъдат прекратени или продължени, защото няма изрична клауза за тяхното приключване.

Към 31 декември 2011 г. бъдещите минимални плащания за оперативен лизинг са както следва:

	31.12.2011 *(хил. лв.)*	31.12.2010 *(хил. лв.)*
В срок от 1 година	51	47

24. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне, които да променят финансовите отчети към 31 декември 2011 год.

Георги Бресковски
Изпълнителен директор

Христо Чакъров
Финансов директор

София, 27 февруари 2012 г.

BDO Bulgaria OOD, a Bulgarian Limited Liability Company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

БДО България ООД, дружество с ограничена отговорност, е член на БДО Интернешънъл Лимитид, юридическо лице с нестопанска цел в Обединеното Кралство и представлява част от международната мрежа на независими фирми членки на БДО.

www.bdo.bg

BDO