

О Т Ч Е Т

НА

“СФБ КАПИТАЛОВ ПАЗАР” АД

ЗА

2001 г.

С о ф и я
31 Декември 2001

СЪДЪРЖАНИЕ

А. СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ:	3
Б. ОТЧЕТЕН ДОКЛАД НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ	4
I. ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2001 Г.	4
II. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ НА СФБ	6
III. ИЗМЕНЕНИЕ В АКЦИОНЕРНОТО УЧАСТИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ	6
IV. ЦЕННИ КНИЖА, ЗАКУПЕНИ ОТ СФБ	6
V. ПЕРСОНАЛ - СРЕДЕН БРОЙ, ИЗМЕНЕНИЕ	6
В. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2001 Г.	7
I. ОБЩО	7
ÿÿ. СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	7
III. ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ	10
IV. ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	12
V. ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	13
Vÿ. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИЛАГАНАТА СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА КЪМ 31.12.2001 Г.	13
Г. ДОКЛАД НА ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛЯ ЗА 2001 Г.	17
Д. ПРЕДЛОЖЕНИЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА РЕШЕНИЯ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ	18

А. Съвет на директорите:

- | | | |
|--|---|----------------------------------|
| <i>г-н Красимир Крумов Стоянов
ул. Петко Каравелов 1А , София 1000, България</i> | - | <i>Председател</i> |
| <i>г-н Маню Тодоров Моравенов
пл. Македония 1, София 1000, България</i> | - | <i>Заместник
председател</i> |
| <i>г-н Жечко Димитров Петров
ул. Алабин 16-20, София 1000, България</i> | - | <i>Изпълнителен
директор</i> |

Б. ОТЧЕТЕН ДОКЛАД НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

І. Дейността на дружеството през 2001 г.

Общи условия

През отчетната 2001 г. основните макроикономически показатели в България в сравнение с предходната година се промениха както следва:

№ по ред	Показател	2001 г.	2000 г.	Промяна
1.	Инфлация	4.8%	11.4%	-6.6%
2.	ОЛП	4.48%	3.85%	0.63%
3.	Среден курс на USD	2.184 лв.	2.124 лв.	0.06 лв.
4.	Външнотърговски дефицит	\$1,566 млрд.	\$1,175 млрд.	\$0.391 млрд.
5.	Равнище на безработица	17.32%	17.86%	-0.54%
		662 260 души	682 792 души	-20 532 души
6.	Преки чуждестранни инвестиции	\$651 млн.	\$1002 млн.	-\$351 млн.

Ниската търговска и инвестиционна активност в страната създаде неблагоприятна икономическа рамка за дейността на дружеството през 2001 г. Капиталовият пазар остана недоразвит, с ниска ликвидност, стеснен кръг търгувани финансови инструменти и слабо развита връзка с международните пазари и инвеститори. Продължава да е ограничена възможността за бързо и сравнително евтино привличане на ресурс от страна на емитентите, което и е основна пречка за повишена активност по осъществяване на първични публични предлагания от страна на изцяло частни дружества.

В сравнение с 2000 г., общия оборот от борсовата търговия с ценни книжа се увеличи с 20% при намаление броя на преминалите през борсовата търговия ценни книжа с 12%. Продължи да намалява и броят на търгуваните на борсата дружества от 361 през 2000 г. до 330 през отчетната 2001 г. Рязко спадна инвеститорският интерес към инвестиции в ценни книжа, което допълнително влоши ликвидността на пазара.

(По данни* на БФБ-София)

Месец	Брой борсови сесии	Брой акции		Обем (лв.)		Брой търгувани дружества
		Общо	Средно дневно	Общо	Средно дневно	
1997	4	7 050	1 763	75 599	18 900	5
1998	237	16 774 794	70 780	141 474 057	596 937	625
1999	248	8 138 067	32 815	50 461 926	203 476	455
2000	249	13 228 497	53 126	34 752 352	139 568	361
2001	250	11 605 873	46 423	41 557 644	166 231	330
Jan-2001	22	705 993	32 091	2 774 724	126 124	105
Feb-2001	20	792 612	39 631	1 456 963	72 848	107
Mar-2001	22	901 108	40 959	2 409 999	109 545	134
Apr-2001	20	436 350	21 818	708 699	35 435	100
May-2001	21	664 276	31 632	2 895 509	137 881	122
Jun-2001	21	862 038	41 049	4 407 990	209 904	107
Jul-2001	22	2 007 493	91 250	17 253 145	784 234	123
Aug-2001	23	1 551 496	67 456	2 410 415	104 801	97
Sep-2001	19	1 057 655	55 666	1 166 197	61 379	96
Oct-2001	23	1 015 578	44 156	2 132 101	92 700	126
Nov-2001	22	960 054	43 639	2 148 284	97 649	108
Dec-2001	15	651 220	43 415	1 793 619	119 575	127
Jan-2002	22	720 830	32 765	3 884 794	176 582	112
Feb-2002	20	605 888	30 294	2 385 916	119 296	120

Забележка: Данните не включват търговския оборот от блокови сделки.

Основните усилия на Съвета на директорите през отчетната 2001 г. бяха насочени за преструктуриране дейността на дружеството. Разработени бяха нови проекти и дейности, които в средносрочен план да се превърнат в постоянни приходоизточници за дружеството.

Информационната дейност

В резултат на инвестираните през предходни години усилия и средства, през 2001 г. реализираните приходи от информационна дейност нараснаха многократно и съставляват около 50% от общия размер на реализираните приходи от дейността.

Като основен приоритет в дейността на дружеството се запази и разви дейността по изработване и поддържане на приложни системи в Интернет. Информационната дейност на СФБ "Капиталов пазар" АД винаги е зависила пряко или косвено от инвестиционната активност и състоянието на капиталовия пазар. Главно поради тази причина и през 2001 г. останаха нереализирани възможностите на разработената и поддържана от дружеството информационна система за публичните дружества на БФБ-София. Предвид откриващите се възможности за приватизация на големи български предприятия през фондовата борса, считаме че именно през 2002 г. съвместно с БФБ трябва да се положат максимални усилия за пазарна реализация на богатите възможности, които предлага системата. При постигане на договореност с БФБ дружеството е в състояние в най-кратки срокове да разработи и поддържа борсовия регистър за разкриването на публична информация от търговските дружества;

През отчетния период беше изпълнен успешно договор за изграждане на информационна система за регионални инвестиционни проекти на Националното сдружение на общините в Република България (НСОРБ). За съжаление, работата по втория етап от проекта понастоящем е преустановена.

С подкрепата и съдействието на БСК беше разработен и успешно реализиран проекта за изготвяне на обобщена аналитична информация за развитието на различните сектори на българската икономика. Абонаментът за тримесечните браншови анализи, на български и английски език, се прие от производители, търговци, инвеститори, рекламни агенти и анализатори с изключителен интерес.

Образователна дейност

Реализираните приходи от образователна дейност достигнаха 37% от общия размер на приходите от основна дейност. Наред с традиционното партньорство с Частна професионална гимназия "Банкер" (София), съвместно с БСК успешно бяха организирани и проведени курсове за обучение по фирмено управление, маркетинг, предприемачество, условия на труд и управление на ресурси (финансови, човешки, материали и информационни). Постигнатите добри резултати следва да бъдат затвърдени и развити през 2002 г.

Консултантска дейност

В сравнение с предходната година СФБ отчита отстъпление единствено в тази дейност. Приходите от консултантска дейност намаляха с около 30%. В най-голяма степен основна причина за това отстъпление е силно редуцираната инвестиционна активност в страната. Дружеството подписа договор с инвестиционен фонд за подпомагане на неговата дейност при намирането и осъществяването на неговите инвестиции в малки и средни предприятия в България. За съжаление представените до момента проекти не отговорят на формалните изисквания за финансиране. Считаме този договор за изключително перспективен и с голям потенциал за развитие на дейността.

Финансови услуги и дейности

Общият размер на финансовите приходи през 2001 г. е 15 391 лв., срещу 14 635 лв. през миналата година. През годината са реализирани приходи от сделки с компенсаторни записи и компенсационни бонове в размер на 14 170 лв.

II. Акционерен капитал на СФБ

С решение на общото събрание на акционерите от 20.07.2001 г. капиталът на дружеството беше намален от 102 000 лв. на 50 000 лв. както следва:

1. от 102 000 на 85 000 лв чрез обезсилване на 10 000 броя непридобити акции от капитала на дружеството с номинална стойност 1.70 лв. от БАЛИП - 7 400 бр. и "Албена инвест холдинг" - 2 600 бр.;
2. от 85 000 лв. на 50 000 лв. чрез намаляване на номиналната стойност на акциите от 1.70 лв. на 1.00 лв. и покриване на загуба от предходни години.

Към 31 декември 2001 г. е записан и внесен пълния размер на основния капитал от 50 000 лв. В структурата на акционерното участие от датата на последното общо събрание не са настъпили съществени промени.

III. Изменение в акционерното участие на членовете на Съвета на директорите

В капитала представляван от членовете на Съвета на директорите от датата на провеждане на последното общо събрание на акционерите не са настъпили изменения:

Член на Съвета на директорите	Представител на	Акционерно участие към 31.12.2001 г. (бр. акции)
г-н Красимир Стоянов	Еврокапитал АД	20 800
г-н Маню Моравенов	Българска фондова борса-София АД	15 007
г-н Жечко Димитров	физическо лице	5
	БИК "Капиталов пазар" ЕООД	2 800

IV. Ценни книжа, закупени от СФБ

СФБ Капиталов пазар АД не е закупувало през отчетната година корпоративни ценни книжа. Притежавания пакет от акции на ТБ "Биохим" е закупен през 1994 г.

V. Персонал - среден брой, изменение

През 2001 г. средносписъчният състав на дружеството е в размер на 5 служители, което в сравнение миналата година е без изменение. За работа по конкретни проекти допълнително са привлечани лица на граждански договор, в случаите когато обема и срока за изпълнение са изисквали работа на по-широк кръг от специалисти. Подобна практика позволява на дружеството оперативно да управлява и оптимизира разходите за работна заплата.

В. Годишен финансов отчет за 2001 г.**І. Общо**

Годишният финансов отчет на СФБ Капиталов пазар АД представя имущественото и финансово състояние на дружеството и финансовия резултат за отчетния период - 2001 г. Финансовият резултат от дейността на СФБ Капиталов пазар АД към 31.12.2001г. е печалба в размер на 4 363 лева. За сравнение, през предходния отчетен период дружеството завърши с загуба в размер на 34 740 лева.

у̀. Счетоводен баланс

Счетоводният баланс на СФБ "Капиталов пазар" АД е съставен въз основа на информация за салдата по счетоводните сметки към 31 декември 2001 г.

АКТИВ	Код на ред	Сума (хил.лв.)				ПАСИВ	Код на ред	Сума (хил.лв.)			
		предх. год.	текуща година					предх. год.	текуща година		
			отчетна ст-т	коректив	балансираща ст-т				отчетна ст-т	балансираща ст-т	
Раздели, групи, статии		1	2	3	4	а	б	1	2	4	
<i>а</i>	<i>б</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>а</i>	<i>б</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>4</i>	
А. Невнесен капитал	0100	22				А. Собствен капитал					
Б. Дълготрайни активи						І. Капитал					
І. Материални						І. Основен капитал	0411	102	50	50	
1. Сгради, земи, гори и трайни насаждения	0011					2. Допълнителен (запасен) капитал	0412				
2. Машини, съоръжения и оборудване	0012	1	1		1	Общо за група І	0410	102	50	50	
3. Други дълготрайни материални активи	0013		2	2		ІІ. Премии от емисия	0420				
4. Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи	0014					ІІІ. Преоценен резерв	0430		1	1	
Общо за група І	0010	1	3	2	1	ІV. Резерви					
ІІ. Нематериални						1. Законови резерви	0441				
1. Разходи за учредяване и разширяване	0021					2. Допълнителни резерви	0442				
2. Продукти от развойна дейност	0022					Общо за група ІV	0440	-	-	-	
3. Програмни продукти	0023					V. Резултат от предходни периоди					
4. Патенти, лицензи, концесионни права, ноу - хау, фирмени и търговски марки	0024					1. Неразпределена печалба	0451	4	4	4	
5. Други нематериални активи	0025					2. Непокрита загуба	0452	-36	-36	-36	
Общо за група ІІ	0020	-	-	-	-	Общо за група V	0450	-32	-32	-32	
ІІІ. Дългосрочни инвестиции						VI. Резултат от текущия период					
1. Контролно участие	0031					1. Печалба	0461		4	4	
2. Значително участие	0032					2. Загуба	0462	-35			
3. Малцинствено участие	0033					Общо за група VI	0460	-35	4	4	
4. Инвестиционни имоти	0034					Общо за раздел А	0400	35	23	23	
5. Други	0035					Б. ДЪЛГОСРОЧНИ ПАСИВИ					
Общо за група ІІІ	0030	-	-	-	-	І. Дългосрочни задължения					
ІV. Дългосрочни вземания						1. Задължения към свързани предприятия	0511				
1. Вземания от свързани предприятия	0041					2. Задължения по получени банкови заеми	0512				
2. Вземания по предоставени търг. заеми	0042					3. Задължения по получени търговски	0513				

						заеми						
3. Други дългосрочни вземания	0043					4. Отсрочени данъци	0514					
Общо за група IV	0040	-	-	-	-	5. Други дългосрочни задължения	0515					
V. Положителна репутация						Общо за група I	0510	-	-	-	-	
Общо за група V	0050	-	-	-	-	II. Приходи за бъдещи периоди						
Общо за раздел Б	0150	1	3	2	1	1. Отрицателна репутация	0521					
V. Краткотрайни активи						2. Други приходи за бъдещи периоди	0522					
I. Краткотрайни материални активи						Общо за група II	0520	-	-	-	-	
1. Материали	0061					Общо за раздел Б	0500	-	-	-	-	
2. Продукция	0062					V. КРАТКОСРОЧНИ ПАСИВИ						
3. Стоки	0063		1			I. Краткосрочни задължения						
4. Млади животни и животни за угояване	0064					1. Задължения към свързани предприятия	0611					
5. Незавършено производство	0065					в т.ч. дивиденди	0605					
6. Други краткотрайни материални активи	0066					2. Задължения по получени банкови заеми	0612					
Общо за група I	0060	-	1	-	1	3. Задължения по получени търговски заеми	0613					
II. Краткосрочни вземания						4. Задължения към доставчици	0614	4	23	23		
1. Вземания от свързани предприятия	0071					5. Получени аванси	0615	3				
в т.ч. дивиденди	0072					6. Задължения към бюджета	0616	1	2	2		
2. Вземания от продажби	0073		3		3	7. Задължения към персонала	0617	6	11	11		
3. Предоставени аванси	0074		1		1	8. Задължения към социалното осигуряване	0618	1	3	3		
4. Вземания по предоставени търговски заеми	0075					9. Други краткосрочни задължения	0619	14	2	2		
5. Съдебни и присъдени вземания	0076					Общо за група I	0610	29	41	41		
6. Данъци за възстановяване	0077					II. Приходи за бъдещи периоди	0630					
7. Други краткосрочни вземания	0078	29	11		11	Общо за раздел В	0600	29	41	41		
Общо за група II	0070	29	15	-	15	Г. ФИНАНСИРАНИЯ						
III. Краткосрочни инвестиции						1. За дълготрайни активи	0710					
1. В свързани предприятия	0081					2. За текуща дейност	0720					
- в т.ч. изкупени собств. акции и облигации	0082					Общо за раздел Г	0700	-	-	-	-	
2. Други краткосрочни инвестиции	0083	8										
Общо за група III	0080	8	-	-	-							
IV. Парични средства												
1. Парични средства в брой	0091	3	22		22							
2. Парични средства в банкови сметки	0092		24		24							
3. Блокирани парични средства	0093	1	1		1							
Общо за група IV	0090	4	47	-	47							
V. Разходи за бъдещи периоди	0105											
Общо за раздел В	0200	41	63	-	63							
СУМА НА АКТИВА	0300	64	66	2	64	СУМА НА ПАСИВА	0800	64	64	64	64	
Г. Задбалансови активи	0350	3	3		3	Д. Задбалансови пасиви	0850	3	3	3	3	

1. Активи

а) Дълготрайни активи

Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи на дружеството към 31.12.2001 г. са с отчетна стойност 2 598 лв.

Нематериални дълготрайни активи

Към 31.12.2001 г. отчетната стойност на нематериалните дълготрайни активи е 94 лв., а балансовата им стойност е съответно нула лв.

Финансови дълготрайни активи

Дружеството притежава 129 броя обикновени поименни акции с право на глас от капитала на ТБ Биохим АД, придобити през м. декември 1994 г.

б) Краткотрайни активи

Вземания

Общият размер на вземанията на дружеството е намалял от 29 234 лв. на 14 330 лв. към 31.12.2001. По-значителните вземания, които не са от текуща дейност са, както следва:

- вземания от клиенти по договор 2 802 лв., погасени през м. 01.2002 г.
- суми по блокирани сметки в БСИ "Минералбанк" в размер на 48 лв.;
- предоставен заем в размер на 9 500 лв., в това число лихва 1814 лв.

Парични средства

Наличните парични средства на дружеството към 31.12.2001г. са в размер на 47 467 лв., в това число 44 810 лв. в левове и 2 657 лв. във валута.

2. Собствен капитал

а) Основен капитал

С решение на общото събрание на акционерите от 20.07.2001 г. капиталът на СФБ "Капиталов пазар" АД беше намален от 102 000 лв. на 50 000 лв. чрез обезсилване на 10 000 броя акции с номинална стойност 1.70 лв. и намаление на номиналната стойност на акциите от 1.70 на 1.00 лева. Към 31.12.2001 г., размерът на записания изцяло внесен основен капитал на дружеството е 50 000 лв., разпределен в 50 000 бр. акции с номинал 1.00 лв.

б) Резерви

Преоценъчният резерв, който се формира от преоценка на ДМА е в размер на 466 лв..

3. Пасиви

а) Задължения

Общият размер на задълженията към 31.12.2001 г. е 40 654 лв., които са разпределени както следва:

- | | |
|--|------------|
| • Дължими суми към доставчици за покупка на КЗ по договори, които са погасени през м. 01.2002 г. | 22 743 лв. |
| • Неизплатени текущи възнаграждения към 31.12.2001 г. | 10 778 лв. |
| • Дължими суми на ДОО по неизплатени текущи възнаграждения | 3 057 лв. |
| • Сума от депозит-гаранция, дължим на членовете на СД | 1 970 лв. |
| • Начислен и невнесен ДОД по текущи възнаграждения към 31.12.2001 г. | 1 954 лв. |

III. Отчет за приходите и разходите

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Код на ред	Сума (хил.лв.)		НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Код на ред	Сума (хил.лв.)	
		предх. година	текуща година			предх. година	текуща година
а	б	1	2	а	б	1	2
I. Разходи за дейността				I. Приходи от дейността			
1. Намаление на запасите от продукция, незавършено производство и разходи за бъдещи периоди	1110			1. Нетни приходи от продажби	1610	20	70
2. Разходи за материали	1120		1	в т.ч. от предприятия, в които има контролно участие	1611		
3. Разходи за външни услуги	1130	22	43	2. Приходи от финансираня	1620		
4. Разходи за заплати и други възнаграждения	1140	32	28	в т.ч. от държавата	1621		
5. Разходи за социални осигуровки и надбавки	1150	14	7	3. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни активи по стопански начин	1630		
6. Разходи за амортизации	1160			4. Увеличение на запасите от продукция, незавършено производство и разходи за бъдещи периоди	1640		
7. Други разходи, в т.ч.	1170	1	1	5. Други приходи :	1650	-	-
а) намаление на стойността на материалните запаси	1171			а) приплоди и прираст на животни	1651		
б) разходи за провизии	1172	1	1	б) материали от собствено производство	1652		
8. Отчетна стойност на продадените материали, стоки, млади животни и животни за угояване и дълготрайни материални и нематериални активи	1180		1	в) други	1653		
Всичко по група I :	1100	69	81	Всичко по група I :	1600	20	70
II. Финансови разходи				II. Финансови приходи			
9. Разходи за лихви	1210			6. Приходи от лихви	1710	3	1
в т.ч. лихви към свързани предприятия	1211			в т.ч. лихви от свързани предприятия	1711		
10. Отрицателни разлики от операции с инвестиции	1220			7. Приходи от съучастия	1720		
в т.ч. от инвестиции в свързани предприятия	1221			в т.ч. дивиденди от свързани предприятия	1721		
11. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	1230			8. Положителни разлики от операции с инвестиции	1730	12	14
12. Други финансови разходи	1240	1	1	в т.ч. от инвестиции в свързани предприятия	1731		
Всичко по група II :	1200	1	1	9. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1740		
III: Извънредни разходи				III. Извънредни приходи			
	1250			10. Други финансови приходи	1741		
				Всичко по група II :	1700	15	15
				III. Извънредни приходи	1750		1
IV. Общо разходи (I + II + III)	1300	70	82	IV. Общо приходи (I + II + III)	1800	35	86
V. Счетоводна печалба (общо приходи - общо разходи)	1400	-	4	V. Счетоводна загуба (общо разходи - общо приходи)	1850	35	-
VI. Разходи за данъци							
13. Данък върху печалбата	1451						
14. Други данъци	1452						
Общо по група VI :	1450	-	-				
VII. Печалба (общо приходи - (IV + VI))	0461	-	4	VI. Загуба (общо разходи + данъци - IV)	0462	35	-
ВСИЧКО (IV + VI + VII)	1500	70	86	ВСИЧКО (IV + VI)	1900	70	86

1. Приходи

В сравнение с предходния отчетен период общият размер на приходите значително се е увеличил, което се дължи на увеличението на приходите от основна дейност.

а) Приходи от обичайна дейност

Приходите от дейността за отчетния период възлизат на 69 529 лв., срещу 19 881 лв. през предходната година. структурирани както следва:

Дейност	2001 г. (в лв.)	2000 г. (в лв.)	Изменение (в лв.)
• информационни услуги	34 738	2 232	32 506
• курсове за обучение и квалификация	26 036	-	26 036
• консултантски услуги	7 790	11 670	- 3 880
• други, в т.ч. реклама	965	5 979	- 5 014
Общо	69 529	19 881	49 648

б) Финансови приходи

Общият размер на финансовите приходи през 2001 г. е 15 391 лв., срещу 14 635 лв. през миналата година. Основен дял (92%) представляват приходите от операции с компесаторни записи и компенсационни бонове в размер на 14 170 лв., което е с 2 000 лв. повече от 2000 г. Реализираните приходи от лихви възлизат в размер на 1 148 лв.

2. Разходи

Общият размер на разходите на дружеството за 2001 година е 81 985 лв., от които разходите за дейността са на стойност 81 306 лв.

Относителният дял на разходите за дейността спрямо общия им размер е 99.17 %, при 99.25% през 2000 г. и 99.7% през 1999 г.

а) Разходи за външни услуги

Към 31.12.2001 г. разходите за външни услуги са в размер на 42 727 лв., което в сравнение с предходния отчетен период е увеличение от почти 2 пъти. Основен дял от тях представляват:

Дейност	2001 г. (в лв.)	2000 г. (в лв.)	Изменение (в лв.)
• обучение и квалификация на служителите	19 475	3 510	15 965
• възнаграждения и услуги по договор	7 796	6 445	1 351
• наеми	6 579	6 889	- 310
• пощенски и телефонни разходи	4 218	4 647	- 429
• други	4 659	537	4 122
Общо	42 727	22 028	20 699

б) Разходи за заплати

Разходите за заплати за отчетния период са 27 582 лв. и включват заплатите на служителите и възнагражденията на Съвета на директорите. За сравнение, през 2000 г. разходите за заплати възлизаха на 31 604 лв.

в) Разходи за амортизации

Начислените амортизационни разходи към 31.12.2001 г. са в размер на 266 лв. и се отнасят за нематериалните и материални дълготрайни активи, собственост на дружеството.

г) Други разходи за дейността

Другите разходи за дейността към 31.12.2001 г. нямат съществено изменение и възлизат на 1 375 лв., като основен дял от тях представляват :

- командировки и транспорт 979 лв.
- еднократни данъци по ЗКПО 396 лв.

д) Финансови разходи

Финансовите разходи към 31.12.2001 г. в сравнение с предходната година не са се изменили съществено и възлизат на 617 лв. Приблизително 93% от финансовите разходи се формират от банковите такси за обслужване сметките на дружеството. Размерът на платените банкови такси в сравнение с 2000 г. е нараснал с 21%, а спрямо 1999 г. - 233 %.

IV. Отчет за паричните потоци

Съгласно изискванията на чл. 29 от Закона за счетоводство Отчетът за паричните потоци включва паричните потоци при постъпления от и плащания за основната дейност, инвестиционната дейност и финансовата дейност и е съставен в съответствие със счетоводен стандарт.

Наименование на потоците	Код на реда	Суми /хил. лв./	
		предходна година	текуща година
<i>a</i>	<i>б</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
I. Наличност на парични средства към 1 януари	2200	20	4
II. Парични потоци от оперативна дейност			
A. Постъпления от оперативна дейност			
1. Постъпления от клиенти	2221	16	387
2. Получени дебиторски вземания	2222	80	58
3. Получени дарения и временна финансова помощ	2223		
4. Получени обезщетения за застраховане	2224		
5. Получени суми от осигурителни организации	2225	2	
6. Положителни курсови разлики	2226		
7. Други постъпления	2227	830	15
Всичко постъпления от оперативна дейност	2230	928	460
B. Плащания за оперативна дейност			
1. Плащания към доставчици	2241	16	51
2. Изплатени заплати	2242	24	17
3. Изплатени осигурителни вноски	2243	11	7
4. Изплатени данъци	2244	5	4
5. Отрицателни курсови разлики	2245		
6. Плащания за услуги и за придобити активи	2246	12	34
7. Други плащания	2247	876	4
Всичко плащания за оперативна дейност	2248	944	117
V. Нетен паричен поток от оперативна дейност	2250	-16	343
III. Парични потоци от инвестиционна дейност			
A. Постъпления от инвестиционна дейност			
1. Продажба на опционни договори	2351		
2. Продажба на финансови активи	2352		
3. Постъпления от дивиденди	2353		
4. Постъпления от лихви	2354		
5. Други постъпления	2355		
Всичко постъпления от инвестиционна дейност	2350	-	-
B. Плащания за инвестиционна дейност			
1. Покупка на опционни договори	2401		
2. Покупка на финансови активи	2402		299
3. Изплатени суми по финансов лизинг	2403		
4. Други плащания	2404		1
Всичко плащания за инвестиционна дейност	2400	-	300
V. Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	2450	-	-300
IV. Парични потоци от финансова дейност			
A. Постъпления от финансова дейност			
1. Постъпления от емисия на дялов капитал	2551		
2. Получени дългосрочни заеми	2552		
3. Други постъпления	2553		
Всичко постъпления от финансова дейност	2550	-	-
B. Плащания за финансова дейност			
1. Изплатени заеми	2601		
2. Изплатени лихви по заеми	2602		

3. Изплатени дивиденди	2603		
4. Други плащания	2604		
Всичко плащания по финансова дейност	2600	-	-
В. Нетен паричен поток от финансова дейност	2700	-	-
V. Наличност на парични средства към 31 декември	2800	4	47
В това число наличности в подотчетни лица	2810		
Наличности в каса и по банкови сметки	2820	4	47
VI.Изменение на паричната наличност през годината	2900	-16	43

V. Отчет за собствения капитал

Отчетът за собствения капитал включва измененията (увеличенията и намаленията) в собствения капитал в резултат на осъществяваната дейност, преоценките, операциите със собствениците и други, и е съставен в съответствие със счетоводен стандарт.

Показатели	Код на реда	Основен капитал	Допълн. капитал	Премиян резерв	Преоценъчен резерв	Общи резерви	Допълн. Резерви	Резултат	
								печалба	загуба
а	б	1	2	3	4	5	6	7	8
Салдо на 01 януари	3000	102	-	-	-	-	-	4	-71
1. Преоценка на дълготрайни материални активи, в т.ч.	3100				-				
а. увеличение	3110								
б. намаление	3120								
2. Преоценка на дългосрочни инвестиции, в т.ч.	3200				-				
а. увеличение	3210								
б. намаление	3220								
3. Печалба (загуба) за отчетния период	3300							4	
4. Разпределена печалба през годината за	3400					-	-	-	-
а. Дивиденди	3410								
б. Основен и допълнителен капитал и резерви	3420								
в. Други цели	3430								
5. Покрита загуба през годината	3500	-35							35
6. Други изменения в собствения капитал	3600	-17			1				
7. Промени в счетоводната политика	3700								
8. Резерв при свръхинфлация	3800								
9. Собствен капитал към 31.12. на текущата година	3900	50	-	-	1	-	-	8	-36
10. Елиминиране на сумите по т. 8	3950								
Салдо към 31 декември на текущата година	3990	50	-	-	1	-	-	8	-36

Vÿ. Информация за прилаганата счетоводна политика към 31.12.2001 г.

Счетоводната политика на дружеството е разработена в съответствие с разпоредбите на Закона за счетоводство, Националните счетоводни стандарти и Националния сметкоплан.

1. Прилагани счетоводни правила за оценка на активите и пасивите

1.1. Правила за текуща оценка на активи и пасиви

- ♦ Дълготрайните материални и нематериални активи се оценяват се към датата на придобиване (закупуване) по цена на придобиване, която включва покупната цена и разходите за привеждането на съответния актив в подходящ за ползване вид.
- ♦ Ценни книжа - текущо се отчитат по цена на придобиване.
- ♦ Парични средства в чуждестранна валута - текущо се оценяват в национална валута по курса на придобиване при закупуване или по централния курс на БНБ в деня на придобиване.
- ♦ Вземания и задължения в чуждестранна валута - текущо се оценяват в национална валута по централен курс на БНБ в деня на тяхното възникване.

1.2. Правила за периодична оценка на активи и пасиви

- ♦ Материалните и нематериалните дълготрайни активи на дружеството се оценяват периодично по тяхната балансова стойност, формирана като разлика между цената на придобиване и набраното към момента изхабяване.
- ♦ Паричните средства, вземанията и задълженията в чуждестранна валута се преоценяват в края на всеки месец по централния курс на БНБ.
- ♦ Останалите активи и пасиви се оценяват съгласно изискванията на глава трета от Закона за счетоводството.

2. Приложен метод за оценка на активи и пасиви при тяхното потребление

При текущо потребление чуждестранната валута се оценява по централния курс на БНБ за деня. През финансовата 2001 г. дружеството не е извършвало промени в приложените методи за оценка на активите и пасивите в сравнение с предходния период.

3. Приложени методи за амортизация на дълготрайни активи

Дружеството е разработило и утвърдило амортизационен план за всеки амортизируем актив по години, като прилага линейния метод на амортизация. Счетоводните амортизационни норми не превишават данъчно признатия им размер съгл. чл.22 от Закона за корпоративното подоходно облагане.

4. Показатели, характеризиращи финансовото състояние и финансовите резултати от дейността на предприятието.

4.1. Показатели за рентабилност

Рентабилността е най-общият показател за резултатите от дейността на фирмата .

$$\text{Коефициент на рентабилност на приходите от дейността} = \frac{\text{финансов резултат}}{\text{нетен размер на приходите}} = \frac{4\,363 \text{ лв.}}{69\,484 \text{ лв.}} = 0,063$$

$$\text{Коефициент на рентабилност на собствения капитал} = \frac{\text{финансов резултат}}{\text{собствен капитал}} = \frac{4\,363 \text{ лв.}}{22\,977 \text{ лв.}} = 0,190$$

$$\text{Коефициент на рентабилност на привлечения капитал} = \frac{\text{финансов резултат}}{\text{привлечен капитал}} = \frac{4\,363 \text{ лв.}}{40\,654 \text{ лв.}} = 0,107$$

$$\text{Коефициент на капитализация на активите} = \frac{\text{финансов резултат}}{\text{реални активи}} = \frac{4\,363 \text{ лв.}}{63\,631 \text{ лв.}} = 0,069$$

4.2. Показатели за ефективност

$$\text{Коефициент на ефективност на разходите} = \frac{\text{приходи}}{\text{разходи}} = \frac{86\,348 \text{ лв.}}{81\,985 \text{ лв.}} = 1,053$$

$$\text{Коефициент на ефективност на приходите} = \frac{\text{разходи}}{\text{приходи}} = \frac{81\,985 \text{ лв.}}{86\,348 \text{ лв.}} = 0,949$$

4.3. Показатели за ликвидност

Показателите за ликвидност показват способността на дружеството да посрещне своите краткосрочни задължения.

Коефициент на обща ликвидност =	$\frac{\text{краткотрайни активи}}{\text{текущи задължения}}$	$= \frac{62\,694 \text{ лв.}}{40\,654 \text{ лв.}}$	= 1,542
Коефициент на абсолютна ликвидност (коефициент за незабавна ликвидност) =	$\frac{\text{финансови средства}}{\text{текущи задължения}}$	$= \frac{47\,467 \text{ лв.}}{40\,654 \text{ лв.}}$	= 1,168

4.4. Показатели за финансова автономност

Показателите за финансовата автономност дават количествена характеристика на степента на финансовата независимост на дружеството. Те включват коефициент на финансова автономност (платежеспособност), който представлява съотношение между собствения и привлечения капитал (без финансиранята) и коефициент на задлъжнялост, представляващ отношение между собствения капитал и постоянния капитал.

Коефициент за платежеспособност (за финансова автономност) =	$\frac{\text{собствен капитал}}{\text{пасиви}}$	$= \frac{22\,977 \text{ лв.}}{63\,631 \text{ лв.}}$	= 0,361
Коефициент на задлъжнялост =	$\frac{\text{пасиви}}{\text{собствен капитал}}$	$= \frac{63\,631 \text{ лв.}}{22\,977 \text{ лв.}}$	= 2,769
Коефициент за финансова независимост =	$\frac{\text{собствен капитал}}{\text{постоянен капитал(дългоср. задължения + собств. к-л)}}$	$= \frac{22\,977 \text{ лв.}}{22\,977 \text{ лв.}}$	= 1

4.5. Коефициенти за обръщаемост на материалните запаси

Поради спецификата на дейността на дружеството липсват счетоводни записвания в групата на материалните запаси.

4.6. Коефициенти за динамиката на основните балансови показатели:

на дълготрайните активи =	$\frac{\text{балансирана стойност 2001 г.}}{\text{балансирана стойност 2000 г.}}$	$= \frac{937 \text{ лв.}}{1\,151 \text{ лв.}}$	= 0,814
на краткотрайните активи =	$\frac{\text{отчетна стойност 2001 г.}}{\text{отчетна стойност 2000 г.}}$	$= \frac{62\,694 \text{ лв.}}{41\,516 \text{ лв.}}$	= 1,510
на собствения капитал =	$\frac{\text{отчетна стойност 2001 г.}}{\text{отчетна стойност 2000 г.}}$	$= \frac{22\,977 \text{ лв.}}{35\,087 \text{ лв.}}$	= 0,655
на привлечения капитал =	$\frac{\text{отчетна стойност 2001 г.}}{\text{отчетна стойност 2000 г.}}$	$= \frac{40\,654 \text{ лв.}}{29\,340 \text{ лв.}}$	= 1,386

4.7. Коефициенти за динамиката на приходите и разходите:

Динамика на приходите =	$\frac{\text{отчетна стойност 2001г}}{\text{отчетна стойност 2000 г.}}$	$= \frac{86\,348 \text{ лв.}}{34\,950 \text{ лв.}}$	$= 2,471$
на приходите от дейността=	$\frac{\text{отчетна стойност 2001г}}{\text{отчетна стойност 2000 г.}}$	$= \frac{69\,529 \text{ лв.}}{19\,881 \text{ лв.}}$	$= 3,497$
на финансовите приходи =	$\frac{\text{отчетна стойност 2001г}}{\text{отчетна стойност 2000 г.}}$	$= \frac{15\,391 \text{ лв.}}{14\,635 \text{ лв.}}$	$= 1,052$
Динамика на разходите =	$\frac{\text{отчетна стойност 2001г}}{\text{отчетна стойност 2000 г.}}$	$= \frac{81\,985 \text{ лв.}}{69\,690 \text{ лв.}}$	$= 1,176$
на разходите за дейността=	$\frac{\text{отчетна стойност 2001г}}{\text{отчетна стойност 2000 г.}}$	$= \frac{81\,306 \text{ лв.}}{69\,167 \text{ лв.}}$	$= 1,176$
на финансовите разходи =	$\frac{\text{отчетна стойност 2001г}}{\text{отчетна стойност 2000 г.}}$	$= \frac{617 \text{ лв.}}{523 \text{ лв.}}$	$= 1,180$

По време на съставяне на счетоводния отчет до датата на предаването му, не са настъпили непредвидими събития, регламентирани в НСС 10.

Г. Доклад на експерт-счетоводителя за 2001 г.

**До акционерите на
“СФБ Капиталов пазар” АД**

На основание сключен договор беше извършен одит на счетоводния отчет на “СФБ Капиталов пазар” АД към 31.12.2001 г. Отговорността за изготвянето на този счетоводен отчет се носи от ръководството на дружеството. Отговорността на одитора се свежда до изразяване на одиторско мнение, основаващо се единствено на извършения одит.

Одитът беше проведен в съответствие с професионалните изисквания на Националните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат одита да бъде планиран и проведен така, че одитора да се убеди в достатъчна степен доколко годишния счетоводен отчет не съдържа съществени грешки и пропуски. Считаю, че извършения одит дава достатъчно основание за изразяване на одиторско мнение.

В резултат на това удостоверявам, че счетоводния отчет представя достоверно във всички съществени аспекти имущественото и финансово състояние на дружеството към 31.12.2001 год., както и получения финансов резултат, промяната в паричните потоци и собствения капитал за годината, в съответствие с националното счетоводно законодателство.

Дипломиран експерт - счетоводител:

Бойко Маринов

14 март 2002 год.

Д. Предложение на Съвета на директорите за решения на Общото събрание

Уважаеми акционери,

Предлагаме на Вашето внимание предложението на Съвета на директорите (СД) за решения на Общото събрание на акционерите, което е насрочено с покана в "Държавен вестник" бр. 20/22.02.2002 г. за 28 март 2002 г., от 13,00 часа, в гр. София, ул. Алабин N 16-20, заседателната зала на 1 ет., при следния дневен ред:

- 1. приемане на отчетния доклад на съвета на директорите за дейността на дружеството през 2001 г.;*
- 2. доклад на експерт-счетоводителя за извършената проверка на годишния счетоводен отчет за 2001 г.;*
- 3. одобряване на годишния счетоводен отчет за 2001 г.;*
- 4. освобождаване от отговорност на членовете на съвета на директорите за 2001 г.; проект за решение;*
- 5. разни;*

Поканени са всички акционери да присъстват лично или чрез пълномощник на общото събрание. Регистрацията на участниците в общото събрание започва в 12 ч. и ще приключи в 12.45 ч. Материалите по дневния ред са на разположение на акционерите в офиса на дружеството. При липса на кворум, на основание чл. 227 ТЗ събранието ще се проведе същия ден в 14 ч., на същото място и при същия дневен ред.

Съветът на директорите на СФБ Капиталов пазар АД предлага на Общото събрание на акционерите да бъдат взети следните решения по Дневния ред:

По т.1:

Общото събрание приема отчетния доклад на съвета на директорите за дейността на дружеството през 2001 г.;

По т.2

Общото събрание приема доклада на експерт-счетоводителя за извършената проверка на годишния счетоводен отчет за 2001 г.;

По т.3

Общото събрание приема годишния счетоводен отчет за 2001 г.;

По т.4

Общото събрание освобождава от отговорност членовете на съвета на директорите за 2001 година;

По т.5

Общото събрание взема решение по допълнително включени въпроси в дневния ред съгласно чл. 231, ал. 1 ТЗ.

*Съвет на директорите
на СФБ Капиталов пазар АД*

София, 2002 г.