



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Агенция за инвестиционна информация
ЕООД

31 декември 2010 г.

Грант Торнтон ООД
Буле. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Писковца №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
Ф (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: собственика на
АГЕНЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ ЕООД
Гр. София

Доказателства върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложенния финансов отчет на дружество АГЕНЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ ЕООД 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 съществени 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, основавано 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 изпитването 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 пълното 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 **АГЕНЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ ЕООД** 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.

Доказва 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 **АГЕНЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ ЕООД**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществени 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

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор



07 април 2011 г.
гр. София

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	6
Отчет за всеобхватния доход	8
Отчет за промените в собствения капитал	9
Отчет за паричните потоци	10
Пояснения към финансовия отчет	11

Агенция за инвестиционна информация ЕООД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2010 г.

2

Агенция за инвестиционна информация ЕООД Годишен доклад за дейността 2010 г.

Единоличният собственик на капитала на „Агенция за инвестиционна информация „ ЕООД
прие годишният финансов отчет за 2010г., изготвен в съответствие със Закона за
счетоводството и Международните счетоводни стандарти .

1. Информация за дружеството

Дружеството е регистрирано като дружество с ограничена отговорност в Софийски градски
съд , Ф.Д. 16718/ 1993 год.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, Район Средец, ул. Иван
Вазов 20.

Към датата на изготвяне на настоящия отчет, едноличен собственик на капитала на „Агенция
за инвестиционна информация„ ЕООД, София е Иво Георгиев Прокопиев, който притежава
всичките 500 дяла от капитала на дружеството.

Дружеството се представява и управлява от Иво Георгиев Прокопиев.

2. Информацията, изисквана по реда на чл. 187а и 247 от Търговския закон Иво Георгиев Прокопиев ЕГН 7107105062

УЧАСТВА В УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ /СЪДРУЖНИК/АКЦИОНЕР
В СЛЕДНИТЕ ДРУЖЕСТВА :

наименование, седалище, адрес, ф.д., БУЛСТАТ на търговска/ дружеството, кооперацията, в чието управление участва лицето	Качество (съдружник/акционер, управител, прокурист, контролор, член на съвет и пр.)
АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ АД ЕИК 130110044, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Шейново" № 7,	Акционер; Член на Съвета на директорите – Председател и Изпълнителен директор
АЛФА ДИВЕЛОПМЕНТС ЕАД (преименувано на ЛЕНДАРК ХОЛДИНГС ЕАД), ЕИК 131502354, рег. по ф.д. 11107/2005 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Шейново“ № 7, ет.1	Член на Съвета на директорите (СА) - Председател
АЛФА ТЕЛЕКОМ ЕАД, ЕИК 175099474, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Иван Вазов“ № 30	Член на СА (председател) и представляващ
ДОСПАТ ПРОПЪРТИС ЕООД, ЕИК 175323310, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Малуша 11	Единоличен собственик на капитала Управител
АГЕНЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ ЕООД, ЕИК 831428520, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Иван Вазов № 20, ет.2	Единоличен собственик на капитала и Управител
АИИ ДЕЙТА ПРОЦЕСИНГ ООД, ЕИК 130163919, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Иван Вазов“ № 20	Съдружник

3. Финансово – икономическо състояние и резултати от дейността

Въз основа на данните от финансовите отчети на Дружеството към 31.12.2010 год.

Основните финансови данни са :

Агенция за инвестиционна информация ЕООД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2010 г.

4

№	Показатели:	2009	2010	2010 - 2009	
		година '000 лв	година '000 лв	разлика '000 лв	%
1	Текуща печалба (загуба)	602	-422	-1024	-170%
2	Чисти приходи от продажби	140	147	7	5%
3	Собствен капитал	899	1973	1074	119%
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	9504	10916	1412	15%
5	Обща сума на активите	10403	12889	2486	24%
6	Приходи	1111	237	-874	-79%
7	Разходи	-506	-680	-174	34%
8	Текущи (краткотрайни) активи	1096	3575	2479	226%
9	Разходи за бъдещи периоди	0	0	0	
10	Залисан, но не внесен капитал			0	
11	Надмисли краткотрайни активи (8-9)	1096	3575	2479	226%
12	Краткосрочни задължения	1668	3989	2321	139%
13	Краткосрочни вземания	1048	3564	2516	240%
14	Краткосрочни финансови активи	26		-26	
15	Парични средства	48	11	-37	-77%
16	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения			0	#
17	Текущи задължения (12+16)	1668	3989	2321	139%
Рентабилност:					
23	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	4,30	-2,87	-7,17	-167%
24	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	0,67	-0,21	-0,88	-132%
25	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4)	0,06	-0,04	-0,10	-161%
26	Коеф. на капитализация на активите (1/5)	0,06	-0,03	-0,09	-157%
Ефективност:					
27	Коеф. на ефективност на разходите (6/7)	-2,20	-0,35	1,85	-84%
28	Коеф. на ефективност на приходите (7/6)	-0,46	-2,87	-2,41	530%
Ликвидност:					
29	Коеф. на обща ликвидност (11/12)	0,66	0,90	0,24	36%
30	Коеф. на бърза ликвидност (13+14+15)/12	0,67	0,90	0,22	33%
31	Коеф. на изобилна ликвидност (14+15)/17	0,04	0,00	-0,04	-94%
32	Коеф. на абсолютна ликвидност (15/17)	0,03	0,00	-0,03	-90%
Финансова автономност:					
33	Коеф. на финансова автономност (3/4)	0,1	0,2	0,1	91%
34	Коеф. на задлъжнялост (4/3)	10,6	5,5	-5,0	-48%

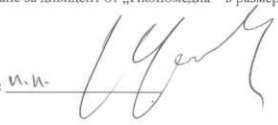
4. Използване на ресурсите на дружеството

Дружеството няма съществени нововъзникнали ангажменти, които да ангажират значителни капиталови ресурси.

5. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

На 17.12.2010 г. Агенцията за инвестиционна информация е сключила споразумение с „Пи ейч Медиа“ ЕООД за покупка на 3 126 179 поименни акции, представляващи 49% от капитала на „Икономедиа“ АД. Очаква се сделката да бъде осъществена през 2011 г. след свентуалното регулаторно одобрение.

На 21.12.2010 е сключен договор за цесия между „Агенция за инвестиционна информация“ ЕООД, в качеството си на Цесионер и „Пи ейч Медиа“ ЕООД, в качеството си на Целент, с което Целентът се задължава да прехвърли възмездно вземане за дивидент от „Икономедиа“ в размер на 571 хил. лева.

Управител: 

/Иво Прокопиев/

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	-	1
Имоти, машини и съоръжения	6	169	182
Инвестиции в дъщерни предприятия	7	9 124	9 124
Отсрочени данъчни активи	8	21	-
Нетекущи активи		9 314	9 307
Текущи активи			
Предоставени заеми		-	26
Търговски вземания	9	29	250
Вземания от свързани лица	24	3 305	470
Данъчни вземания	10	9	9
Други вземания	11	221	293
Пари и парични еквиваленти	12	11	48
Текущи активи		3 575	1 096
Общо активи		12 889	10 403

Изготвила: 
 /Дарина Стефанова/

Управител: И.И.
 /Иво Прокопиев/

Дата: 14.03.2011

Заверил съгласно одиторски доклад: 
 /А-р Мариана Михайлова/



Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Собствен капитал			
Основен капитал	13.1	1 501	5
Други резерви		94	94
Неразпределена печалба		378	800
Общо собствен капитал		1 973	899
Пасиви			
Нетекущи			
Дългосрочни заеми	15	6 927	7 836
Нетекущи пасиви		6 927	7 836
Текущи			
Краткосрочни заеми	15	1 723	647
Търговски задължения	17	24	189
Краткосрочни задължения към свързани лица	24	547	554
Долгични задължения		1	-
Задължения за лихви	16	254	278
Други задължения	18	1 440	-
Текущи пасиви		3 989	1 668
Общо пасиви		10 916	9 504
Общо собствен капитал и пасиви		12 889	10 403

Изготвя: 
 /Дарина Стефанова/

Управител: 
 /Иво Григоров/

Дата: 14.03.2011

Заверил съгласно одиторски доклад: 
 /А-р Мариана Михайлова/

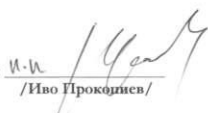


Поясненията към финансовия отчет от стр. 11 до стр. 40 представляват неразделна част от него.

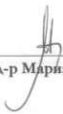
Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи от продажби	19	147	140
Други приходи			34
Разходи за външни услуги	20	(49)	(82)
Разходи за персонала	14.1	-	(3)
Разходи за амортизация	5, 6	(13)	(15)
Други разходи		(220)	(53)
Печалба от оперативна дейност		(135)	21
Приходи от дивиденди		-	933
Финансови разходи	21	(398)	(353)
Финансови приходи	21	90	4
Печалба преди данъци		(443)	605
Разходи за данъци върху дохода	22	21	(3)
Печалба за годината		(422)	602
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		(422)	602

Изготвила: 
 /Дарина Стефанова/

Управител: 
 /Иво Прокопски/

Дата: 14.02.2011

Заверил съгласно одиторски доказателства: 
 /а-р Мариана Михайлова/



Отчет за промените в собствения капитал

	Основен капитал	Преопенгъчен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2010 г.	5	-	94	800	899
Емисия собствен капитал	1 496	-	-	-	1 496
Сделки със собственици	1 496	-	-	-	1 496
Печалба за годината	-	-	-	(422)	(422)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	(422)	(422)
Салдо към 31 декември 2010 г.	1 501	-	94	378	1 973

	Основен капитал	Преопенгъчен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2009 г.	5	4	94	844	947
Дивиденди	-	-	-	(650)	(650)
Други изменения	-	(4)	-	4	-
Сделки със собственици	-	(4)	-	(646)	(650)
Печалба за годината	-	-	-	602	602
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	602	602
Салдо към 31 декември 2009 г.	5	-	94	800	899

Изготвил: 
 /Дарина Стефанова/

Управител: 
 /Иво Прокопиев/

Дата: 14.02.2011

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



Поясненията към финансовия отчет от стр. 11 до стр. 40 представляват неразделна част от финансовия отчет.

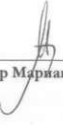
Отчет за паричните потоци

Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	152	369
Плащания към доставчици	(171)	(73)
Плащания към персонал и осигурителни институции	-	(2)
Плащания за данъци	(13)	(42)
Други плащания	(9)	(14)
Паричен поток от оперативна дейност	(41)	238
Инвестиционна дейност		
Получени дивиденди	7	1 030
Предоставени заеми	(1 246)	-
Паричен поток от инвестиционна дейност	(1 239)	1 030
Финансова дейност		
Постъпления от увеличение на капитала	1 496	-
Получени заеми	279	-
Плащания по получени заеми	-	(298)
Плащания на лихви	(394)	(424)
Плащания на дивиденди	(138)	(558)
Паричен поток от финансова дейност	1 243	(1 280)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(37)	(12)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	48	60
Пари и парични еквиваленти в края на годината	11	48

Изготвя: 
 /Дарина Стефанова/

Управител: 
 /Иво Прокопиев/

Дата: 14.03.2011

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



Поясненията към финансовия отчет от стр. 11 до стр. 40 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на „Агенция за инвестиционна информация“ ЕООД се състои в събиране, обработване, анализ и разпространение на информация, свързана с икономическа дейност, рекламна и маркетингова дейност, услуги и дейности, свързани с медиите и рекламата, както и други дейности в тази насока, незабранени от закона.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е София, район Средец, ул. Иван Вазов 20.

Дружеството се управлява и представлява от Иво Георгиев Прокопиев.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

Дружеството изготвя 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 Комисията на Европейския съюз (ЕС). В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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) - Отговарящи 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.

Съществени ефекти, както в текущия период, така и в преходни 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 предлагала 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 принципал 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 придобитото предприятие, с които 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 единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

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

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

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

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайл всички трансакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на трансакциите 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 предоставят 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 освобождаванията 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 трансакции 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 равнища 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 КМСФО 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 преминване 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 прета 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 единичен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

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. Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойностния метод.

В отчета за всеобхватния доход се признава доход от инвестицията, само когато Дружеството получава дял при разпределението на акумулираната нетна печалба на асоциираното предприятие, възникнала след датата на придобиването му. Всеки доход от разпределение на печалбата на асоциираното предприятие, превишаващ дела на Дружеството, се третира като възвръщане на инвестицията и се отчита като намаление на стойността на инвестицията в отчета за финансовото състояние.

4.5. 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.

4.6. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги. Приходите от основните услуги са представени в пояснение 199.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството.

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.

4.6.1. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват приходи от наем на недвижимо имущество.

Приходите от наем се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на финансовия отчет (за повече информация относно метода степен на завършеност вижте по-долу).

4.6.2. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви и разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди 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 заемите 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 доходите на ред „Финансови разходи“.

4.9. Нематериални активи

Нематериални активи включват програмни продукти. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оцененния срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване 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, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за доходите 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 оцененния полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- Софтуер 2 години
- Други 4 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за доходите на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700.00 лв.

4.10. Имоти, машини и съоръжения

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

Последиците от оценяване на имоти, машини, съоръжения и други материали 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.

Последиците разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последици разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

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

Имоти, машини и съоръжения, 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 имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оцененния полезен живот на отделните групи активи, както следва:

• Сгради	25 години
• Машини	3.4 години
• Транспортни средства	4 години
• Стопански инвентар	6.7 години
• Компютри	2 години
• Други	6.7 години

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700.00 лв.

4.11. Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг“ правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за

финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаляние на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.12. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индигират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, 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. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаляние на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.13. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансов актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.13.1. Финансови активи

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

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

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 получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, 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 доходите на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Дружеството не притежава финансовите активи на разположение за продажба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако

възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.13.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми, 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 „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

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.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно 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 сесаката се отнасят в отчета за доходите 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 съдружниците, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на съдружниците.

4.14. 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 преходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагамия 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 влезат 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 4.18.

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 свързани 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.

4.15. Пари и парични еквиваленти

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

4.16. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Другите резерви включват законови резерви, общи резерви, преоценки на нетекущи активи, печалби и загуби от преценка на финансови активи на разположение за продажба и от хеджиране на парични потоци.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на съдружниците са включени на ред „Задължения към свързани лица“ в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на съдружниците преди края на отчетния период.

Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.17. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви са дава да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

4.18. 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 4.19.

4.18.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагасми приходи 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 без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.19. 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.

4.19.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, 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 (вж. пояснение 4.12). 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 при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.19.2. Ползеп живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда ползения живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2010 г. ръководството определя ползения живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 6 и 7. Действителният ползеп живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

5. Нематериални активи

Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Програмни продукти ’000 лв.	Други ДНМА ’000 лв.	Общо ’000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2010 г.	203	-	203
Отписани активи	(203)	-	(203)
Салдо към 31 декември 2010 г.	-	-	-
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2010 г.	(202)	-	(202)
Отписани активи	202	-	202
Салдо към 31 декември 2010 г.	-	-	-
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	-	-	-

	Програмни продукти ‘000 лв.	Други ДНМА ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2009 г.	224	5	229
Отписани активи	(21)	(5)	(26)
Салдо към 31 декември 2009 г.	203	-	203
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2009 г.	(223)	(5)	(228)
Отписани активи	21	5	26
Салдо към 31 декември 2009 г.	(202)	-	(202)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	1	-	1

Дружеството няма сключени съществени договори за покупко-продажба през периода.

Всички разходи за амортизация и обезценка (или възстановяване на обезценка, ако има такава) се включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

6. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват сгради, машини, съоръжения, транспортни средства и други дълготрайни материални активи. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Сгради ‘000 лв.	Машини, съоръже- ния и оборудва- не ‘000 лв.	Транс- портни средства ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2010 г.	281	86	-	12	379
Отписани активи	-	(85)	-	(10)	(95)
Салдо към 31 декември 2010 г.	281	1	-	2	284
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2010 г.	(100)	(86)	-	(11)	(197)
Отписани активи	-	85	-	11	96
Амортизация	(12)	-	-	(2)	(14)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(112)	(1)	-	(2)	(115)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	169	-	-	-	169

	Сгради	Машини, съоръже- ния и оборудва- не	Транс- портни средства	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2009 г.	281	326	4	263	874
Отписани активи	-	(240)	(4)	(251)	(495)
Салдо към 31 декември 2009 г.	281	86	-	12	379
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2009 г.	(89)	(326)	(4)	(258)	(677)
Отписани активи	-	240	4	250	494
Амортизация	(11)	-	-	(3)	(14)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(100)	(86)	-	(11)	(197)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	181	-	-	1	182

Всички разходи за амортизация и обезценка (или възстановяване на обезценка, ако има такова) се включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

7. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2010	Участи е	2009	Участи е
			‘000 лв.	%	‘000 лв.	%
Икономедиа АД	България	Издателска дейност	9 124	51	9 124	51
			<u>9 124</u>		<u>9 124</u>	

Дружествата са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

Акциите на дъщерното предприятие Икономедиа АД не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

8. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2010	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2010
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Текущи активи				
Търговски и други вземания	-	-	(21)	(21)
	-	-	(21)	(21)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	-			(21)
Отсрочени данъчни пасиви	-			-
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	-			(21)

Отсрочените данъци за сравнителния период на 2009 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2009	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Текущи активи	-	-	-	-
Търговски и други вземания	(3)	3	-	-
	(3)	3	-	-
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(3)			-
Отсрочени данъчни пасиви	-			-
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	(3)			-

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни кредити) са включени в отчета за финансовото състояние.

9. Търговски вземания

	2010	2009
	‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	245	250
Обезценка	(216)	-
Търговски вземания	29	250

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

Най-значимите търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
АИИ Дейта Професинг ООД	-	54
Каолин АД	8	8
Списание Едно ООД	8	-
Интелиджънт.нет ООД	1	6

10. Данъчни вземания

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Корпоративен данък печалба	9	9
	<u>9</u>	<u>9</u>

11. Други вземания

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Вземания от лихви	2	78
Гаранции	6	-
Други	213	215
	<u>221</u>	<u>293</u>

12. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	4	38
- евро	5	8
- швейцарски франци	2	2
Пари и парични еквиваленти	<u>11</u>	<u>48</u>

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

13. Собствен капитал

13.1. Основен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 150 061 на брой дяла с номинална стойност в размер на 10 лв. за дял. Всички дялове са с право на получаване на дивидент и

ликвидационен дял и представяват един глас от общото събрание на съдружниците на Дружеството.

	2010 бр.	2009 бр.
Издадени и напълно платени дялове:		
В началото на годината	500	500
Издадени през годината	149 561	-
Общо дялове, оторизирани на 31 декември	150 061	500

Едноличен собственик на капитала Иво Прокопиев.

14. Възнаграждения на персонала

14.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходи за заплати	-	(3)
Разходи за персонала	-	(3)

15. Засми

Засмите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Други банкови засми	1 566	647	6 927	7 836
Търговски засми	157	-	-	-
Общо балансова стойност	1 723	647	6 927	7 836

15.1. Засми, отчитани по амортизирана стойност

Дружеството има сключен банков заем с Алфа банк АД. Размерът на разрешеният кредит и усвоена сума е 4 590 хил.евро, с окончателен падеж април 2014 г..

Лихвеният процент по договора е 12 месечен EURIBOR увеличен с надбавка. Лихвата се начислява ежемесечно и е платима на последния работен ден от месец Април на съответната година.

За обезпечаване на отпуснатия кредит, ведно с дължимите лихви, комисионни и разноски, и като условие за усвояване на суми по кредита са предоставени в полза на банката следните обезпечения: залог върху поименни акции от капитала на Икономедиа АД, залог върху платимите от Икономедиа АД на Агенция за инвестиционна информация ЕООД

дивиденсти, залог върху 100% от дружествените дялове в Агенция за инвестиционна информация ЕООД.

16. Задължения за лихви

Задълженията за лихви включват:

	2010 ‘000 лв.
Лихви по:	
- банкови заеми	244
- други заеми	10
	<u>254</u>

17. Търговски задължения

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Текущи:		
ЛИИ дейта процесинг ООД	23	23
Тилев и КО ЕООД	-	162
Други	1	4
	<u>24</u>	<u>189</u>

18. Други задължения

Другите задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Договор за цесия	1 440	-
	<u>1 440</u>	<u>-</u>

19. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
--	------------------	------------------

Приходи от наем	147	140
	<u>147</u>	<u>140</u>

20. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Консултантски услуги	(11)	(17)
Независим финансов одит	(5)	(6)
Поддръжка	(1)	(3)
Информационни услуги	(32)	(56)
	<u>(49)</u>	<u>(82)</u>

21. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:		
банкови заеми, отчитани по амортизирана стойност	(389)	(339)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(389)	(339)
Банкови такси и комисионни	(9)	(14)
Финансови разходи	<u>(398)</u>	<u>(353)</u>

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от лихви по отпуснати заеми	90	4
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	90	4
Финансови приходи	<u>90</u>	<u>4</u>

22. 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 2009

	‘000 лв.	‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	(443)	605
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	44	(61)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:		
Данъчни признати разходи за амортизация	1	1
Приходи от съучастие	-	93
Присопадане на данъчна загуба от предходни години	2	-
Други приходи, освободени от данъчно облагане	-	2
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:		
Счетоводно изчислени разходи за амортизация	(1)	(1)
Регулиране на слаба капитализация	(25)	-
Обезпечка на вземания	(21)	-
Други непризнати за данъчни цели разходи	-	-
Действителен (разход) за /приход от данък	-	-
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	-	-
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:	21	-
Възникване и обратно проявление на временни разлики	-	(3)
Разходи за данъци върху дохода	21	(3)

Пояснение 1 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите.

23. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни и асоциирани предприятия, ключов управленски персонал.

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 в брой.

23.1. Сделки с дъщерни предприятия

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Продажба на услуги:		
- Икономедиа АД	141	148
Предоставен заем:		
- Икономедиа АД	1 246	-

Начислен приход от лихва:		
- Икономедиа АД	90	-

23.2. Сделки със собственик

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Получен заем	122	-
Начислен разход за лихва	10	-

24. Разчети със свързани лица в края на годината

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- дъщерни предприятия	3 305	470
- асоциирани предприятия	-	-
- други свързани лица под общ контрол	-	-
Общо текущи вземания от свързани лица	3 305	470
Общо вземания от свързани лица	3 305	470
Текущи		
Задължения към:		
- собственици	547	550
- дъщерни предприятия	-	4
- асоциирани предприятия	-	-
Общо текущи задължения към свързани лица	547	554
Общо задължения към свързани лица	547	554

25. 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. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 25.4. 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 управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

25.1. Анализ на пазарния риск

25.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Дружеството, са главно в евро.

25.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2010 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

25.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства, инвестиции в облигации и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	11	48
Предоставени заеми	-	26
Търговски и други вземания	3 555	1 013
Балансова стойност	3 566	1 087

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. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

25.3. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните плащане 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 и ежесемисечно, 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 и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 31 декември 2010 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2010 г.	Текущи	Нетекущи	
	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Заеми	2 099	6 927	-
Търговски и други задължения	1 464	-	-
Общо	3 563	6 927	-

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

31 декември 2009 г.	Текущи	Нетекущи	
	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Заеми	647	7 836	-
Търговски и други задължения	189	-	-
Общо	836	7 836	-

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

25.4. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
------------------	-----------	------------------	------------------

Групи финансови активи – балансови

стойности:		
Пари и парични еквиваленти	11	48
Предоставени заеми	-	26
Търговски и други вземания	3 555	1 013
Балансова стойност	3 566	1 087

Финансови пасиви	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекучи пасиви:		6 927	7 836
Заеми			
Текущи пасиви:			
Заеми		1 723	647
Търговски и други задължения		1 464	189
Задължения към свързани лица		547	554
Задължения за лихва		254	278
		10 915	9 504

26. 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 собственика, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на основата на съотношението капитал към общо финансиране. 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.

27. Събития след края на отчетния период

На 17.12.2010 г. Агенцията за инвестиционна информация е сключила споразумение с „Пий ейч Медиа“ ЕООД за покупка на 3 126 179 поименни акции, представляващи 49% от капитала на „Икономедиа“ АД. Очаква се сделката да бъде осъществена през 2011 г. след евентуалното регулаторно одобрение.

На 21.12.2010 е сключен договор за цесия между „Агенция за инвестиционна информация“ ЕООД, в качеството си на Цесионер и „Пий ейч Медиа“ ЕООД, в качеството си на Цедент, с което Цедентът се задължава да прехвърли възмездно вземане за дивидент от „Икономедиа“ в размер на 571 хил. лева.

Агенция за инвестиционна информация ЕООД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

40

28. Одобрение на финансовия отчет

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