Grant Thornton

Доклад на независимия одитор
Годишен доклад за дейността
Финансов отчет

Финансиа груп АД

31 декември 2010 г.

FINANCIA GROUP

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: акционерите на
ФИНАНСИА ГРУП АД
Гр. София

Доклад върху финансовия отчет

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът

взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

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

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

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2010 г. на **ФИНАНСИА ГРУП АД**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

31 март 2011 г.
гр. София

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	7
Отчет за всеобхватния доход	9
Отчет за промените в собствения капитал	10
Отчет за паричните потоци	11
Пояснения към финансовия отчет	12

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ФИНАНСИА ГРУП" АД

„Финансиа груп" АД е рег. по ф.д. № 10387/2007 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Шейново" № 7, ЕИК: 175321311.

1. Важни събития, които са настъпили през финансовата 2010 година:

На **17.05.2010 г.** е проведено **редовното годишно Общо събрание на акционерите** на „Финансиа груп" АД, на което са приети консолидирания и неконсолидирания доклад на Съвета на директорите за дейността на „Финансиа груп" АД през 2009 г. и доклада на избрания одитор по консолидирания и неконсолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2009 г. Одобрен е одитираният консолидиран и неконсолидиран годишен финансов отчет за 2009 г. Взето е решение реализираната към 31.12.2009 г. печалба, в размер на 567 115.84 лева след данъчно облагане да бъде отнесена във Фонд „Резервен". От отговорност за дейността им през 2009 г. са освободени членовете на Съвета на директорите на дружеството. За одитор, който да провери годишния финансов отчет на „Финансиа груп" АД за 2010 г., е избран „Грант Торитон" ООД, ЕИК 831716285.

2. Информация по чл.247, ал (2) от ТЗ

1. Възнагражденията, получени общо през 2010 от членовете на СД е в размер 382 хиляди лева.
2. Членовете на Съвета на директорите на „Финансиа груп" АД не са придобивали, не притежават и не са прехвърляли през 2010 г. акции на дружеството.

3. Членовете на Съвета на директорите на „Финансиа груп" АД не са придобивали, не притежават и не са прехвърляли през 2010 г. облигации на дружеството.

4. Членовете на Съвета на директорите на „Финансиа груп" АД не притежават права да придобиват акции и/или облигации на дружеството.

5. Членовете на Съвета на директорите на „Финансиа груп" АД не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.

Иван Денчев Ненков, като член на Съвета на директорите на „Финансиа груп" АД притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества

- „ИН - 12" ЕООД, ЕИК 175265070, притежава акции в размер на 100 % от капитала на дружеството;

Росица Милкова Лисичкова, като член на Съвета на директорите на „Финансиа груп" АД притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:

- „ОПТИМА АКАУНТ" ЕООД, ЕИК 175320524, притежава дялове в размер на 48 % от капитала на дружеството;

Станимир Кръстев Кръстев няма участия в дружества, възлизащи на 25 или повече на сто от капитала.

6. Членовете на Съвета на директорите на „Финансиа груп" АД участват в управлението на следните други дружества:

Иван Денчев Ненков участва в управлението на:

- „АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ" АД, ЕИК 130110044, като член на Съвета на директорите с мандат до 09.06.2013 г. и прокурист;
- „БУЛБРОКЪРС" ЕАД, ЕИК 115152520, като член на Съвета на директорите с мандат до 12.12.2012 г. и представляващ дружеството;
- „БУЛБРОКЪРС КОНСУЛТИНГ" ЕООД, ЕИК 175057308, като управител;
- „ИН - 12" ЕООД, ЕИК 175265070, като управител и представляващ дружеството;
- „КАПИТАЛ БАНКА" АД, Македония, Скопие, ул. „27 Март" № 1, ЕБМС 5111056, като член на Надзорния съвет;

Росица Милкова Лисичкова участва в управлението на:

- „АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД, ЕИК 1750373316, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат до 03.12.2012 г. и представляваща на дружеството;
- „АЛФА КРЕДИТ" АДСИЦ, ЕИК 175145295, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат до 08.02.2013г. и представляваща дружеството;
- „БУЛБРОКЪРС" ЕАД, ЕИК 115152520, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат до 12.12.2012 г.;
- „ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ" АДСИЦ, ЕИК 131397743, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат до 29.03.2008г.;
- „ОПТИМА АКАУНТ" ЕООД, ЕИК 175320524, в качеството на Управител;
- „ВИЛНО СЕЛИЩЕ АКЛАДИ" ЕАД, ЕИК 175114666, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат до 17.09.2013Г.
- „КАПИТАЛ БАНКА" АД, Македония, Скопие, ул. „27 Март" № 1, ЕБМС 5111056, като член на Надзорния съвет.

Станимир Кръстев Кръстев участва в управлението на:

- „АЛФА ТЕЛЕКОМ" ЕАД, ЕИК 175099474, като член на Съвета на директорите с мандат до 22.03.2009 г.;
- „АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ" АД, ЕИК 130110044, като член на Съвета на директорите с мандат до 09.06.2013 г.;
- „БУЛБРОКЪРС" ЕАД, ЕИК 115152520, като член на Съвета на директорите с мандат до 12.12.2012 г.;

- „БУЛБРОКЪРС КОНСУЛТИНГ" ЕООД, ЕИК 175057308, като управител;
- „КАОЛИН" АД, ЕИК 827182866, като член на Надзорния съвет с мандат до 28.12.2010 г.;
- „КАПИТАЛ БАНКА" АД, Македония, Скопие, ул. „27 Март" № 1, ЕБМС 5111056, като член на Надзорния съвет.

Към 31.12.2010 г. Съвета на директорите няма сключени договори по чл. 240б от ТЗ между членовете на СД и самото дружество.

Към 31.12.2010 г. Съвета на директорите на „Финансиа груп" АД е в състав:
Иван Денчев Ненков
Станимир Кръстев Кръстев
Росица Милкова Лисичкова

Информацията, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон
Дружеството не е придобивало или прехвърляло през годината собствени акции. Дружеството не притежава собствени акции.

3. Наличие на клонове на предприятието

Към 31.12.2010 г. предприятието няма клонове.

4. Действия в областта на научно изследователската и развойна дейност

През периода предприятието не е извършвала дейност в областта на научно изследователската и развойна дейност.

5. Въздействие върху околната среда

С дейността Дружеството не оказва съществено въздействие върху околната среда.

6. Преглед на дейността за отчетната 2010 г. и основните рискове пред, които е изправено дружеството

През отчетната година Финансиа Груп АД регистрира печалба в размер на 356 хил.лв., което основно се дължи на получени дивиденти в размер на **1 081 207.75 лв.** (217 490 лв от Алфа Кредит АДСИЦ, 439 445.63 лв от Булброкърс ЕАД и 424 272.12 от Брокер Инс ООД) като за 2009 г. същите са в размер на 1 166 992 лв.

В създалата се икономическа ситуация в страната ръководството обръща сериозно внимание на управлението на рисковете. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочни и средносрочни парични потоци в съответствие с поеманите задължения, като намали излагането на Дружеството на финансов риск

Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството са предимно в евро. Дружеството няма сключени договори в щатски долари и британски лири, което минимизира излагането на валутен риск .

Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при финансиране. През текущата година Дружеството не е сключвало договори за финансиране с банки или други финансови институции.

Всички финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

Кредитен риск

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса.

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани и не са просрочени през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови пасиви, както и прогнозите за входящи и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

8. **Събития след датата на баланса**

Не са възниквали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на отчета и датата на одобрението от Съвета на директорите за публикуването на финансовия отчет, 31 март 2010 г.

Изпълнителен директор:

31 март 2011 г.

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2010 '000 лв.	2009* '000 лв.	2008* '000 лв.
Нетекущи активи				
Машини и съоръжения	6	7	-	-
Нематериални активи	7	6	1	-
Инвестиции в дъщерни предприятия	8	17 860	17 865	17 820
Активи по отсрочени данъци	9	7	-	-
Нетекущи активи		**17 880**	**17 866**	**17 820**
Текущи активи				
Вземания свързани с учредяване на дружества		5	-	3 632
Предоставени заеми и вземания по лихви	10	3 789	300	306
Вземания от свързани лица	23	24	3 030	983
Пари и парични еквиваленти	11	1	104	87
Текущи активи		**3 819**	**3 434**	**5 008**
Общо активи		**21 699**	**21 300**	**22 828**

Изготвил: _____
/Галена Георгиева/

Изпълнителен директор: _____
/Росица Лисичкова /

Дата: 15 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
/д-р Мариана Михайлова/

* Представената съпоставима информация е преизчислена в съответствие с Международен счетоводен стандарт (МСС) 8 – Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки. Повече информация относно преизчисленията е представена в пояснение 5

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2010 '000 лв.	2009* '000 лв.	2008* '000 лв.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	12.1	7 663	7 663	7 663
Премиен резерв	12.2	2 400	2 400	2 400
Законови резерви	12.3	6 036	5 469	-
Неразпределена печалба		222	433	5 468
Общо собствен капитал		**16 321**	**15 965**	**15 531**
Пасиви				
Текущи				
Краткосрочни задължения към свързани лица	23	2 282	2 542	3 699
Задължения към персонала	23	69	18	-
Данъчни задължения	14	2	-	-
Търговски задължения	15	3 025	2 775	3 598
Текущи пасиви		**5 378**	**5 335**	**7 297**
Общо пасиви		**5 378**	**5 335**	**7 297**
Общо собствен капитал и пасиви		**21 699**	**21 300**	**22 828**

Изготвил: _____
/ Галена Георгиева/

Изпълнителен директор: _____
/ Росина Лисичкова /

Дата: 15 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
/д-р Мариана Михайлова/

* Представената съпоставима информация е преизчислена в съответствие с Международен счетоводен стандарт (МСС) 8 – Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки. Повече информация относно преизчислението е представена в пояснение 5

Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2010 '000 лв.	2009* '000 лв.
Дивиденти от дъщерни предприятия	8	1 081	1 167
Приходи от лихви	16	244	418
Разходи за лихви	17	(369)	(569)
Други финансови разходи	18	(1)	(3)
Нетен резултат от инвестиции и лихви		**955**	**1 013**
Печалба от продажба на нетекущи активи		5	-
Разходи за материали		(21)	-
Разходи за външни услуги	19	(78)	(121)
Разходи за персонала	13.1	(503)	(454)
Разходи за амортизация		(2)	-
Други разходи	20	(7)	(4)
Печалба преди данъци		**349**	**434**
Разходи за данъци върху дохода	21	7	-
Печалба за годината		**356**	**434**
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		**356**	**434**

Изготвил: _____
/ Галена Георгиева/

Изпълнителен директор: _____
/Росица Атанчкова/

Дата: 15 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
/а-р Мариана Михайлова/

* Представената съпоставима информация е преизчислена в съответствие с Международен счетоводен стандарт (МСС) 8 – Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки. Повече информация относно преизчислението е представена в пояснение 5

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Премиен резерв	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2010 г.	7 663	2 400	5 469	433	15 965
Разпределение на печалбата	-	-	567	(567)	-
Сделки със собствениците	-	-	567	(567)	-
Печалба за годината	-	-	-	356	356
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	356	356
Салдо към 31 декември 2010 г.	7 663	2 400	6 036	222	16 321

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Премиен резерв	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	7 663	2 400	-	5 468	15 531
Разпределение на печалбата	-	-	5 469	(5 469)	-
Сделки със собствениците	-	-	5 469	(5 469)	-
Печалба за годината	-	-	-	434	434
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	434	434
Салдо към 31 декември 2009 г.	7 663	2 400	5 469	433	15 965

Изготвил: _____
/ Галена Георгиева/

Изпълнителен директор: _____
/Росица Алексичкова

Дата: 15 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
/д-р Мариана Михайлова/

Специализирано одиторско предприятие София Рег. №032 "Грант Торнтон" ООД

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		1	-
Плащания към доставчици		(40)	(14)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(391)	(370)
Плащания за данъци		(46)	(43)
Други парични потоци от оперативна дейност		(14)	10
Паричен поток от оперативна дейност		(490)	(417)
Инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	6	9	-
Придобиване на дъщерни предприятия	8	-	(1 003)
Възстановена учредителна вноска		-	3 530
Предоставени заеми	10	(325)	(2 021)
Постъпления от предоставени заеми	10	322	116
Получени лихви		24	250
Получени дивиденти	8	658	600
Паричен поток от инвестиционна дейност		688	1 472
Финансова дейност			
Получени заеми		533	3 047
Плащания по получени заеми		(833)	(4 082)
Други парични потоци за финансова дейност		(1)	(3)
Паричен поток от финансова дейност		(301)	(1 038)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		(103)	17
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		104	87
Пари и парични еквиваленти в края на годината	11	1	104

Изготвил: _____
/ Галена Георгиева/

Изпълнителен директор: _____
/Росица Лисичкова/

Дата: 15 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
/д-р Мариана Михайлова/

Специализирано одиторско предприятие София Per. №032 "Грант - Тарнтон" ООД

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на „Финансна груп" АД се състои в инвестиции и мениджмънт на дружества.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в гр.София. Седалището и адресът на управление на Дружеството е в гр.София, ул.Шейново 7.

Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите в състав Иван Денчев Ненков, Станимир Кръстев Кръстев и Росица Милкова Лисичкова поотделно избрани от Общото събрание на акционерите като основен орган на управлението.

Основен акционер е „Алфа Финанс Холдинг" АД с 99,99 % собственост от капитала на Дружеството.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2009 г), освен ако не е посочено друго.

Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети".

3. Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2010 г.:

- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" (изменен) - Оттоварящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности", приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

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

Изменението на МСС 39 - Отговарящи на условията хеджирани позиции – не позволява определянето на инфлацията като хеджиран компонент на финансовите инструменти с фиксирана лихва и опционните договори. В хеджирания риск не следва да се включва стойността във времето.

Годишни подобрения 2008 г.:
- Изменението на МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности" пояснява, че предприятие, което има план за продажба, включващ загуба на контрол над дъщерно предприятие, следва да класифицира всички активи и пасиви на дъщерното предприятие като държани за продажба, когато са изпълнени и критериите съгласно параграфи 6-8, независимо от това дали предприятието ще запази неконтролиращо участие в дъщерното предприятие след продажбата.

Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти:
- Изменението на МСФО 2 съгласува обхвата на МСФО 3 (ревизиран) и МСФО 2 и потвърждава, че комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол и участие на предприятие в образуването на съвместно предприятие не са в обхвата на МСФО 2.
- Изменението на МСФО 5 пояснява, че с МСФО се определят оповестяванията, изисквани във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности. Оповестяванията в другите МСФО не се прилагат към тези активи (или групи за освобождаване), освен ако не се изискват специфични оповестявания във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности, или оповестявания за оценяването на активите и пасивите в рамките на дадена група за освобождаване, която не попада в обхвата на изискванията за оценяване на МСФО 5, като тези оповестявания не присъстват вече в други бележки към финансовите отчети.
- Изменението на МСФО 8 пояснява, че оповестяването на оценка на сегментни активи се изисква единствено, ако тази информация се преглежда от ръководителя, вземащ главните оперативни решения.
- Изменението на МСС 1 пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди чрез издаване на инструменти на собствения капитал.
- Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чиито резултат е признат в отчета за финансовото състояние актив.
- Изменението на МСС 17 изисква при договор за лизинг, включващ земя и сгради, да се извършва отделно класифициране на елементите земя и сгради като финансов или оперативен лизинг в съответствие с изискванията на МСС 17.
- Изменението на МСС 18 включва допълнителен параграф към приложението на МСС 18 с указания в кои случаи дружеството действа като принсипал или агент.
- Изменението на МСС 36 пояснява, че с цел тестване за обезценка всяка от единиците или групи от единици, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, не следва да надвишава по размер оперативен сегмент, както е определен в параграф 5 от МСФО 8 „Оперативни сегменти" преди агрегацията.
- Изменението на МСС 38 отменя изключението, съгласно което нематериален актив не се признаваше, ако не можеше да се оцени надеждно неговата справедлива стойност. Изменението определя различни техники за оценяване, които могат да бъдат използвани за оценка на нематериални активи, когато липсва активен пазар.
- Изменението на МСС 39 пояснява, че изключението от обхвата съгласно МСС 39.2(ж) се отнася единствено до форуърдни договори между купувач и акционер продавач за

покупка или продажба на придобито предприятие, с което би се постигнала бизнес комбинация на бъдеща дата на придобиване, в случай че срокът на форуърдния договор не надвишава разумен период, който е обичаен за получаването на необходимите разрешения и приключването на сделката.
- Изменението на КРМСФО 9 пояснява, че КРМСФО 9 не се прилага към внедрени деривативи в договори, получени при бизнес комбинация (както е определена в МСФО 3 (ревизиран 2008 г.), комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол или образуването на съвместно предприятие.
- Изменението на КРМСФО 16 пояснява, че хеджиращият инструмент може да бъде държан от всяко предприятие или предприятия в рамките на групата включително и от хеджираното предприятие.

Следните *нови стандарти, изменения и разяснения* не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции" (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации" (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети" (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти" в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юли 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция" в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците", приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти", приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;

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

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

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

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

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на

финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

МСФО 9 „Финансови инструменти" в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

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

МСС 12 „Данъци върху доходи" – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти", е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на измененията в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи" и разясненията е отменено.

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица" (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Измененията отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички транзакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на транзакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.

С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструментите са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране" в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението на КРМСФО 14 изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал" в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.

КРМСФО 19 изяснява отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал за кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и изисква признаването на резултата в печалбата или загубата. Това съответства на основния подход при отписването на задължения според МСС 39. Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. В случай че справедливата стойност на инструментите на собствения капитал не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал.

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, все още не са приети от ЕС:
-Изменението на МСФО 1 пояснява, че предприятия, прилагащи за първи път МСФО, не прилагат МСС 8 при промени в счетоводната политика, възникнали в резултат на преминаването към МСФО или през периодите на първия финансов отчет, изготвен съгласно МСФО. Изменението изисква от предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да оповестят и обяснят промените в счетоводната политика или използването на освобожданията съгласно МСФО 1 в периода между първия междинен финансов отчет и първия годишен финансов отчет съгласно МСФО.
Изменението на МСФО 1 разширява обхвата при използването на оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие. В първия си финансов отчет съгласно МСФО предприятие, прилагащо за първи път МСФО, може да използва оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие, като приета стойност и признава корекцията от преоценката в неразпределената печалба. Това важи и в случаите, когато конкретното събитие се е състояло след датата на преминаване към МСФО, но

през периодите, включени в първия финансов отчет съгласно МСФО. Другите правила на МСФО 1 се прилагат към датата на преминаване към МСФО.
Изменението на МСФО 1 разрешава на предприятия с оперативна дейност, при която продажните цени подлежат на държавно регулиране, да използват балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи, определена на базата на счетоводните стандарти, прилагани по-рано от предприятието, като приета стойност към датата на преминаване към МСФО.
-Изменението на МСФО 3 (в сила от 1 юли 2010 г.) пояснява, че признатото 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 базата на акции на придобивания, които придобиващият се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с метода съгласно МСФО 2 към датата на придобиване.
-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 другия всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет.
-Измененията на МСС 21, МСС 28 и МСС 31 (в сила от 1 юли 2010 г.) са свързани с изискванията при перспективното прилагане на промените в МСС 27 от 2008 г.
-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 наградите кредити (напр. бонус точки) се оценява на базата на стойността на наградите, които ще бъдат предоставени, при определянето на справедливата стойност на дадените награди кредити трябва да се вземат пред вид очакваните кредити, които няма да бъдат използвани както и отстъпки или поощрения, които биха били предложени на клиенти, които не са спечелили награди кредити при първоначална покупка.

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

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

Изменението на МСФО 1 - Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – разрешава на предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да не представят сравнителна

информация при оповестяванията съгласно изменението на МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване" от март 2009 г. в първата година на прилагане на МСФО.

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

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

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

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

4.4. Сделки в чуждестранна валута

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

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

оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.5. Приходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.6. Предоставяне на услуги

Приходите от услуги се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на финансовия отчет.

4.7. Приходи от лихви и дивиденти

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

4.7. Оперативни разходи

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

4.8. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

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

4.9. Машини и оборудване

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

Последващото оценяване на машини и оборудване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от машини и оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически

ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

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

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

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

- Компютри и софтуер 4 години

Печалбата или загубата от продажбата на Машини и оборудване се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за всеобхватния доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за машини и оборудване на Дружеството е в размер на 500 лв

4.10. Нематериални активи

Нематериални активи включват права за интелектуална собственост (търговска марка)и софтуер. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации.

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

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

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

Права за интелектуална собственост 10 години

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

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

4.11. Финансови активи

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

- кредити и вземания;

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

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

Кредити и вземания

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

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

4.12. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват заеми от свързани лица, търговски и други задължения .

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

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

Заеми са взети с цел краткосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за всеобхватния доход на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.13. Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.16.

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

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с

позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.14. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки.

4.15. Собствен капитал, резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения.

Законовите резерви включват резерви формирани от разпределяне на печалбата.

Неразпределената печалба/ (Натрупаната) загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

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

4.16. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.17

4. 14.1 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

4.17. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.15.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

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

4.15.2 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2010 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 6 и 7. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

5. **Ефект от преизчисление на съпоставимата информация**

Отчет за финансовото състояние

Активи	**Пояснение**	**2009 '000 лв.**	**Преизчисление '000 лв.**	**2009 Преизчислена '000 лв.**
Нетекущи активи				
Нематериални активи		1	-	1
Инвестиции в дъщерни предприятия	5.1	15 225	2 640	17 865
Нетекущи активи		15 226	2 640	17 866
Текущи активи				
Вземания от свързани лица		3 030	-	3 030
Предоставени заеми		300	-	300
Пари и парични еквиваленти		104	-	104
Текущи активи		3 434	-	3 434
Общо активи		18 660	2 640	21 300

Собствен капитал и пасиви	**Пояснение**	**2009 '000 лв.**	**Преизчисление '000 лв.**	**2009 Преизчислена '000 лв.**
Собствен капитал				
Акционерен капитал		7 663	-	7 663
Премиен резерв		2 400	-	2 400
Законови резерви		5 469	-	5 469
Неразпределена печалба	5.2	566	(133)	433
Общо собствен капитал		16 098	(133)	15 965
Пасиви				
Текущи				
Краткосрочни задължения към свързани лица		2 542	-	2 542
Задължения към персонала и осигурителни институции		18	-	18
Търговски задължения	5.1	2	2 773	2 775
Текущи пасиви		2 562	2 773	5 335
Общо пасиви		2 562	2 773	5 335
Общо собствен капитал и пасиви		18 660	2 640	21 300

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2008 '000 лв.	Преизчисление '000 лв.	2008 Преизчислена '000 лв.
Нетекущи активи				
Инвестиции в дъщерни предприятия	5.1	15 180	2 640	17 820
Нетекущи активи		**15 180**	**2 640**	**17 820**
Текущи активи				
Вземания от свързани лица		983	-	983
Предоставени заеми		300	-	300
Вземания		3 638	-	3 638
Пари и парични еквиваленти		87	-	87
Текущи активи		**5 008**	**-**	**5 008**
Общо активи		**20 188**	**2 640**	**22 828**

Собствен капитал и пасиви	2008 '000 лв.	Преизчисление '000 лв.	2008 Преизчислена '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	7 663	-	7 663
Премиен резерв	2 400	-	2 400
Законови резерви	-	-	-
Неразпределена печалба	5 468	-	5 468
Общо собствен капитал	**15 531**	**-**	**15 531**
Пасиви			
Текущи			
Краткосрочни задължения към свързани лица	3 699	-	3 699
Търговски задължения	958	2 640	3 598
Текущи пасиви	**4 657**	**2 640**	**7 297**
Общо пасиви	**4 657**	**2 640**	**7 297**
Общо собствен капитал и пасиви	**20 188**	**2 640**	**22 828**

Отчет за всеобхватния доход

		2009 '000 лв.	Преизчисление '000 лв.	2009 Преизчислена '000 лв.
Дивиденти от дъщерни предприятия		1 167	-	1 167
Приходи от лихви		418	-	418
Финансови разходи	5.2	(436)	(133)	(569)
Други финансови разходи		(3)	-	(3)
Нетен резултат от инвестиции и лихви		**1 146**	**(133)**	**1 013**
Разходи за външни услуги		(121)	-	(121)
Разходи за персонала		(454)	-	(454)
Други разходи		(4)	-	(4)
Печалба преди данъци		**567**	**(133)**	**434**
Разходи за данъци върху дохода		-	-	-
Печалба за годината		**567**	**(133)**	**434**
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината		**567**	**(133)**	**434**

5.1 Преизчисление на инвестициите в дъщерни предприятия към 31 декември 2008 г.

	'000 лв.
Признаване допълнително дължимо възнаграждение във връзка с придобиването на инвестицията в дъщерно предприятие Брокер Инс ООД	2 640
Общ ефект – увеличение на нетекущите активи и на търговските задължения	2 640

5.2 Признаване на ефектите във финансовите разходи за 2009 г.

	'000 лв.
Признаване на разходите за лихви за 2009 г. дължими по допълнителното възнаграждение във връзка с придобиването на инвестицията в дъщерно предприятие Брокер Инс ООД	(133)
Общ ефект – намаление на печалбата за годината и увеличение на търговските задължения	**(133)**

6. Машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията включват компютърно оборудване и офис оборудване. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Компютърно оборудване '000 лв.	Офис оборудване '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2010 г.	-	-	-
Новопридобити активи	8	6	14
Отписани активи	-	(6)	(6)
Салдо към 31 декември 2010	8	-	8
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2010 г.	-	-	-
Амортизация	(1)	-	(1)
Салдо към 31 декември 2010	(1)	-	(1)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	7	-	7

7. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват права за интелектуална собственост и програмни продукти. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Права за интелектуална собственост '000 лв.	Програмни Продукти '000 лв	Общо '000 лв.
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2010 г.	1	-	1
Новопридобити активи, закупени	-	6	6
Салдо към 31 декември 2010 г.	1	6	7
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2010 г.	-	-	-
Амортизация	-	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2010 г.	-	(1)	(1)
Балансова стойност към 31 декември 2010г.	1	5	6

Дружеството не е сключвало съществени договори за покупко-продажба през периода.

	Права за интелектуална собственост '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност		
Салдо към 1 януари 2009 г.	-	-
Новопридобити активи, закупени	1	1
Салдо към 31 декември 2009 г.	1	1
Амортизация		

Салдо към 1 януари 2009 г.	-	-
Амортизация	-	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	-	-
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	**1**	**1**

8. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия :

Име на дъщерното предприятие	**Основна дейност**	**2010**	**участие**
		'000 лв.	**%**
Булброкърс Консултинг ЕООД	Финансови консултации	50	100
Алфа Асет Мениджмънт ЕАД	Управляващо дружество	275	100
Алфа Кредит АДСИЦ	Секюритизация на вземания	1 667	70
Булброкърс ЕАД	Инвестиционен посредник	5 000	100
Алфа Кредит Мениджмънт АД	Консултански услуги	70	70
Брокер Инс ООД	Застрахователен брокер	8 509	51
Евро Брокер АД Скопие	Инвестиционен посредник	2 289	51
		17 860	-

Име на дъщерното предприятие	**Основна дейност**	**2009**	**участие**
		'000 лв.	**%**
Булброкърс Консултинг ЕООД	Финансови консултации	50	100
Алфа Асет Мениджмънт ЕАД	Управляващо дружество	275	100
Алфа Кредит АДСИЦ	Секюритизация на вземания	1 667	70
Еф Сървисиз ЕООД	Консултанска дейност	5	100
Булброкърс ЕАД	Инвестиционен посредник	5 000	100
Алфа Кредит Мениджмънт АД	Консултански услуги	70	70
Брокер Инс ООД	Застрахователен брокер	8 509	51
Евро Брокер АД Скопие	Инвестиционен посредник	2 289	51
		17 865	-

Име на дъщерното предприятие	**Основна дейност**	**2008**	**участие**
		'000 лв.	**%**
Булброкърс Консултинг ЕООД	Финансови консултации	5	100
Алфа Асет Мениджмънт ЕАД	Управляващо дружество	275	100
Алфа Кредит АДСИЦ	Секюритизация на вземания	1 667	70
Еф Сървисиз ЕООД	Консултанска дейност	5	100
Булброкърс ЕАД	Инвестиционен посредник	5 000	100
Алфа Кредит Мениджмънт АД	Консултански услуги	70	70
Брокер Инс ООД	Застрахователен брокер	8 509	51
Евро Брокер АД Скопие	Инвестиционен посредник	2 289	51
		17 820	-

Всички дружества, с изключение на Евроброкер АД Скопие, което е регистрирано в Македония, са регистрирани в България. Дружествата са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

Акциите на всички дъщерни предприятия не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъда установена справедливата им стойност.

През 2010 г. с оглед на оптимизиране на дейността си и инвестициите си, Финансиа груп АД продава инвестицията си в Еф Сървисиз ЕООД.

През 2010 г. Дружеството е получило дивиденти в размер на 1 081 207.75 лв. (439 445.63 лв от Булброкърс ЕАД, 217 490.00 от Алфа Кредит АДСИЦ и 424 272,12 лв. от Брокер Инс ООД), за 2009 г. те са в размер на 1 166 992 лв.

Дължимият от Брокер Инс ООД дивидент за 2009 г. (424 272,12 лв) е прихванат срещу предоставен от дъщерното дружество депозит.

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

9. Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни активи	1 януари 2010 г. '000 лв.	Признати в отчета за доходите '000 лв.	31 декември 2010 г. '000 лв.
Текущи активи			
Доходи на физически лица	-	7	7
	-	7	7
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	-	7	7

10. Предоставени заеми и вземания по лихви

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Заеми	3 400	300	300
Вземания по лихви	389	-	6
Вземания	**3 789**	**300**	**306**

11. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:			
- български лева	1	104	87
Пари и парични еквиваленти	1	104	87

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

12. Собствен капитал

12.1.Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 7 663 233 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Издадени и напълно платени акции:			
В началото на годината	7 663	7 663	1 534
Емисия на акции	-	-	6 129
Издадени и напълно платени акции	7 663	7 663	7 663
Общо акции, оторизирани на 31 декември	7 663	7 663	7 663

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2010 Брой акции	31 декември 2010 %	31 декември 2009 Брой акции	31 декември 2009 %	31 декември 2008 Брой акции	31 декември 2008 %
Алфа Финанс Холдинг АД	7 663 232	99,99	7 663 232	99,99	6 533 665	85,26
Хипо Инвестмънт банк АД	-	-	-	-	1 129 567	14,74
Иван Денчев Ненков	1	0,01	1	0,01	-	-
	7 663 233	100	7 663 233	100	7 663 232	100

12.2. Премиен резерв

Премиен резерв е формиран през 2008 г. като получени в допълнение към номиналната стойност на издадените през същата година акции.

12.3. Законов резерв

Законовия резерв е формиран на основание решения на Общото събрание на акционерите за трансформиране на печалбата на Дружеството в резерви.

13. Възнаграждения на персонала

13.1.Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходи за заплати	(480)	(442)
Разходи за социални осигуровки	(22)	(12)
Разходи по натрупващисе компенсир.отпуски	(1)	-
Разходи за персонала	(503)	(454)

14. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Данъци върху разходите	2	-	-
	2	-	-

15. Търговски задължения

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в Отчета за финансовото състояние, отразяват тяхната справедлива стойност.

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Задължения във връзка с придобиването на Брокер Инс ООД	3 001	2 773	2 640
Задължения във връзка с придобиването на Евро Брокер	-	-	958
Шел България ЕАД	1	-	-
ГФК България ЕООД	6	-	-
Вип Карс ООД	11	-	-
Мобилтел ЕАД	4	-	-
Други	2	2	-
	3 025	2 775	3 598

16. Приходи от лихви

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	-	220
Приходи от лихви по заеми предоставени на свързани лица	147	174
Приходи от лихви по заеми предоставени на несвързани лица	97	24
	244	418

17. Разходи за лихви

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходи за лихви за задължения към други свързани лица	(227)	(133)
Разходи за лихви по заеми, получени от свързани лица	(142)	(436)
	(369)	(569)

18. Други финансови разходи

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходи за банкови такси	(1)	(2)
Отрицателни курсови разлики	-	(1)
Финансови разходи	(1)	(3)

19. Разходи за външни услуги

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходите за външни услуги включват:		
Разходи за реклама	(6)	-
Разходи за наем	(30)	-
Независим финансов одит	(5)	(9)
Консултански услуги	(4)	(2)
Телефони и комуникационни разходи	(17)	
Държавни такси	-	(107)
Други	(16)	(3)
	(78)	(121)

20. Други разходи

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходи за командировки	(4)	(4)
Обучение и квалификация на персонала	(1)	-
Други	(2)	-
	(7)	(4)

21. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2009 г.: 10%), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	216	569	5 469
Данъчна ставка	10%	10%	10%
Очакван разход за данък	(22)	(57)	(547)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:			
Дивиденти	86	57	570
Отписани активи	1	-	-
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи			
Отписани активи	(1)	-	-
Неплатени възнаграждения на физически лица	(7)	-	-
Действителен (разход) за /приход от данък	7	-	-
Разходите за данъци включват:			
Текущ разход за данъци	-	-	-
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:			
Възникване и обратно проявление на временни разлики	7	-	-
Разходи за данъци върху дохода	-	-	-

22. Сделки със свързани лица

Свързани лица на дружеството представляват пряко притежаваните от „Финансна груп" АД дъщерни предприятия и всички дружества контролирани от мажоритарния собственик на капитала на „Финансна груп" АД – „Алфа Финанс Холдинг"АД, както и съвместно контролираните от „Алфа Финанс Холдинг" АД. В настоящите пояснения не е посочен изчерпателен списък на свързаните предприятия, а са представени само тези, с които дружеството е имало взаимоотношения през 2010 г.

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

22.1. Сделки със собствениците

През отчетния период Дружеството е получило допълнителен заем от мажоритарния собственик в размер на 635 хил.лв. като към 31.12.2010 г. обратно са възстановени 834 хил.лв. Част от предоставеният заем от Алфа Финанс Холдинг АД в размер на 302 хил.лв. е под формата на плащания към кредитори на Дружеството съгласно Инструкции за плащане и Споразумения за прихващане и за заместване в дълг. През периода са начислени разходи за лихви в размер на 81 хил.лв.

22.2. Сделки с дъщерни предприятия

През 2010 г. Финансия Груп АД е получило дивиденти в размер на 1 081 207.75 лв. както следва :
- от Брокер Инс ООД – 424 272.12 лв.
- от Булброкърс ЕАД – 439 445.63 лв.
- от Алфа Кредит АДСИЦ – 217 490 лв.

22.3. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(382)	(442)
Разходи за социални осигуровки	(12)	(12)
Общо възнаграждения	**(394)**	**(454)**

23. Разчети със свързани лица в края на годината

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Текущи			
Вземания от:			
дъщерни предприятия			
- Еф Сървисиз ЕООД	-	2 999	928
- Булброкърс Консултинг ЕООД	14	15	1
- Соларпро Холдинг АД	1	-	-
- други	9	16	54
Общо вземания от свързани лица	**24**	**3 030**	**983**
Текущи			
Задължения към:			
собственици			
- Алфа Финанс Холдинг АД	1 328	1 454	1 940
дъщерни предприятия			
- Брокер Инс ООД	924	1 088	1 018
- София Сентрал Парк ЕАД	30	-	-
- Булброкърс Консултинг ЕООД	-	-	741
- ключов управленски персонал (задължения към персонала)	69	18	-
Общо задължения към свързани лица	**2 351**	**2 560**	**3 699**

24. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска
Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

24.1. Анализ на пазарния риск

24.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в евро, излагат Дружеството на минимален валутен риск.

По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

24.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране.

24.2. Анализ на кредитния риск

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:			
Пари и парични еквиваленти	1	104	87
Кредити и вземания	3 818	3 330	4 921
Балансова стойност	**3 819**	**3 434**	**5 008**

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с

контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.
Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към Дружество от контрагенти, които имат сходни характеристики.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

24.3. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 31 декември 2010 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

	Текущи	Нетекущи	
31 декември 2010 г.	**Между 6 и 12 месеца '000 лв.**	**От 1 до 5 години '000 лв.**	**Над 5 години '000 лв.**
Краткосрочни задължения към свързани лица	2 351	-	-
Търговски и други задължения	3 025	-	-
Общо	5 376	-	-

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

	Текущи	Нетекущи	
31 декември 2009 г.	**Между 6 и 12 месеца '000 лв.**	**От 1 до 5 години '000 лв.**	**Над 5 години '000 лв.**
Краткосрочни задължения към свързани лица	2 560	-	-
Търговски и други задължения	2 775	-	-
Общо	5 335	-	-

31 декември 2008 г.	Текущи	Нетекущи	
	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.
Краткосрочни задължения към свързани лица	3 699	-	-
Търговски и други задължения	3 598	-	-
Общо	7 297	-	-

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

24.4. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Кредити и вземания:			
Заеми	3 789	300	300
Вземания от свързани лица	24	3 030	983
Търговски и други вземания	5	-	3638
Пари и парични еквиваленти	1	104	87
	3 819	3 434	5 008

Финансови пасиви	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2008 '000 лв
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Текущи пасиви:			
Задължения към свързани лица	2 351	2 560	3 699
Търговски и други задължения	3 025	2 775	3 598
	5 376	5 335	7 297

25. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на основата на балансовата стойност на собствения капитал, намалена със стойността на парите и паричните еквиваленти, представени в отчета за финансовото състояние.

Дружеството определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура, а именно собствен капитал и финансови задължения. Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на собствениците, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

26. Събития след края на отчетния период

Не са възниквали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

27. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 31 март 2011 г.