ИКАП БЪЛГАРИЯ ЕАД

Съдържание

Обща информация 1
Доклад на ръководството 2
Доклад на независимите одитори до акционерите на ИКАП България ЕАД 3
Отчет за доходите 4
Баланс 6
Отчет за собствения капитал 8
Отчет за паричните потоци 9
Пояснителни бележки 10

Съвет на директорите:

НИКИТАС АРИСТИДИС КОНСТАНТЕЛОС
ЙОАНИС ГЕОРГИОС ЕФРАИМИДИС
ТЕОДОРОС КСЕНОФОН ПОЛИДОРОС
ГЕОРГИОС АТАНАСИОС ХАРОС
АНГЕЛОС ГЕОРГИОС КИРИОПУЛОС
АРГИРИОС БАКЛЕЗОС

Адрес:

ГР. СОФИЯ, УЛ. Бачо Киро 49

Обслужващи банки:

АЛФА БАНК
ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ

ИКАП БЪЛГАРИЯ ЕАД
СОФИЯ

ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2009 г., изготвен в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети на малки и средни предприятия, действащи към датата на баланса.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Дружеството е регистрирано в България. Основната му дейност е предоставяне на бизнес информация за местни и чужди компании, предоставяне на анализи относно развитието на отделните отрасли в икономиката на България.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Резултати за текущия период

За текущия период 2009 г., дружеството е реализирало печалба в размер на 4 хил. лева.

Структура на основния капитал

Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
ИКАП Акционерно Дружество за Проучвания и Инвестиции Консултанти по Мениджмънт, Гърция	100%	1500	150

Към 31 декември 2009 г. ИКАП България ЕАД участва в консорциум, заедно с ИКАП Акционерно Дружество за Проучвания и Инвестиции Консултанти по Мениджмънт, Гърция и Текасист ЕООД-Гражданско Дружество по Закона за задълженията и договорите.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2010 ГОДИНА

Основната цел на Дружеството за следващата година е доразвиване на предоставяните до момента услуги, а също така и развитие на нови, сред които водещо място заема предоставяне на човешки ресурси.

ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според счетоводното законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието и резултатите на Дружеството.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към края на текущия период е спазен принципът на предпазливостта при признаването и оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и контрол за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евнтуални грешки и измами.

София, 15 Юни 2010 г.

Изпълнителен директор

"ИКАП БЪЛГАРИЯ" ЕАД * "ICAP BULGARIA" JSC * София България

ДО
Едноличния собственик
НА ИКАП България ЕАД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ИКАП България ЕАД, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2009г.и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ИКАП България ЕАД към 31 декември 2009 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Националните Стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2009г. В резултат на това удостоверяваме, че представеният от ръководството доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет.

Дата: 18.06.2010

ИКАП БЪЛГАРИЯ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ
За годината, приключваща на 31 декември 2009г.

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

РАЗХОДИ	**Бележки**	**2009** *(хил. лв.)*	**2008** *(хил. лв.)*
1.Разходи за суровини, материали и външни услуги, в т.ч.:		**358**	**293**
а) разходи за материали		34	30
а) външни услуги	3.1.	324	263
2.Разходи за персонала, в т.ч.:		**693**	**341**
а) разходи за възнаграждения	3.2.	631	305
б) разходи за осигуровки, в т.ч.:		62	36
- осигуровки, свързани с пенсии		-	-
3.Разходи за амортизации и обезценка, в т.ч.:	5	**41**	**25**
а) разходи за амортизация и обезценка на дългосрочни финансови активи, в т.ч.:		41	25
- разходи за амортизация		41	25
4. Други разходи, в т.ч.:		**39**	**62**
б) други		39	62
Общо разходи за оперативна дейност		**1,131**	**721**
5.Разходи за лихви и други финансови разходи, в т.ч.:			
- разходи за лихви	3	11	6
Общо финансови разходи		**11**	**6**
6.Печалба от обичайна дейност		**6**	**12**
Общо разходи		**1,142**	**727**
7.Счетоводна печалба (общо приходи - общо разходи)		6	12
8.Разходи за данъци от печалбата		2	8
9.Печалба		4	4
Всичко		**1,148**	**739**

ИКАП БЪЛГАРИЯ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ
За годината, приключваща на 31 декември 2009г.

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

	Бележки	2009 *(хил. лв.)*	2008 *(хил. лв.)*
ПРИХОДИ			
А. Приходи			
1.Нетни приходи от продажби, в т.ч.:	4	1,148	739
а) стоки		-	-
б) услуги		1,148	739
Общо приходи от оперативна дейност		**1,148**	**739**
Общо приходи		**1,148**	**739**
Всичко		**1,148**	**739**

Дата: 30/03/2010

Изпълнителен директор:
/Теодорос Полидорос/

Заверил: _____

Съставител: _____
/ Юрофаст Глобал ЕООД/

ИКАП БЪЛГАРИЯ ЕАД
БАЛАНС
Към 31 декември 2009 г.

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

АКТИВ	**Бележки**	**31.12.2009**	**31.12.2008**
		(хил. лв.)	*(хил. лв.)*
А. НЕТЕКУЩИ (ДЪЛГОТРАЙНИ) АКТИВИ			
I. Нематериални активи			
1.Концесии, патенти, лицензи, търговски марки, програмни продукти и други подобни права и активи	6	17	7
Общо за група I:		**17**	**7**
II. Дълготрайни материални активи			
1. Земи и сгради		-	-
2.Машини, производствено оборудване и апаратура	5	13	21
3. Съоражения и други	5	103	102
Общо за група II:		**116**	**123**
III.Дългосрочни финансови активи			
Общо за група III:		-	-
Общо за раздел А:		**133**	**130**
Б.ТЕКУЩИ (КРАТКОТРАЙНИ) АКТИВИ			
I. Материални запаси			
1. Суровини и материали		5	5
2. Незавършено производство, в т.ч.			
Общо за група I:		**5**	**5**
II. Вземания			
1.Вземания от клиенти и доставчици, в т.ч.:		**317**	**216**
- до 1 година	8	317	216
2.Вземания предприятия от група, в т.ч.:	13	**877**	-
- до 1 година		877	216
3.Други вземания, в т.ч.:		**18**	**63**
- до 1 година		18	47
Общо за група II:		**1,212**	**279**
III.Парични средства, в т.ч.:			
- в безсрочни сметки (депозити)		11	17
- касови наличности в лева		3	20
- блокирани парични средства		-	-
Общо за група III:	7	**14**	**37**
Общо за раздел Б:		**1,231**	**321**
В.РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ		**5**	**28**
СУМА НА АКТИВА (А+Б+В)		**1,369**	**479**

ИКАП БЪЛГАРИЯ ЕАД
БАЛАНС
Към 31 декември 2009 г.

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

ПАСИВ	**Бележки**	**31.12.2009** *(хил. лв.)*	**31.12.2008** *(хил. лв.)*
А.СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I.Записан капитал	9	**150**	**150**
II.Натрупана печалба (загуба) от минали години, в т.ч.:		66	62
- неразпределена печалба			
- непокрита загуба		(11)	(11)
Общо за група III:		**55**	**51**
III.Текуща печалба (загуба)		**4**	**4**
Общо раздел А:		**209**	**205**
Б.ЗАДЪЛЖЕНИЯ			
1.Задължения към доставчици, в т.ч.:		**58**	**33**
- до 1 година	10	58	33
2.Задължения към предприятия от група, в т.ч.:		**869**	**-**
- над 1 година	13	869	-
3.Задължения към финансови институции, в т.ч.:		**196**	**235**
- до 1 година	11	196	-
- над 1 година	11	-	235
4.Други задължения, в т.ч.:		**37**	**6**
към персонала, в т.ч.:		**-**	**1**
- до 1 година		-	1
данъчни задължения, в т.ч.:	12	**37**	**5**
- до 1 година		37	5
Общо за раздел Б, в т.ч.:		**1,160**	**274**
- до 1 година		1,160	33
- над 1 година			235
СУМА НА ПАСИВА (А+Б+В)		**1,369**	**479**

Дата: 30/03/2010

Изпълнителен директор: _____
/ Теодорос Полидорос

Съставител: _____
/ Юрофаст Глобал ЕООД/

Заверил: _____

ИКАП БЪЛГАРИЯ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
За годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

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

	Основен капитал	Резерви	Финансов резултат: Печалба	Финансов резултат: Загуба	Общо собствен капитал
Салдо на 01.01.2008 г.	**150**	**-**	**62**	**-11**	**201**
Финансов резултат за текущия период	-		4	-	4
Салдо на 31.12.2008 г.	**150**	**-**	**66**	**-11**	**205**
Салдо на 01.01.2009 г.	**150**	**-**	**66**	**-11**	**205**
Финансов резултат за текущия период	-		4	-	4
Салдо на 31.12.2009 г.	**150**	**-**	**70**	**-11**	**209**

Дата: 30/03/2010

Изпълнителен директор: _____
/ Теодорос Полидорос

Съставител: _____
/ Юрофаст Глобал ЕООД/

Заверил: _____

ИКАП БЪЛГАРИЯ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

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

Показател	2009			2008		
	постъп-ления	плаща-ния	нетен поток	постъп-ления	плаща-ния	нетен поток
А.Парични потоци от основна дейност						
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	250	395	-145	689	410	279
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		696	-696	-	340	-340
Платени и възстановени данъци от печалбата		2	-2		13	-13
Други парични потоци от основната дейност	61	17	44	12	23	-11
Всичко парични потоци от основната дейност (А)	**311**	**1,110**	**-799**	**701**	**792**	**-91**
Б. Парични потоци от инвестиционната дейност			0			
Парични потоци, свързани с дълготрайни активи		43	-43	-	123	-123
Всичко парични потоци от инвест. дейност (Б)		**43**	**-43**	-	**123**	**-123**
В. Парични потоци от финансовата дейност						
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	830	0	830	235	-	235
Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденти и други подобни	-	9	-9	-	-	-
Парични потоци, от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	-	2	-2		-	-
Всичко парични потоци от финансовата дейност (В)	**830**	**11**	**819**	**235**	-	**235**
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	**1,141**	**1,164**	**-23**	**936**	**915**	**21**
Д. Парични средства в началото на периода			37			16
Е. Парични средства в края на периода			**14**			37

Дата: 30/03/2010

"ИКАП БЪЛГАРИЯ" ЕАД * "ICAP BULGARIA" JSC * СОФИЯ BULGARIA

Изпълнителен директор: _____ / Теодорос Полидорос /

Съставител: _____ / Юрофаст Глобал ЕООД /

Заверил: _____

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

1. Корпоративна информация

ИКАП България ЕАД е еднолично акционерно дружество, учредено с ф.д. № 7127/2006 г. на СГС, със седалище гр.София, ул. Бачо Киро 49. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Основната дейност на дружеството е предоставяне на бизнес информация за местни и чужди компании, предоставяне на анализи относно развитието на отделните отрасли в икономиката на България.

Към 31 декември 2009 г., акционерите на Дружеството са:

Акционер	Участие	Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
ИКАП Акционерно Дружество за Проучвания и Инвестиции Консултанти по Мениджмънт, Гърция	100%	1500	150

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 е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на ИКАП България ЕАД е изготвен в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, действащи към датата на баланса.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики

Принцип на действащо предприятие

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Имоти, машини и съоръжения

Земята и сградите се отчитат първоначално по себестойност, която включва покупната цена, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба. Към датата на баланса не са извършвани оценки на независим външен оценител на земите и сградите.

Всички други машини, съоръжения и оборудване са представени по историческа цена, намалена с

начислената от придобиването им амортизация и натрупаните загуби от обезценка. Историческата стойност включва разходи, които директно се отнасят към придобиването на актива. 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 на машина и/или съоръжение, те 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.

Земята не се амортизира. Амортизацията на останалите имоти, машини и съоръжения се начислява по линейния метод с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху полезния живот на активите, както следва:

Сгради – 25 години
Машини и съоръжения – 3,33 години
Компютърно оборудване и софтуер – 2 години
Транспортни средства – 4 години
Офис оборудване, обзавеждане и други активи – 6,67 години

Имот, машина или съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

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.

Разходи по заеми

Разходите по заеми се признават като разход в периода, в който са извършени.

Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване, нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

Нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Поне в края на всяка финансова година, се извършва преглед на полезния живот и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се класифицират по тяхната функция в отчета за доходите, съобразно използването (предназначението) на нематериалния актив.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

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 доходите.

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 други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за доходите като се класифицират по тяхната функция съобразно използването (предназначението) на обезценения актив.

Активи, които имат неопределен полезен живот не се амортизират, а се проверяват за обезценка на годишна база. Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са налице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява 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 този актив. 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 на актива 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.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява заемите и вземанията, държани до падеж 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 доходите, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Обезценка на финансови активи

Дружестовто преценява на всяка балансова дата дали са налице обиктивни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Финансови актив, отчитани по амортизирана стойност
Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от заеми и вземания, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на очакваните бъдещи загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т.е. ефективния лихвен процент, изчислен при првоначавното признаване). Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на коректива сметка за провизия за обезценка. Сумата на загубата се признава в отчета за доходите.

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 за обезценка отделно и при които се признава или продължава да се признава загуба от обезценка, не участват в колективната оценка на обезценката.

Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност.

Разходите, направени във връзка с доставянето на материалните запаси до тяхното настоящо местоположение и състояние, се отчитат както следва:

• Материали	• доставна стойност, определена на база на метода „средно-претеглена стойност";
• Стоки	• доставна стойност, определена на база на метода „средно-претеглена стойност";
• Готова продукция и незавършено производство	• стойността на употребените преки материали, труд и променливи и постоянни общи производствени разходи, разпределени на база на нормален производствен капацитет, без да се включват разходите по заеми.

Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

Лихвоносни заеми и привлечени средства

При първоначалното им признаване, лихвоносните заеми и привлечени средства се оценяват по справедливата стойност на полученото, намалена с пряко свързаните разходи по сделката.

След първоначалното им признаване, Дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, с използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от лихвоносните заеми и привлечени средства се признават в отчета за доходите, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

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

Основен капитал

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

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 съществеоотлагане, 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.

Отписване на финансови пасиви

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

Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществуно различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив, се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив се признава в отчета за доходите.

Провизии

Общи
Провизии се признават, когато 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; и 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 доходите, 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.

Лизинг

Оперативен лизинг

Наемните договори, при които рисковете и изгодите, свързани със собствеността се поемат от наемодателя се определят като оперативен лизинг. Плащанията във връзка с оперативните лизинги (без отстъпките от страна на наемодателя) се отнасят като разход в отчета за доходите на равни вноски за периода на наемния договор.

Дружеството като лизингополучател
Лизинговите плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход в отчета за доходите на база линейния метод за целия срок на лизинговия договор.

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

Признаване на приходи

Приходите 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:

Продажби на продукция и стоки
Приходите от продажби на продукция и стоки се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността върху продукцията и стоките са прехвърлени на купувача, което обичайно става в момента на тяхната експедиция.

Предоставяне на услуги
Приходите от предоставени услуги се признават в отчетния период, в който са извършени, на базата на степента на изпълнение, определена като процент на извършените услуги до момента от всички услуги, които трябва да бъдат предоставени. Когато резултатът от сделката (договора) не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само доколкото признатите разходи са възстановими.

Приходи от продажби на недвижими имоти
Обичайно приходите се признават, когато се прехвърли правото на собстевост върху купувача. Ако придприятието е дръжно да извърши значими действия след прехвърляне н а собстеността, приходът се признава след извършване на тези действия.
Освен това предприятието взема под внимание начина на плащане и доказаното намерение на купувача да извърши плащането. Когато общата сума на получените плащания, включително получените авансови суми от купувача или текущите плащания от него, не гарантират по безспорен начин, че купувачът ще завърши плащането, приходът се признава до размера на получените до момента суми.

Приходи от лихви
Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансова стойност на финансовия актив).

Данъци

Текущ данък върху доходите
Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. 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 баланса.

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 който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- вземанията и задълженията, които 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 баланса.

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства.

Валутен риск

Дружеството оперира в България и е изложено на валутен риск, произтичащ от продажби, покупки и заеми в евро и щатски долари.

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

Дружеството търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството към кредитен риск не е съществена.

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. Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2008 г.

3. Разходи за лихви

	2009	2008
Разходи за лихви по предоставени заеми от банки	9	3
Други лихви	2	3
	11	**6**

Банковите заеми са описани в т. 11 по-долу.

3.1. Разходи за външни услуги

	2009	2008
Разходи за наеми	104	153
Суми по договор с подизпълнител	116	16
Консултантски услуги	22	12
Пощенски, куриерски и далекосъобщителни услуги	27	18
Други услуги	55	64
	324	**263**

3.2. Разходи за възнаграждения

	2009	2008
Разходи за възнаграждения по трудови правоотношения	623	204
Разходи за възнаграждения по извънтрудови правоотношения	8	101
	631	**305**

4. Нетни приходи от продажби

	2009	2008
Стоки	-	-
Услуги	1,148	739
	1,148	**739**

Приходите от продажба на услуги представляват предоставена бизнес информация на клиенти, както и анализи на икономическото състояние в страната по периоди и отрасли.

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

5. Дълготрайни материални активи

	Машини, производствено оборудване и апаратура	Съоражения и други	**Общо**
Отчетна стойност:			
На 31 декември 2008 г.	**29**	**123**	**152**
Придобити	9	25	**32**
Трансфери	-	-	-
Отписани		-	-
На 31 декември 2009 г.	**38**	**148**	**184**
Амортизация и обезценка:			
На 31 декември 2008г.	**(8)**	**(21)**	**(29)**
Начислена амортизация за годината	(17)	(24)	**(41)**
Отписана		-	-
На 31 декември 2009 г.	**(25)**	**(45)**	**(68)**
Балансова стойност:			
На 31 декември 2009 г.	**13**	**103**	**116**
На 31 декември 2008 г.	**21**	**102**	**123**

6. Дълготрайни нематериални активи

	Програмни продукти	**Общо**
Отчетна стойност:		
На 31 декември 2008 г.	7	7
Придобити	11	11
Трансфери	-	-
Отписани	-	-
На 31 декември 2009 г.	**18**	**18**
Амортизация и обезценка:		
На 31 декември 2008г.	-	-
Начислена амортизация за годината	(1)	(1)
Отписана	-	-
На 31 декември 2009 г.	**(1)**	**(1)**
Балансова стойност:		
На 31 декември 2009 г.	**17**	**17**
На 31 декември 2008 г.	**7**	**7**

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

7. Парични средства и краткосрочни депозити

	2009	2008
Парични средства в лева	14	37
	14	**37**

8. Вземания от клиенти

	2009	2008
Клиенти от страната	311	35
Клиенти от чужбина	16	181
	317	**216**

9. Записан капитал

Основен капитал

	2009	2008
1500 поименни акции с номинална стойност 100 лв. всеки	150	150
	150	**150**

Структура на основния капитал

Акционер	Участие	Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
ИКАП Акционерно Дружество за Проучвания и Инвестиции Консултанти по Мениджмънт, Гърция	100%	1500	150

10. Задължения към доставчици

	2009	2008
Доставчици от страната	19	32
Доставчици от чужбина	39	1
	58	**33**

11. Задължения към финансови институции

	2009	2008
Краткосрочни		
Предоставен банков заем	196	-
Начислени лихви	-	-
	196	**-**

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

	2009	2008
Дългосрочни		
Предоставен банков заем	-	235
Начислени лихви	-	-
	-	**235**

Краткосрочни заеми:

Заем чрез Договор за Кредитна линия № 804/30 Юли 2008 от Алфа Банка А.Е. на максимална стойност 100 хил. лв. Заемът е обезпечен с Корпоративна гарания от ИКАП АД за проучвания и инвестиции консултанти по мениджмънт за пълния размер, ведно с дължимите лихви, такси, комисиони и разноски.

12. Данъчни задължения

	2009	2008
Задължения за ДДС	33	-
Задължения за корпоративен данък	4	5
	37	**5**

13. Оповестяване на свързани лица

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

	2009	2008
Вземания от предприятия от група		
ИКАП ГРУП АД ЗА ПРОУЧВАНИЯ И ИНВЕСТИЦИИ КОНСУЛТАНТИ ПО МЕНИДЖМЪНТ, ГЪРЦИЯ –предоставени услуги	869	-
ИКАП РУМЪНИЯ БИЗНЕС ИНФОРМАЦИОННИ УСЛУГИИ КОНСУЛТАЦИИ, РУМЪНИЯ –предоставени услуги	8	-
Всичко вземания от предприятия от група	**877**	**-**

	2009	2008
Задължения към предприятия от група		
ИКАП ГРУП АД ЗА ПРОУЧВАНИЯ И ИНВЕСТИЦИИ КОНСУЛТАНТИ ПО МЕНИДЖМЪНТ, ГЪРЦИЯ – предоставен заем	869	-
Всичко задължения към предприятия от група	**869**	**-**

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

13.1. Приходи от свързани лица

	2009	2008
Приходи от предприятия от група		
ИКАП ГРУП АД ЗА ПРОУЧВАНИЯ И ИНВЕСТИЦИИ КОНСУЛТАНТИ ПО МЕНИДЖМЪНТ, ГЪРЦИЯ		
– предоставен заем	723	704
ИКАП РУМЪНИЯ БИЗНЕС ИНФОРМАЦИОННИ УСЛУГИИ КОНСУЛТАЦИИ, РУМЪНИЯ		
–предоставени услуги	8	-
Всичко проходи към предприятия от група	**731**	**704**

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.

14. Ангажименти и условни задължения

Правни искове

Срещу Дружеството няма заведени правни искове.

15. Събития след датата на баланса

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след датата на баланса, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.