

“АВС ФИНАНС” ЕАД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2009 г.

и

пояснителни бележки към него

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2009 г.

В хил. лева

АКТИВ

Нетекущи активи

Материални активи

1 3

Нематериални активи

2 10

Общо нетекущи активи

13

Краткотрайни активи

Парични средства

3 274

336

Вземания

4 8

2

Общо краткотрайни активи

282

338

Сума на актива

295

338

ПАСИВ

Собствен капитал

Регистриран капитал

5 350

350

Капитал неизискващ регистрация

100

Финансов резултат от минали години

(16)

Финансов резултат за текущата година

(174)

(16)

Общо собствен капитал

260

334

Краткосрочни пасиви

Краткосрочни задължения

6 35

4

Сума на пасива

295

338

Ценни книжа на клиенти

11 285

Настоящият Отчет за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки от стр. 12-14.

15.03.2010 г.

Съставител:

Изпълнителен директор:

Заверен:
30.03.2010



Отчет за всеобхватния доход към 31 декември 2009 г.

В хил.лв.	2009	2008
Нетни приходи от финансова дейност		
Финансови приходи	7 4	
Финансови разходи	8 (1)	
Всичко нетни приходи от финансова дейност	3	
Нетни приходи от нефинансова дейност		
Приходи от продажба на услуги	9 5	
Административни разходи	10 (182)	(16)
Счетоводна печалба/загуба	(174)	(16)
Общо всеобхватен доход за периода	(174)	(16)

Настоящият Отчет за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки от стр.12 до стр.14.

15.03.2010 г.

Завершил
30.03.2010

0629 Илонка
Георгиева
Регистриран одитор



Съставител:

Изпълнителен директор:

Отчет за паричните потоци

към 31 декември 2009 г.

В хил. лева

Парични потоци от оперативна дейност

Парични потоци от доставчици

(65) (14)

Парични потоци свързани с трудови възнаграждения

(104)

Парични потоци от лихви, такси

(1)

Други парични потоци от основна дейност

8

Нетни парични наличности от основна дейност

(162) (14)

Парични потоци от финансова дейност

Увеличение на капитала

100 350

Нетни парични наличност от инвестиционна дейност

100 350

Нетно увеличение/намаление на паричните потоци

(62) 336

Парични наличности в началото на периода

336

Парични наличности в края на периода

274 336

Настоящият отчет за измененията на паричните средства и еквиваленти е съставен по прекия метод

15.03.2010 г.

Съставител:

Изпълнителен директор:

Заверен:
30.03.2010

Ипонка
Георгиева
0629
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

към 31 декември 2009 година

	Основен капитал	Финансов резултат		Общо
		Печалба	Загуба	
Салдо в началото на отчетния период	350		(16)	334
Изменение за сметка на собственика - увеличение	100			100
Финансов резултат от текущата година			(174)	(174)
Салдо към края на отчетния период	450		(190)	260

15.03.2010 г.

Съставител:

Изпълнителен директор:



Заверил:
30.03.2010

съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Този отчет е одитиран от регистриран одитор Илонка Георгиева.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

АВС ФИНАНС ЕАД е вписано от Агенцията по вписванията в Търговския регистър на СГС с изх. № 20081217091454 /17.12.2008 г. с ЕИК 200511872. Седалището и адреса на управление на дружеството са гр. София, 1680, район „Красно село“, ж.к. „Борово“, ул. „Невестина скала“ № 18 вх.А, ет.3, ап.4. Последвала е промяна на седалището и адреса на управление на Дружеството – гр. София, площад Македония № 1. Инвестиционният посредник има лиценз издаден от КФН с Решение № 1248 – ИП / 07.10.2008 г. Капиталът на дружество е в размер на 350 000 (триста и петдесет хиляди) лева, разпределен на 700 (седемстотин) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 500 (петстотин) лева всяка. Капиталът на АВС ФИНАНС ЕАД е внесен изцяло към момента на вписването му в търговския регистър.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Дружеството е регистрирано с предмет на дейност:

Инвестиционни услуги и дейности по чл.5, ал.2 т.1,2,4,5 и 7 от ЗПФИ, както следва:

- Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
- Изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- Управление на портфейли;
- Предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
- Предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка

Допълнителни услуги по чл.5, ал.3 т. 1-5 и т.7 от ЗПФИ, както следва:

- Съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
- Предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предостави заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
- Консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- Предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- Инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти
- Услуги по чл.5, ал.2 т.1,2,4,5 и т.7 и ал. 3, т.1 – 5 от ЗПФИ във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл.3 т.2 букви Г, Д, Е и И от ЗПФИ,

доколкото са свързани с предоставянето на услуги по чл.5 ал.3 т.1-5 и по ал.2 т.1,2,4,5 и т.7 ЗПФИ

Резултати за текущия период

Дружеството реализира загуба от 174 хил. лв. през 2009 г.

Вероятно бъдещо развитие

Очакванията са дружеството през 2010 г., съответно да повиши приходите си - основните приходи за компанията са комисионните за управление на клиентски портфейли и такси и комисионни от сделки с ценни книжа на БФБ-София АД.

Организационна структура и персонал

Съгласно своя устав АВС ФИНАНС ЕАД има едностепенна система на управление. ИП има следната организационна и управленска структура:

1. Съвет на директорите
2. Изпълнителни членове
3. отдел "Капиталови Пазари";
4. отдел "Управление на клиентски портфейли";
5. отдел "Фронт офис";
6. отдел "Бек офис";
7. отдел "Финансово – Счетоводен";
8. отдел "Вътрешен контрол".

Съветът на директорите има функции и правомощия съгласно Устава на Дружеството.

Отделите осъществяват функции съгласно Правилата за вътрешна организация на Дружеството.

Клонова мрежа на АВС ФИНАНС ЕАД

Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, площад Македония № 1 и има клон в гр. Дупница.

Инвестиционният посредник има едностепенна система на управление. Органите на ИП са Общото събрание на акционерите, Съвета на директорите.

Членове на Съвета на дружеството са следните лица:

1. Георги Христов Палешников
2. Венцислав Кирилов Любомиров
3. Надя Русева Будинова

В дружеството не са предвидени специални права на членовете на съвета да

придобиват акции и облигации на дружеството.

Към датата на изготвяне на този доклад дружеството се представлява съвместно от Георги Христов Палешников и Венцислав Кирилов Любомиров.

През отчетния период членовете на СД на **АВС ФИНАНС ЕАД** не са сключвали сделки по чл. 240б от Търговския закон.

Участието на членовете на СД в управлението на други дружества е както следва:

ЗА ВСЕКИ ЧЛЕН ОТДЕЛНО

1. Георги Христов Палешников – няма участие
2. Венцислав Кирилов Любомиров
 - Баскетболен клуб „Славия” АД – член на УС
 - „Свободна безмитна зона Драгоман”- АД
3. Надя Русева Будинова – няма участие

Планираната стопанска политика през календарната 2010 г. е пряко свързана с обема на средствата на клиенти, които дружеството ще управлява. Очакванията са те да достигнат 2 000 000 млн. лева. Доходът за ИП се формира като процент от управляваните активи и в по-малка степен от инвестициите от капитала на дружеството. Периодично се провежда обучение на персонала. Не са планирани предстоящи сделки от съществено значение за дейността на дружеството.

Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване
Няма.

Използвани финансови инструменти

АВС Финанс не е сключвало хеджиращи сделки.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството трябва да представя финансовия отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на дружеството към края на годината и нейните финансови резултати.

Ръководството потвърждава, че дружеството е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2009 г. е спазен принципа на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите Международни стандарти за финансова отчетност, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за

целесъобразното стопанисване на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

РЕЗЮМЕ НА ДЕЙНОСТТА И ПРИЛАГАНА СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

(1) Резюме на дейността

АВС ФИНАНС ЕАД е еднолично акционерно дружество, чиито акции не се търгуват на борсата. Седалището на дружеството, където се извършва и основната дейност, е в гр. София, Република България.

Основната дейност на предоставяне по занятие на една или повече инвестиционни услуги и / или повече инвестиционни дейности / където изразът „финансови инструменти „ /ще има значението, дадено от чл.3 от Закона за пазарите на финансови инструменти /”ЗПФИ”/, посочени в ал.2 и ал.3 на този член.

Инвестиционни услуги и дейности по чл.5, ал.2 т.1,2,4,5 и 7 от ЗПФИ, както следва:

- Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
- Изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- Управление на портфейли;
- Предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
- Предлагање за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка

Допълнителни услуги по чл.5, ал.3 т. 1-5 и т.7 от ЗПФИ, както следва:

- Съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
- Предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предостави заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
- Консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- Предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- Инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти
- Услуги по чл.5, ал.2 т.1,2,4,5 и т.7 и ал. 3, т.1 – 5 от ЗПФИ във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл.3 т.2 букви Г, Д, Е и И от ЗПФИ, доколкото са свързани с предоставянето на услуги по чл.5 ал.3 т.1-5 и по ал.2 т.1,2,4,5 и т.7 ЗПФИ

Макроикономическата стабилизация и растежът на българската икономика са основа за дейността както в частност на АВС ФИНАНС ЕАД, така и на неговите потенциални

клиенти. От друга страна макро икономическата среда съдържа риск, въздействащ по различен начин, в различна степен и с различна продължителност върху дейността на клиентите на ИП и рефлектиращ върху дейността на ИП.

(2) **Счетоводна политика**

По-долу следва описание на счетоводната политика, прилагана при изготвяне на финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана, освен ако изрично не е упоменато друго.

А База за изготвяне на финансовият отчет и оповестяване

Финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Финансовите отчети са изготвени при спазване принципа на историческата цена, в хиляди лева. За извършване на одит на финансовата 2009 г е определена Илонка Георгиева – диплом № 0629.

Като разход за одита са определени 4 хил. лв, които ще бъдат изплатени през 2010 г. след заверяване на Годишния финансов отчет за 2009 г .

Б Принцип на начислението

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика на предприятието, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на преценка или субективност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени.

В Принцип на действащото предприятие и обезценка на активи

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, който предполага, че дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Бъдещата дейност на дружеството зависи от бизнес средата, както и от обезпечаването на финансиране от страна на настоящите и бъдещи собственици и инвеститори. Бъдещата дейност зависи освен от темпа на инфлация и промените на валутния курс и от друг важен измерител за стабилността на българската икономика – динамиката на елементите на платежния баланс. Развитието на платежния баланс през изминалите години показва устойчива тенденция към увеличавана на вътрешно-стоковия стокообмен. Платежния баланс е и в пряка зависимост от отражението на Световната икономическа криза върху страната ни . Влиянието на Световната финансова криза върху капиталовите пазари в България понижи в значителна степен оборотите на БФБ. Оттеглянето на голяма част от инвеститорите предизвика низходящ тренд към всички индекси. Всички тези фактори ще се отразят и върху бъдещото развитие на дейността на ИП.

Г Дълготрайни материални и нематериални активи

Дълготрайните материални активи са придобитите и притежавани от дружеството, които отговарят на следните условия: имат натурално-веществена форма; използват се за доставката на услуги или за административни цели; очаква се да бъдат използвани през повече от един отчетен период и имат стойност при придобиване над 700 (седемстотин) лева.

Дълготрайните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с амортизацията. Историческата цена включва директните разходи по придобиване на активите.

Дълготрайните активи се амортизират по линейния метод по следните амортизационни норми:

Компютри и софтуер	50%
Всички останали амортизируеми активи	15%

Д Парични средства и еквиваленти

За целите на отчета за паричния поток, паричните средства включват пари в брой и по банкови сметки.

Е Вземания от клиенти

Вземанията от клиенти се отразяват по фактурната им стойност намалена с провизия за обезценка. Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Сумата на обезценка е разликата между балансовата и възстановима стойност, която представлява настоящата стойност на паричните потоци, дисконтирана с пазарен лихвен процент приложим за сходни клиенти. Вземанията на дружеството са от предплатените депозити към Договор за наем на офиса и Договор за охрана с технически средства на офиса.

Ж Задължения по пенсионно осигуряване

(а) Фондове на социално, пенсионно и здравно осигуряване

Дружеството е длъжно според българското законодателство да прави вноски в пенсионен фонд, управляван от Правителството. Тези вноски се признават като разход в периода, за който се отнасят.

(б) Задължения по пенсионно осигуряване

В съответствие с член 222, алинея 3 от Кодекса на труда, в случай на прекратяване на трудов договор с работник, който е достигнал пенсионна възраст, независимо от причината за прекратяването, на работника трябва да бъдат изплатени от 2 до 6 брутни работни заплати, при условие, че той е работил за Дружеството повече от 10 години.

Дружеството не е начислило провизия за евентуални разходи при пенсиониране на свои служители тъй като е преценило, че ефектът върху финансовите отчети ще бъде незначителен.

З Признаване на приходи

Приходите представляват справедливата стойност на полученото или получаемото

постъпление от обичайната дейност на Дружеството. Приходите се признават както следва:

(а) Продажби 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.

(б) Приходи от лихви

Приходите от лихви по депозити се признават в момента на получаване.

И Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящият финансов отчет акционерите, служителите на ръководни постове и членовете на Съвета директорите и Едноличния собственик, както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички гореизброени лица, се смятат и се третират като свързани лица. В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редица сделки със свързани лица, които не се различават от пазарните условия.

К Отсрочени данъци

Данъкът във финансовите отчети се начислява в съответствие с действащото българско законодателство.

Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, възникващи между данъчната основа на активите и пасивите и балансовата им стойност във финансовите отчети. При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки, действали към датата на съставяне на баланса, които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Данъкът върху печалбата, изчислен на база на приложимото данъчно законодателство в България, се признава като разход в периода, в който се генерира печалбата.

Отсрочените данъчни активи се признават в степента, в която е вероятно наличието на бъдеща облагаема печалба, така че данъчните временни разлики да бъдат използвани.

Л Справедлива стойност

Балансовата стойност на финансовите активи и пасиви с падеж в рамките на следващата финансова година се приема, че приближава тяхната справедлива стойност.

М Основни рискове

Дейността на Дружеството е изложена на редица финансови рискове, в това число на ефекта от промяна на валутните курсове и лихвените проценти. Основен рисков фактор през 2009 г за Република България е Световната финансова криза и отражението ѝ върху капиталовите пазари. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните им отрицателни ефекти върху финансовите показатели на Дружеството.

(i) Валутно-курсен риск

Дружеството извършва своята дейност в български левове. Няма договори за заем или предстоящи плащания деноминирани в чужда валута, от което следва, че валутно-курсните

рискове са сведени до минимум. Понастоящем курсът на лева е фиксиран към курса на еврото.

(ii) Лихвен риск

АВС ФИНАНС ЕАД е ново дружество и все още не разполага с лихвоносни активи с фиксирани лихви, като ресурс, който да се е предоставя на срочни и безсрочни депозити, съгласно нормативните изисквания. В страната съществува риск от понижение на лихвените проценти, съответно по-нисък доход от лихви за всички дружеството. Дружество няма кредити към края на отчетния период.

(iii) Кредитен риск

Според ръководството, АВС ФИНАНС ЕАД не е изложено на значителен кредитен риск

(iv) Ликвиден риск

АВС ФИНАНС ЕАД е длъжно да поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, съгласно Наредба 38 за изискванията към дейността на ИП, както и е длъжно да изготвя месечни и шестмесечни отчет за капиталовата си адекватност и ликвидност. Във връзка със Световната икономическа криза, КФН и по конкретно с писмо изх. № РП -03-230-1/14.01.2009 г. задължи ИП да представя посочените финансови отчети към 15 – то и последно число на отчетен период. Предвид горепосоченото считаме, че ликвидният риск е сведен до минимум.

(v) Пазарен риск

Дружеството е изложено на риск, произтичащ от това, че към момента не развива дейност и не реализира приходи от дейността си.

1. Нетекущи материални активи

	компютри	хил.лв. Офис обзавеждане
Постъпили през годината	4	1
Начислена амортизация	2	
Балансова стойност на 31.12.2009	2	1

2. Нематериални активи

	Програмен продукт
Постъпили през годината	11
Начислена амортизация	1
Балансова стойност на 31.12.2009	10

3. Парични средства

	2009 г.	хил.лв. 2008 г..
Парични средства в лева	270	336

Парични средства на клиенти в лева
Общо парични средства:

4	
274	336

4. Вземания

Вземания от клиенти

Депозити по договор

Общо вземания:

2009 г.	хил.лв. 2008 г..
5	
3	2
8	2

5. „АВС ФИНАНС“ е еднолично акционерно дружество с регистриран капитал 350 хил. лв. Емитирани са 700 бр. акции, всяка по 500 лв. През текущата 2009 г. е внесен допълнително капитал в размер на 100 хил. лв. неизискващ регистрация.

6. Текущи задължения

Задължения по парични средства на клиенти

Задължения към персонала

Задължения към фондовете на ДОО и ЗО

Задължения към доставчици

Общо:

2009 г.	хил.лв. 2008 г..
4	
16	2
9	1
6	1
35	4

7. Финансови приходи

Приходи от операции с финансови активи

2009 г.	хил.лв. 2008 г..
4	х

8. Финансови разходи

Разходи от операции с финансови активи

2009 г.	хил.лв. 2008 г..
1	х

9. Приходи от продажба на услуги

Консултантска услуга

2009 г.	хил.лв. 2008 г..
5	х

10. Административни разходи

Разходи за материали

Разходи за услуги

Разходи за амортизации

Разходи за заплати

Разходи за осигуровки

Други разходи

Общо:

2009 г.	хил.лв. 2008 г..
8	2
44	11
3	
110	2
16	1
1	
182	16

11. Отчитане на ценните книжа от името и за сметка на клиенти.

Ценните книжа, закупени от името и за сметка на клиентите (доверители) в

дружеството се отчитат съгласно изискванията на МСФО и възприетата счетоводна политика. Към датата на отчета те са както следва:

- акции търгувани на регулиран пазар	276 х.лв
- компенсаторни инструменти	9 х.лв.

София, 15 март 2010 г.


В. ЛЮБОМИРОВ - ПРОКУРИСТ


Г. ПАЛЕШНИКОВ – ИЗП. ДИРЕКТОР

