

# **Годишен отчет на СФБ “Капиталов пазар” АД**

---

*За дейността през 2004 г.*

*София, Април 2005 г.*

## **СЪДЪРЖАНИЕ**

<b>I.</b>	<b>СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ .....</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>ОТЧЕТЕН ДОКЛАД НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.....</b>	<b>4</b>
	2.1. Дейността на дружеството през 2004 г. ....	4
	2.1.1 Общи условия .....	4
	2.1.2 Обща динамика и структура на приходите .....	5
	2.1.3 Информационната дейност .....	5
	2.1.4 Консултантска дейност .....	6
	2.1.5 Софтуер .....	6
	2.1.6 Образователна дейност .....	6
	2.2. Акционерен капитал на СФБ .....	7
	2.3. Акционерно участие на членовете на Съвета на директорите .....	7
	2.4. Ценни книжа, закупени от СФБ .....	7
	2.5. Персонал и управление на човешките ресурси.....	7
<b>III.</b>	<b>ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ .....</b>	<b>8</b>
	3.1. Счетоводен баланс .....	8
	3.1.1 Дълготрайни активи .....	8
	3.1.2 Краткотрайни активи .....	8
	3.1.3 Собствен капитал.....	9
	3.1.4 Пасиви .....	9
	3.1.5 Условни активи и пасиви.....	9
	3.2. Отчет за приходи и разходи.....	9
	3.2.1 Приходи.....	9
	3.2.2 Разходи .....	10
	3.2.3 Финансов резултат .....	11
	3.3. Отчет за паричните потоци.....	11
	3.4. Отчет за собствения капитал .....	11
	3.5. Счетоводна политика .....	12
	3.5.1 База за изготвяне на годишния финансов отчет .....	12
	3.5.2 Прилагани счетоводни политики.....	12
	3.5.3 Други оповестявания.....	13
	3.5.4 Показатели за финансовото състояние и резултати от дейността .....	14
<b>IV.</b>	<b>ДОКЛАД НА ЕКСПЕРТ СЧЕТОВОДИТЕЛЯ .....</b>	<b>16</b>
<b>V.</b>	<b>ПРЕДЛОЖЕНИЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА РЕШЕНИЯ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ.....</b>	<b>17</b>
<b>VI.</b>	<b>ПРИЛОЖЕНИЕ .....</b>	<b>19</b>
	6.1. Приложение 1 – Счетоводен баланс за 2004 г.....	19
	6.2. Приложение 2 – Отчет за приходите и разходите за 2004 г.....	20
	6.3. Приложение 3 – Отчет за паричните потоци за 2004 г.....	21
	6.4. Приложение 4 – Отчет за собствения капитал за 2004 г.....	22
	6.5. Приложение 5 – Устав на СФБ Капиталов пазар АД.....	23

## **I. СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ**

- |   |   |                          |
|---|---|--------------------------|
| “Еврокапитал” АД, представлявано от<br>г-н Красимир Крумов Стоянов<br>ул. Петко Каравелов 1А , София 1000, България | - | Председател              |
| г-н Маню Тодоров Моравенов<br>пл. Македония 1, София 1000, България   | - | Заместник<br>председател |
| г-н Жечко Димитров Петров<br>ул. Алабин 16-20, София 1000, България   | - | Изпълнителен<br>директор |

## II. ОТЧЕТЕН ДОКЛАД НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

### 2.1. Дейността на дружеството през 2004 г.

#### 2.1.1 Общи условия

През отчетната 2004 г. основните макроикономически показатели в България, в сравнение с предходните отчетни периоди се промениха както следва:

№	Показател	2002	2003	2004
1.	Инфлация	3.8%	5.6%	6.1%
2.	ОЛП (номинален)	3.35%	2.67%	2.36%
3.	USD/BGN (среден курс)	2.07887 лв.	1.73416 лв.	1.57468 лв.
4.	Търговски баланс (FOB)	-1594.5 млн.USD	-2 473.8 млн.USD	-3 369.1 млн.USD
5.	Безработица	16.27%	13.52%	12.16%
6.	Преки инвестиции в България	904.7 млн.USD	2 096.8 млн.USD	2 487.5 млн.USD
7.	БВП	15 563 млн USD	19 858 млн. USD	24 131 млн. USD

*Източник: НСИ, БНБ, МФ*

Стабилните макроикономически условия в България създадоха относително благоприятна среда за нормално развитие на дружеството през отчетния период.

През 2004 г. СФБ Капиталов пазар АД успя да покрие натрупаните загуби от предходни години и за първи път от много години размера на собствения капитал на дружеството надхвърли размера на основния капитал. С това, завършва един продължителен и мъчителен етап, през който дейността на дружеството се трансформира от развитие на фондова борса до нормално търговско дружество.

Усилията на Съвета на директорите през последните години бяха насочени към стабилизиране и постепенно нарастване приходите на дружеството. Качеството на предлаганите услуги, както и многобройните успешно реализирани проекти съхраниха и популяризираха доброто име на компанията и повишиха нейния авторитет.

Дружеството има честта да се ползва с доверието на местни и чуждестранни институции, предприятия, финансови институции, браншови организации, агенции и други като:

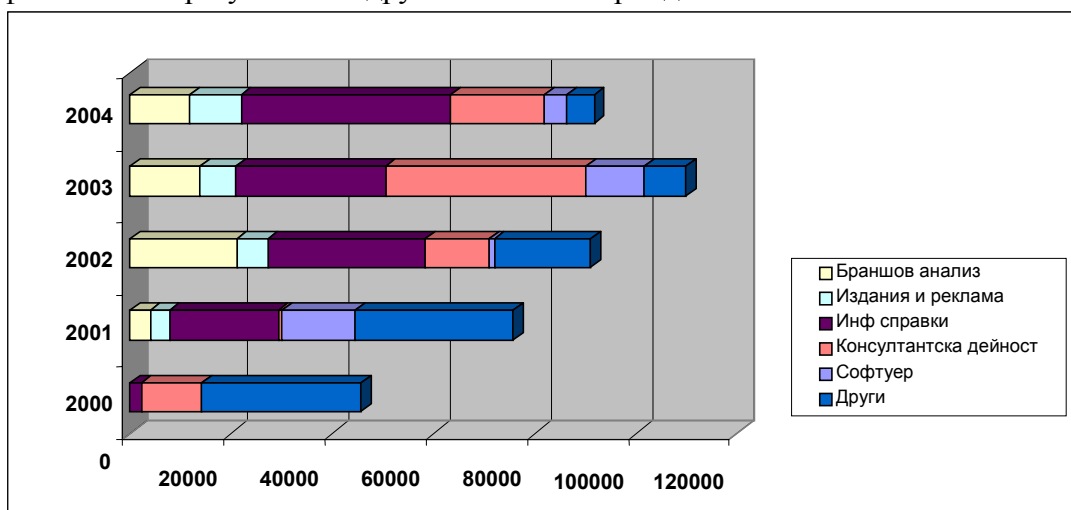
- МВФ, ДНСК, Германското дружество за техническо сътрудничество-София (GTZ), BEVCON-Германия, GORA-Германия, Италиански институт да външна търговия, чуждестранни посолства в България;
- “Лукойл България” ЕООД, “Шел България” ЕАД, “Миролио България” ЕАД, “Тепрометал” ЕАД, “Сафко” ЕООД, “ПС Груп” АД, РААБЕ България ЕООД, “Маркер” АД, “Пивоимпекс” АД, “Байер България”;
- БФБ-София, ДЗИ, ДСК, “Юнионбанк”, Инвестбанк АД, Авал-Ин АД;

- “Интернет секюритиз България” ЕООД, “Телекурс” (Германия), “Кофас интеркредит България” ООД.

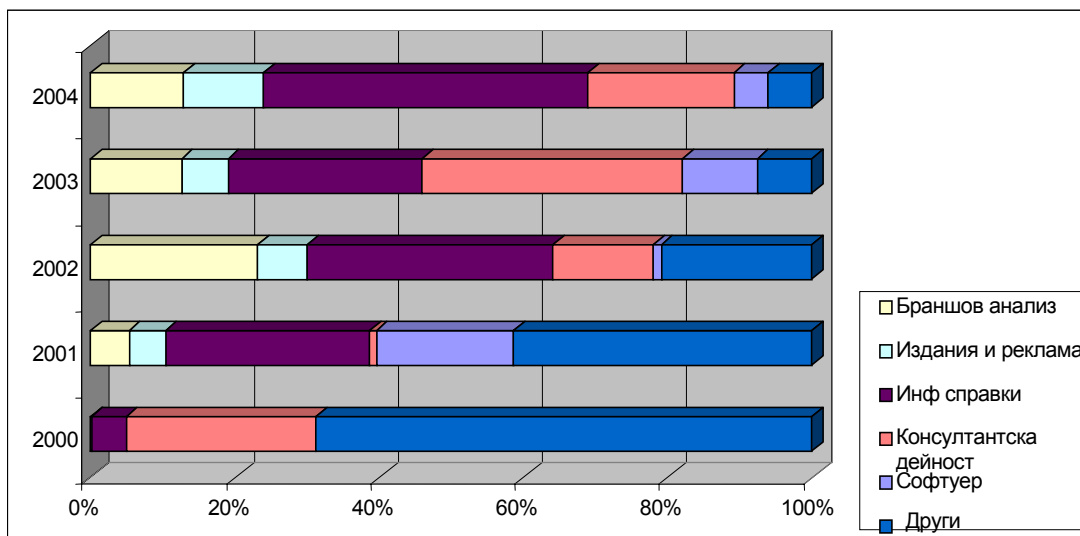
## 2.1.2 Обща динамика и структура на приходите

### а) Динамика на приходите

Приходите от обичайна дейност през 2004 г. възлизат на 100 853 лв. Намалението на общите приходи се дължи основно на намалените приходи за периода от консултантска дейност. Причина за това е извършената подготовка за реализация на няколко стратегически важни проекти, които нямаха пряк икономически ефект върху финансовите резултати на дружеството за периода.



### б) Структура на приходите



## 2.1.3 Информационната дейност

И през 2004 г. реализираните приходи от информационна дейност съставляват повече от 40% от общия размер на реализираните приходи от дейността.

СФБ продължи изготвянето на **индустриални тримесечни анализи** и през отчетния период. Изработени бяха индустриални анализи за различни отрасли и сектори на националната икономика, които се поддържат на тримесечна база на български и английски език. Предлагащата услуга се приема с интерес от банки, производители, търговци, инвеститори, посолства и търговски служби, рекламни агенти и анализатори с изключителен интерес. Благодарение на добрата обратна връзка с клиентите, съдържанието, обема и качеството на анализите беше подобрена значително.

Трайно обхванати в изследванията са производството и търговията в следните отрасли и сектори: Консервна, Мебелна, Дървообработваща промишленост, Производство на месо и месни продукти, Производство на козметични продукти, Производство на петролни продукти, Шивашка, Трикотажна и Текстилна промишленост, Туризъм и туристически услуги.

За първокласни клиенти дружеството продължи изработването на **седмични отраслови обзорни издания**. Съдържанието на тези издания включва богата текуща информация за конкуренцията в страната и чужбина, динамиката на вноса и износа, международен пазар и основни събития в отрасъла. До момента в тази услуга са включени производители и търговци на метали и други.

#### **2.1.4 Консултантска дейност**

За поредна година СФБ участва по покана на Германското дружество за техническо сътрудничество /GTZ/ в проект по междуправителствената програмата на България и Германия за “Стимулиране на икономиката на заетостта”. В проекта за създаване на Националната програма за развитие на пчеларството в България, СФБ участва в разработването на Аналитичния модул. Участието на СФБ в този проект получи висока оценка от консултантите от Bevcon-Германия, Министерството на земеделието и браншовите организации в сектора.

По поръчка на БФБ-София АД, СФБ изготви и представи изследване за 100-те български компании потенциални емитенти на ценни книжа.

#### **2.1.5 Софтуер**

През отчетния период беше разработена новата представителна интернет-страница на дружеството (<http://sfb.bia-bg.com>). Освен обновения и функционален дизайн, новост е и разработения електронен магазин за покупка на информация с кредитни и дебитни карти Visa, Mastercard, American Express, Discover, JCB, Diners. Новата услуга улеснява и ускорява достъпа от чужбина до бизнес-информация за България. В електронния магазин се предлагат, на български и английски език, отраслови анализи и информация за български предприятия. Проектът е изпълнен изцяло от развоен колектив на дружеството.

#### **2.1.6 Образователна дейност**

Образователната и квалификационна дейност на дружеството през 2004 година се ограничи до традиционното партньорство с Частна професионална гимназия “Банкер” (София) и Представителството в България на Московския университет.

## 2.2. Акционерен капитал на СФБ

Към 31 декември 2004 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.

## 2.3. Акционерно 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 31.12.2004 г. (бр. акции)
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

## 2.4. Ценни книжа, закупени от СФБ

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

## 2.5. Персонал и управление на човешките ресурси

През 2004 г. средно списъчният състав на дружеството е в размер на 4 служители, което показва, че средносписъчният брой на служителите се е запазил постоянен. За работа по конкретни проекти допълнително са привлечени 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.

Период	Начало	Постъпили	Напуснали	В края
2004 г.	4	1	1	4
2003 г.	4	1	1	4
2002 г.	4	-	-	-

Оценявайки стратегическото значение на човешките ресурси, дружеството традиционно осигурява на своите служители система за повишаване на езиковата и професионална квалификация.

## III. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

### 3.1. Счетоводен баланс

Годишният финансов отчет на СФБ Капиталов пазар АД представя имущественото и финансово състояние на дружеството и финансовия резултат за отчетния период - 2004 г. Счетоводният баланс на СФБ Капиталов пазар АД за 2004 г. е съставен въз основа на информация за салдата по счетоводните сметки към 31 декември 2004 г. и е в Приложение № 1 към настоящия Отчет.

**Финансовият резултат** от дейността на СФБ Капиталов пазар АД към 31.12.2004 г. е печалба в размер на 2 282 лева, който резултат е реализиран изцяло от обичайната дейност на дружеството. За сравнение, през предходния отчетен период дружеството завърши с печалба от 11 227 лева, като размера на печалбата от обичайната дейност беше 933 лв.

#### 3.1.1 Дълготрайни активи

**Дълготрайните материални активи (ДМА)** и компютърното оборудване и машините са с отчетна стойност 9 566 лв., а балансовата им стойност към 31.12.2004 година е в размер на 3 660 лв.

Към 31.12.2004 г. отчетната стойност на **нематериалните дълготрайни активи** е 94 лв., а балансовата им стойност е съответно нула лв.

**Финансовите дълготрайни активи на дружеството се формират** от притежаваните 129 броя обикновени поименни акции с право на глас от капитала на ТБ Биохим АД, придобити през м. декември 1994 г.

#### 3.1.2 Краткотрайни активи

##### а) Вземания

Общият размер на вземанията на дружеството се е увеличил от 7 930 лв. на 11 040 лв. към 31.12.2004. По-значителните вземания, които не са от текуща дейност са, както следва:

- вземания от клиенти по договор 250 лв.,
- предоставен заем в размер на 3 959 лв и лихва в размер на 382 лв.
- Вземания от данъчната администрация, в размер на 3 222 лева и лихви, в размер на 1 706 лева.

##### б) Финансови средства

Наличните парични средства на дружеството са отбелязват намаление от 67 355 лв на 61 556 лв. към 31.12.2004 г., в това число 1 925 лв. в чуждестранна валута.



### **3.1.3 Собствен капитал**

#### **а) Основен капитал**

Размерът на записания основен капитал на дружеството е 50 000 лв., разпределен в 50 000 бр.акции с номинал 1.00 лв. на акция. Капиталът е изцяло записан и внесен.

#### **б) Резерви**

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

Поради отписване на активите, от които е формиран от Данъчния амортизационен план на предприятието, целия размер на резерва от последващи оценки на ДМА бе отнесен в увеличение на финансовия резултат за 2004 г.

### **3.1.4 Пасиви**

Общият размер на задълженията към 31.12.2004 г. е намалял от 29 154 лв. на 25 001 лв, които са разпределени както следва :

• Неизплатени текущи възнаграждения към 31.12.2004 г.	12 930 лв.
• Дължими суми на ДОО по неизплатени текущи възнаграждения	5 632 лв.
• Дължими суми към доставчици по договор за предост.услуги	293 лв.
• Начислен и невнесен ДОД	2 745 лв.
• Задължения по ЗДДС, за м.Декемри-2004г.	1 748 лв.
• Сума от депозит-гаранция, дължим на членовете на СД	1 653 лв.

### **3.1.5 Условни активи и пасиви**

Условните активи и пасиви за текущия период възлизат на 8 347 лв.

## **3.2. Отчет за приходи и разходи**

Отчетът на приходите и разходите на СФБ Капиталов пазар АД за 2004 г. е в Приложение № 2 към настоящия Отчет.

### **3.2.1 Приходи**

#### **а) Приходи от обичайната дейност**

Приходите от обичайна дейност през 2004 г. текущия период възлизат на 100 853 лв. Те формират 100 % от приходите на дружеството. През отчетния период се наблюдава намаление със 7 883 лв. на нетните приходи от продажби и съответно с 16 931 лв. на общите приходи в сравнение с 2003 г. През текущия период по-съществените пера са следните:

Нетните приходи от продажби за отчетния период възлизат на 98 456 лв, срещу 106 339 лева през предходната година, структурирани както следва:

Дейност	2003 г. ( в лв.)	2004 г. ( в лв.)	Изменение (в лв.)
• Информационни услуги	42 546	51 495	8 949
• Курсове за обучение и квалификация	-	2 129	2 129
• Консултантски услуги	23 050	5 932	(17 118)
• Браншови анализи и кредитни обосновки	20 946	26 654	5 708
• други, в т.ч. реклама	19 797	12 246	(7 551)
<b>Общо</b>	<b>106 339</b>	<b>98 456</b>	<b>(7 883)</b>

Разликата между приходите и разходите от обичайна дейност, без влиянието на финансовите приходи и разходи, формира положителен финансов резултат в размер на 2 589 лева.

#### **б) Финансови приходи**

Финансовите приходи са в размер на 2 397 лв., срещу 1 001 лв. през предходната година.

### **3.2.2 Разходи**

Общият размер на разходите на дружеството за 2004 година е 98 570 лв., срещу 106 407 лв. през 2003 г.

**Разходите за обичайната дейност** бележат спад в размер на 7.4% - от 106 407 лв. през 2003г. на 98 570 лв. през отчетния период. В структурно отношение не се наблюдават големи различия. За текущия период данните са следните:

#### **а) Разходи за външни услуги**

Към 31.12.2004 г. разходите за външни услуги са в размер на 38 121 лв., срещу 48 949 лв. през 2003 г. Основен дял от тях представляват :

Дейност	2003 г. ( в лв.)	2004 г. ( в лв.)	Изменение (в лв.)
• възнаграждения и услуги по договор	41 233	31 641	(9592)
• наеми	5 364	4 776	(588)
• пощенски и телефонни разходи	2 257	1 651	(606)
• други	95	53	(42)
<b>Общо</b>	<b>48 949</b>	<b>38 121</b>	<b>(10 828)</b>

#### **б) Разходи за заплати**

Разходите за заплати на служителите и възнагражденията на Съвета на директорите за отчетния период са в размер на 39 657 лв, срещу 38 823 лв. през 2003г. Структурата на

разходите за възнаграждения е както следва:

- |                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| • служители                        | 20 217 лв. |
| • членове на Съвета на директорите | 19 440 лв. |

#### **в) Разходи за амортизации**

Начислените амортизационни разходи към текущата година са в размер на 2 696 лева и се отнасят за материални дълготрайни активи, собственост на дружеството. Натрупаната обща амортизация на активите, възлиза на 5 906 лева.

#### **г) Други разходи за дейността**

Другите разходи за дейността към 31.12.2004 г. възлизат на 5 395 лв., като основен дял от тях представляват:

Представителни р-ди и ДПР	605 лв.
Непризнат данъчен кредит	432 лв.
Разходи по актове на ДА	3 194 лв.
Други	1 164 лв.

#### **д) Финансови разходи**

Финансовите разходи към 31.12.2004 г. са в размер на 2 703 лв., от които 919 лв., са платени такси за обслужване на банковите сметки на дружеството, а 78 лв. са отрицателните разлики от текуща преоценка на наличните валутни средства, съгласно Закона за счетоводство. Останалата сума от 1 706 лв. се формира от лихви по актове на данъчната администрация.

### **3.2.3 Финансов резултат**

Финансовият резултат на дружеството за 2004 г. е положителен (печалба). Размерът на счетоводния положителен финансов резултат е 2 282 лв.

### **3.3. Отчет за паричните потоци**

Отчетът за паричните потоци на СФБ Капиталов пазар АД за 2004 г. е в Приложение № 3 към настоящия Отчет.

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 с НСС 7.

### **3.4. Отчет за собствения капитал**

Отчетът за собствения капитал на СФБ Капиталов пазар АД за 2004 г. е в Приложение № 4 към настоящия Отчет.

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.

**Общата стойност на собствения капитал през 2004г. в сравнение с 2003г. бележи нарастване от 49 096 лв. на 51 378 лева.**

### 3.5. Счетоводна политика

#### 3.5.1 База за изготвяне на годишния финансов отчет

Годишният финансов отчет на предприятието за 2004 година е изготвен в съответствие с изискванията на всички Национални счетоводни стандарти, които са приложими за 2004 година, в това число и към датата на баланса – 31.12.2004г.

Дружеството организира и осъществява текущо счетоводно отчитане в съответствие с изискванията на българското законодателство – счетоводно, данъчно и търговско.

Финансовия отчет за 2004 година е изготвен в съответствие с **принципите: текущо начисляване; действащо предприятие; предимство на съдържанието пред формата; предпазливост; съпоставимост на приходите и разходите; постоянство.** При първоначалното оценяване на активите и пасивите се прилага историческа цена

#### 3.5.2 Прилагани счетоводни политики

- За амортизацията на всички амортизируеми дълготрайни активи (материални и нематериални) се прилага **линеен метод на амортизация.**
- **Амортизационните норми**, допустими за данъчни цели са дадени в данъчния амортизационен план, който е неразделна част от приложението към годишния финансов отчет на предприятието.
- **Методът на амортизация** на амортизируемите дълготрайни активи, прилаган през 2004г., не се променя в сравнение с този, който е прилаган през 2003 година.
- **Материалните запаси** при тяхното потребление се оценяват по средно-претеглена цена.
- **Валутните активи и пасиви на предприятието се оценяват на всеки три месеца** – по централния курс на БНБ за съответната валута, за последния ден на съответното тримесечие. Този период на оценка на валутните активи и пасиви е продиктуван от сравнително ниските обороти с парични средства в чуждестранна валута.
- След датата, към която е изготвен финансовия отчет, не са настъпили **коригиращи и некоригиращи събития.**

- **Приходите от продажби на услуги се признават след фактурирането им на клиентите.** Сумите, получени под формата на абонамент за браншови анализи и специализирани бюлетини се отчитат като “Приходи за бъдещи периоди”. Останалите приходи се признават в съответствие с изискванията на НСС 18 – Приходи.

### 3.5.3 Други оповестявания:

**Отчетът за паричния поток е изготвен по прекия метод** – въз основа на информацията от счетоводните регистри.

За отразяване на **Фундаменталните грешки** от промени в счетоводната политика е приложен препоръчителния подход на НСС 8 – грешките и ефектите от промяната на счетоводната политика са отчитани чрез корекция на салдото по сметката за неразпределена печалба от минали години.

В предприятието е възприет **стойностен праг за отчитане на дълготрайните материални активи в размер на 200 лева**. Първоначалната оценка на ДМА и НМА се извършва по цена на придобиване; при последващи оценки се прилага препоръчителния подход, определен в НСС 16 – Дълготрайни активи.

През 2004 година предприятието не е било наемодател по лизингови договори – оперативни и финансови.

Във връзка с **доходите на персонала** се оповестява следната информация:

- сумата, призната като разход за доходи на персонала, е представена в отчета за приходите и разходите на съответните редове;
- **размерът на неизплатените доходи на персонала е в размер на 12 930 лв., в т.ч. и 8 640 лв. неизплатени суми по договори за управление и контрол.**
- няма неизползвани натрупващи се отпуски.

През 2004 година предприятието не е получавало правителствени дарения и не е ползвало преотстъпени и опростени данъци.

Предприятието не е осъществявало съвместна дейност през 2004 година;

Не е задължено да съставя консолидиран финансов отчет и няма дялове в асоциирани предприятия.

Предприятието не е работило с финансови инструменти, по смисъла на НСС 32 през 2004 година.

Предприятието няма преустановени дейности през 2004 година.

Не е отразявало биологични активи през 2004 година.

През 2004 година, в резултат на извършена данъчна ревизия, на дружеството бе съставен данъчен ревизионен акт № 559/16.06.2004 г., в размер на: ДДС - 435.61 лева и лихва - 40.72 лева; Корпоративен данък - 2 758 лева и лихва – 1 641.17 лева. Горесцитираният документ бе обжалван от Ръководството на дружеството в определените нормативни срокове. В резултат на това, с решение № 2665 / 21.12.2004 на Директорът на РДД София – Александър Свраков, наложените санкции бяха отменени във всички обжалвани точки, а

предварително внесените суми – възстановени с акт за прихващане и възстановяване № 617/ 23.03.2004 г.

Финансовият резултат от дейността на “СФБ Капиталов пазар” АД през 2004г. е печалба в размер на 2 282.лв.

### 3.5.4 Показатели за финансовото състояние и резултати от дейността

#### а) Показателите за рентабилност

Показателите за рентабилност са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал на пасивите и на реалните активи на предприятието.

$$\text{Коефициент на рентабилност на} \quad \frac{\text{финансов резултат}}{\text{нетен размер на приходите}} = \frac{2\,282}{100\,853} = 0,02$$

Приходите от дейността =

$$\text{Коефициент на рентабилност на} \quad \frac{\text{финансов резултат}}{\text{собствен капитал}} = \frac{2\,282}{51\,378} = 0,04$$

собствения капитал =

$$\text{Коефициент на} \quad \frac{\text{финансов резултат}}{\text{реални активи}} = \frac{2\,282}{76\,256} = 0,03$$

капитализация на активите =

#### б) Показателите за ефективност

Показателите за ефективност са количествени характеристики на съотношението между приходите и разходите на предприятието.

$$\text{Коефициент на} \quad \frac{\text{Приходи}}{\text{Разходи}} = \frac{100\,853}{98\,570} = 1,02$$

ефективност на разходите =

$$\text{Коефициент на} \quad \frac{\text{Разходи}}{\text{Приходи}} = \frac{98\,570}{100\,853} = 0,98$$

ефективност на приходите =

#### в) Показателите за ликвидност

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

$$\text{Коефициент на обща ликвидност} = \frac{\text{краткотрайни активи}}{\text{текущи задължения}} = \frac{72\,596}{25\,001} = 2,90$$

$$\text{Коефициент за незабавна ликвидност} = \frac{\text{Краткоср. вземания + пар. ср-ва}}{\text{текущи задължения}} = \frac{72\,596}{25\,001} = 2,90$$

$$\text{Коефициент на абсолютна ликвидност} = \frac{\text{парични средства}}{\text{текущи задължения}} = \frac{61\,556}{25\,001} = 2,46$$

#### д) Показатели за финансова автономност

Показателите за финансова автономност са количествени характеристики на степента на финансовата независимост на предприятието от кредиторите.

К на финансова автономност=	Собствен капитал	51 378	=2.06
	Привлечен капитал	25 001	
К на собственост=	Собствен капитал	51 378	=0,67
	Общ размер на активите	76 379	

Нормално функциониране на предприятието се осигурява, ако собственият му капитал превишава половината от активите, намиращи се в разпореждане на предприятието

#### (1) Коефициенти за динамиката на основните балансови показатели:

на дълготрайните активи =	балансова стойност 2004г.	3 783	= 1,28
	балансова стойност 2003 г.	2 964	
на краткотрайните активи=	отчетна стойност 2004 г.	72 596	=0,96
	отчетна стойност 2003 г.	75 285	
на собствения капитал =	отчетна стойност 2004 г.	51 378	=1,05
	отчетна стойност 2003 г.	49 096	
на привлечения капитал =	отчетна стойност 2004 г.	25 001	= 0,86
	отчетна стойност 2003 г.	29 153	

#### (2) Коефициенти за динамиката на приходите и разходите:

Динамика на приходите =	отчетна стойност 2004 г.	100 853	= 0,86
	отчетна стойност 2003 г.	117 784	
на приходите от дейността=	отчетна стойност 2004 г.	100 853	= 0,94
	отчетна стойност 2003 г.	107 340	
на финансовите приходи =	отчетна стойност 2004 г.	2 397	= 2,39
	отчетна стойност 2003 г.	1 001	
Динамика на разходите =	отчетна стойност 2004г.	98 570	= 0,93
	отчетна стойност 2003 г.	106 557	
на разходите за дейността=	отчетна стойност 2004 г.	98 570	= 0,93
	отчетна стойност 2003 г.	106 407	
на финансовите разходи =	отчетна стойност 2004 г.	2 703	= 2,51
	отчетна стойност 2003 г.	1 075	

## **IV. Доклад на експерт счетоводителя**

До акционерите

“СФБ Капиталов пазар” АД

На основание сключен договор беше извършен одит на финансовия отчет на “СФБ Капиталов пазар” АД към 31.12.2004 г. Отговорността за изготвянето на този финансов 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 финансов 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 финансовия отчет представя достоверно във всички съществени аспекти имущественото и финансово състояние на дружеството към 31.12.2004 год., както и получения финансов резултат, промяната в паричните потоци и собствения капитал за годината, в съответствие с националното счетоводно законодателство.

**Бойко Маринов**

**д.е.с., регистриран одитор**

**23 март 2005 г.**



## **V. Предложение на Съвета на директорите за решения на Общото събрание на акционерите**

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. 44/27.05.2005 г. за 30 юни 2005 г., от 13,00 часа, в гр. София, ул. Алабин N 16-20, заседателната зала на 1 ет., при следния дневен ред:

1. отчет на СД за дейността на дружеството през 2004 г.;
2. одобряване на заверения от експерт-счетоводител годишен счетоводен отчет на дружеството за 2004 г. и на доклада на дипломирания експерт-счетоводител;
3. разпределение на печалбата за 2004 г.;
4. освобождаване от отговорност на членовете на СД за 2004 г.;
5. избор на експерт-счетоводител за 2005 г.;
6. смяна на седалището, адреса на управление и предмета на дейност на дружеството;
7. изменения на устава на дружеството;
8. разни;

Поканва всички акционери да присъстват лично или чрез пълномощник на общото събрание. Регистрацията на участниците в общото събрание започва в 12 ч. и приключва в 13.00 ч. Материалите по дневния ред да са на разположение на акционерите в офиса на дружеството. При липса на кворум, на основание чл. 227 ТЗ събранието да се проведе на 14 юли 2005 г. в 13.00 ч., на същото място и при същия дневен ред.

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

### **По т.1:**

ОСА приема отчета на СД за дейността на дружеството през 2004 г

### **По т.2**

ОСА одобрява годишния счетоводен отчет на дружеството за 2004 г. и доклада на дипломирания експерт-счетоводител.;

### **По т.3**

ОСА приема да не се разпределя дивидент за 2004 г., като с реализираната печалба за 2004 г., да се покрие съразмерна част от загубите от минали години.

### **По т.4**

ОСА освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2004 г.;

### **По т.5**

ОСА приема предложението на СД за експорт-счетоводител за 2005 г. да бъде избран г-н Бойко Маринов – д.е.с.

### **По т.6**

ОСА приема смяната на седалището, адреса на управление и предмета на дейност, както следва:

6.1. **Седалището** на дружеството е в гр. София, район "Триадица".

6.2 **Адресът на управлението** на дружеството е: гр. София, ул."Алабин" No 16-20.

6.3 Дружеството има следният **предмет на дейност**:

1. проучване, анализ и консултиране на предприятия за оптимизация на производствени процеси, разработка на инвестиционни проекти и корпоративни стратегии;
2. определяне и разпространение на инвестиционни и кредитни рейтинги;
3. изготвяне и разпространяване на отраслови и фирмени анализи;
4. обучение и квалификация на персонал;
5. разработване на програмни продукти и предоставяне на информационни услуги с отдалечен достъп;
6. търговско представителство, посредничество и агентство на български и чуждестранни юридически и физически лица.

Дружеството може да извършва и всякакъв друг вид дейност, незабранена от действащото законодателство.

### **По т.7**

ОСА приема измененията на Устава на СФБ "Капиталов пазар" АД.

### **По т.8**

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

**Съвет на директорите  
на СФБ Капиталов пазар АД**

**София, 2005 г.**

## VI. ПРИЛОЖЕНИЕ

### 6.1. Приложение 1 – Счетоводен баланс за 2004 г.

АКТИВ	Сума (хил.лв.)		ПАСИВ	Сума (хил.лв.)	
	текуща год.	предх. год.		текуща год.	предх. год.
а	1	2	а	1	2
<b>А. Дълготрайни активи</b>			<b>А. Собствен капитал</b>		
<b>I. Материални</b>			<b>I. Капитал</b>		
Машини и оборудване	4	3	Записан капитал	50	50
<b>Общо за група I</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>Общо за група I</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>II. Нематериални</b>			<b>II. Резерви</b>		
Общо за група II	-	-	Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	1	1
<b>III. Дългосрочни финансови активи</b>			<b>Общо за група II</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Общо за група III	-	-	<b>III. Финансов резултат</b>		
<b>IV. Търговска репутация</b>			1. Натрупана печалба(загуба) от минали години в т.ч.:	-2	-13
Общо за група IV	-	-	- неразпределена печалба		
<b>V. Разходи за бъдещи периоди</b>			- непокрита загуба	-2	-13
Общо за група V	-	-	2. Текуща печалба	2	11
<b>Общо за раздел А</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	3. Текуща загуба		
<b>Б. Краткотрайни активи</b>			<b>Общо за група III</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>
<b>I. Краткотрайни материални активи</b>			<b>Общо за раздел А</b>	<b>51</b>	<b>49</b>
Общо за група I	-	-	<b>Б. ДЪЛГОСРОЧНИ ПАСИВИ</b>		
<b>II. Краткосрочни вземания</b>			<b>I. Дългосрочни задължения</b>		
Вземания от клиенти и доставчици	1		<b>Общо за група I</b>	-	-
Данъци за възстановяване	3		<b>II. Приходи за бъдещи периоди и финансираня</b>		
Други краткосрочни вземания	7	8	<b>Общо за раздел Б</b>	-	-
<b>Общо за група II</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>В. КРАТКОСРОЧНИ ПАСИВИ</b>		
<b>III. Краткосрочни финансови активи</b>			<b>I. Краткосрочни задължения</b>		
Общо за група III	-	-	Задължения към персонала	13	13
<b>IV. Парични средства</b>			Задължения към осигурителни предприятия	6	5
Парични средства в брой	57	50	Данъчни задължения	4	7
Парични средства в безсрочни депозити	4	17	Други краткосрочни задължения	2	4
<b>Общо за група IV</b>	<b>61</b>	<b>67</b>	<b>Общо за група I</b>	<b>25</b>	<b>29</b>
<b>V. Разходи за бъдещи периоди</b>			<b>II. Приходи за бъдещи периоди и финансираня</b>		
Общо за раздел Б	72	75	<b>Общо за раздел В</b>	<b>25</b>	<b>29</b>
<b>СУМА НА АКТИВА</b>	<b>76</b>	<b>78</b>	<b>СУМА НА ПАСИВА</b>	<b>76</b>	<b>78</b>
<b>В. Условни активи</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>Г. Условни пасиви</b>	<b>8</b>	<b>1</b>

## 6.2. Приложение 2 – Отчет за приходите и разходите за 2004 г.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (хил.лв.)		НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Сума (хил.лв.)	
	текуща година	предх. година		текуща година	предх. година
а	1	2	а	1	2
<b>А. Разходи за обичайната дейност</b>			<b>А. Приходи от обичайната дейност</b>		
<b>I. Разходи по икономически елементи</b>			<b>I. Нетни приходи от продажба на:</b>		
Разходи за материали		1	Услуги	90	106
Разходи за външни услуги	38	49	Други	9	1
Разходи за амортизации	3	2	<b>Всичко по група I :</b>	<b>99</b>	<b>107</b>
Разходи за възнаграждения	40	39	<b>II. Приходи от финансираня</b>		
Разходи за осигуровки	10	11	<b>Всичко по група II :</b>		
Други разходи, в т.ч.:	5	4	<b>III. Финансови приходи</b>		
<b>Всичко по група I :</b>	<b>96</b>	<b>106</b>	Приходи от лихви	2	1
<b>II. Суми с корективен характер</b>			<b>Всичко по група III :</b>		
<b>Всичко по група II :</b>	-	-		2	1
<b>III. Финансови разходи</b>			<b>Б. Общо приходи от дейността (I+II+III)</b>		
Разходи за лихви	2			101	108
Други разходи по финансови операции	1	1	<b>В. Загуба от обичайната дейност</b>		
<b>Всичко по група III :</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>IV. Извънредни приходи</b>		
<b>Б. Общо разходи за дейността (I+II+III)</b>	<b>99</b>	<b>107</b>	<b>Г. Общо приходи ( Б + IV )</b>		
<b>В. Печалба от обичайната дейност</b>	<b>2</b>	<b>1</b>		101	118
<b>IV. Извънредни разходи</b>			<b>Д. Счетоводна загуба</b>		
<b>Г. Общо разходи (Б+IV)</b>	<b>99</b>	<b>107</b>		-	-
<b>Д. Счетоводна печалба</b>	<b>2</b>	<b>11</b>	<b>V. Разходи за данъци</b>		
<b>V. Разходи за данъци</b>			<b>Общо по група V :</b>		
<b>Общо по група V :</b>	-	-	<b>Е. Загуба ( Д + V )</b>		
<b>Е. Печалба ( Д + V )</b>	<b>2</b>	<b>11</b>	<b>ПРИХОДИ ВСИЧКО ( Г + Е )</b>		
<b>РАЗХОДИ ВСИЧКО ( Г+V+E )</b>	<b>101</b>	<b>118</b>		<b>101</b>	<b>118</b>

### 6.3. Приложение 3 – Отчет за паричните потоци за 2004 г.

Наименование на потоците	Текущ период /хил. лв./			Предходен период /хил. лв./		
	постъплен ия	плащания	нетен поток	постъплен ия	плащания	нетен поток
а	1	2	3	4	5	6
<b>А. Парични потоци от основна дейност</b>						
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	107	46	61	126	61	65
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		45	-45	1	45	-44
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни		2	-2			-
Платени и възстановени данъци върху печалбата		3	-3			-
Платени и възстановени ДДС и еднократни данъци		14	-14			-
Други парични потоци от основна дейност	5	4	1	4	11	-7
<b>Всичко парични потоци от основна дейност (А)</b>	<b>112</b>	<b>114</b>	<b>-2</b>	<b>131</b>	<b>117</b>	<b>14</b>
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>						
Парични потоци, свързани с дълготрайни активи		4	-4		2	-2
<b>Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б)</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>
<b>В. Парични потоци от финансова дейност</b>						
<b>Всичко парични потоци от финансова дейност (В)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В)</b>	<b>112</b>	<b>118</b>	<b>-6</b>	<b>131</b>	<b>119</b>	<b>12</b>
<b>Д. Парични средства в началото на периода</b>			<b>67</b>			<b>55</b>
<b>Е. Парични средства в края на периода</b>			<b>61</b>			<b>67</b>

#### 6.4. Приложение 4 – Отчет за собствения капитал за 2004 г.

Показатели	Основен капитал	Резерви					Финансов резултат		Загуба от минали години	Общо
		Неразпределена печалба	Резерв от посл. оценки на активи и	Целеви резерви			печалба	загуба		
				общи	специализирани	други				
а	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Салдо в началото на отчетния период	50		1				11	-13		49
1. Изменения за сметка на собствениците, в т.ч.										-
2. Финансов резултат за текущия период							2			2
3. Разпределения на печалба:										-
4. Покриване на загуба през годината							-11	11		-
5. Последващи оценки на ДМА, в т.ч.										-
6. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.										-
7. Промени в счетоводната политика, грешки и други										-
8. Други изменения в собствения капитал										-
Салдо към края на отчетния период	50	-	1	-	-	-	2	-2	-	51

## 6.5. Приложение 5 – Устав на СФБ Капиталов пазар АД

### Глава I ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

#### Раздел 1 - Статут, фирма и седалище

##### **Чл.1 Статут**

- (1) "СФБ Капиталов пазар" АД, наричано по-долу накратко "дружеството", е акционерно дружество по смисъла на глава четиринадесета от Търговския закон и се явява универсален правопримемник на Акционерно дружество "Софийска фондова борса" АД.
- (2) Дружеството е юридическо лице отделно от акционерите.
- (3) Отговорността на акционерите за задълженията на дружеството е ограничена до размера на записаните от тях акции.
- (4) Акционери в дружеството могат да бъдат местни и чуждестранни физически и юридически лица.

##### **Чл. 2.Фирма**

- (1) Фирмата, под която дружеството ще осъществява своята дейност, е "СФБ Капиталов пазар" АД.
- (2) Във всички документи и търговската кореспонденция на дружеството се посочват:
  1. фирмата и запазеният знак на дружеството;
  2. седалището и адресът на управление;
  3. Софийски градски съд, при който дружеството е регистрирано, както и номерът на съдебната регистрация;
  4. банковата сметка на дружеството;
  5. данъчния номер на дружеството.

##### **Чл.3 Седалище и адрес на управление**

- (1) Седалището на дружеството е в гр. София, район "Триадица".
- (2) Адресът на управлението на дружеството е: гр. София, ул."Алабин" No 16-20.
- (3) Дружеството може да учредява клонове и представителства в страната и в чужбина съгласно разпоредбите на действащото законодателство.

#### Раздел 2 - Предмет на дейност и срок

##### **Чл.4 (Изм.- р-е на ОС от 30.06.2005) Предмет на дейност**

- (1) Дружеството има следният предмет на дейност:
  1. проучване, анализ и консултиране на предприятия за оптимизация на производствени процеси, разработка на инвестиционни проекти и корпоративни стратегии;
  2. определяне и разпространение на инвестиционни и кредитни рейтинги;
  3. изготвяне и разпространяване на отраслови и фирмени анализи;
  4. обучение и квалификация на персонал;
  5. разработване на програмни продукти и предоставяне на информационни услуги с отдалечен достъп;

6. търговско представителство, посредничество и агентство на български и чуждестранни юридически и физически лица
- (2) Дружеството може да извършва и всякакъв друг вид дейност, незабранена от действащото законодателство.

#### **Чл.5 Срок**

- (1) Дружеството се учредява без определен срок.

## **Глава II КАПИТАЛ И ЦЕННИ КНИЖА**

### **Раздел 1 - Капитал**

#### **Чл.6 Размер на капитала**

- (1) Капиталът на Дружеството е 50 000 (петдесет хиляди) лева.

#### **Чл.7. (Изм.- р-е на ОС от 30.06.2005) Увеличаване на капитала**

- (1) Увеличаването на капитала на дружеството се извършва чрез:
1. увеличаване на номиналната стойност на акциите;
  2. превръщане на част от печалбата в капитал по реда на чл. 197 и 198 от Търговския закон;
  3. издаване на нови акции по реда чл. 192 от Търговския закон или при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
  4. превръщане на облигации в акции по смисъла на чл. 215 от Търговския закон.
- (2) Увеличаването на капитала на дружеството се извършва с решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство от 2/3 от гласовете на представените на събранието акции.
- (3) Решението за увеличаване на капитала по ал. 1, т. 2 се взема в срок до три месеца след приемането на годишния финансов отчет за изтеклата година с мнозинство от 3/4 от гласовете на представените на събранието акции.
- (4) Увеличаването на капитала по ал. 1, т. 3 се извършва с решение на Съвета на директорите в продължение на пет години от датата на вписването в търговския регистър при Софийски градски съд на изменението на настоящия устав, прието с решение на Общото събрание от 30.06.2005 година, до достигане на номинален размер на капитала от 10 000 000 (десет милиона) лева. Акционерите на дружеството имат право да ползват правата си по чл.194 от ТЗ в срок от един месец след обнародване в "Държавен вестник" на поканата за записване на акции. Емисионната цена на акциите закупувани от акционерите ползващи правата си по чл.194 от ТЗ се определя на 110% от номиналната стойност на акциите.
- (5) При увеличаване на капитала по ал.1, т. 3, след изтичане на срока по изр. 2 на предходната алинея, служителите с трудов стаж повече от три години в структурата на дружеството ползват същите условия за придобиване на акции, както и акционерите, по ред и начини, определени от Съвета на директорите, ако начините за осъществяване на такова придобиване не противоречат на императивни разпоредби на закона.
- (6) Решение за увеличение на капитала може да се вземе само след като определения в чл. 6 на този устав размер на капитала е изцяло внесен.**

#### **Чл.8 Намаляване на капитала**

- (1) Капиталът на дружеството може да бъде намален чрез:
1. намаляване на номиналната стойност на акциите;



## 2. обезсилване на акции.

(2) Обезсилване на акции може да се извърши само след придобиването им от дружеството чрез обратно изкупуване по тяхната номинална стойност въз основа на решение на Общото събрание на акционерите, взето с квалифицирано мнозинство от 2/3 от гласовете на представените на събранието акции.

(3) В решението по ал. 2 трябва да се посочи акциите на кои акционери подлежат на обезсилване, срокът за извършване на обратното изкупуване, както и реда за осъществяването му. Поканата за извършване на обратното изкупуване по номиналната стойност на притежаваните акции от дружеството при условията на решението по ал. 2, която се отправя до тези акционери или техните правоприменници, и се обнародва в "Държавен вестник" заедно с решението за намаляване на капитала.

(4) В решението по ал. 2 трябва да се посочи и целта на намаляването на капитала на дружеството, както и по какъв начин ще се уредят отношенията с дружествените кредитори, чиито вземания са възникнали преди обнародването на решението за намаляване на капитала.

(5) При всички случаи намаляването на капитала не може да бъде под законно изискуемия минимум.

## **Раздел 2 - Акции**

### **Чл. 9 Вид, брой и номинална стойност на акциите**

(1) Капиталът на дружеството е разпределен в 50 000 (петдесет хиляди) поименни акции с номинална стойност 1 (един) лев за една акция.

(2) С решението за увеличаване на капитала чрез издаване на нови акции могат да бъдат издадени и нови класове акции.

(3) Акциите се разпределят по решение на Съвета на директорите в купюри както следва:

1. купюри x 1 акция
2. купюри x 5 акции
3. купюри x 10 акции
4. купюри x 100 акции,

(4) По искане на всеки акционер Съветът на директорите е длъжен да подмени захабени, увредени или загубени поименни акции с нови.

(5) (Изм.- р-е на ОС от 30.06.2005) Дружеството може да издава и безналични акции в съответствие с разпоредбите на действащото законодателство.

### **Чл.10 Права на акционерите**

(1) Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял съразмерно с номиналната ѝ стойност.

### **Чл.11 Съдържание на акцията**

(1) Акцията съдържа:

1. означението "акция" за единична и съответния брой "акции" за купюра с повече акции;
2. вида на акцията и класа, към която принадлежи;
3. номер на купюрата и поредни номера на включените в нея акции;
4. фирмата и седалището на дружеството;
5. размера на капитала;
6. общият брой на акциите, единичната им номинална стойност и купюрния строеж;

7. купоните и техният падеж, като акциите се издават с купони за дивидент за двадесет години, които не могат да се прехвърлят отделно от акциите;
8. подписите на изпълнителния директор и на председателя на Съвета на директорите на дружеството.

(2) На лицевата страна на поименните акции се вписва името на първия собственик.

#### **Чл. 12 Неделимост на акциите**

- (1) Акциите са неделими.
- (2) Когато една акция принадлежи на повече от едно лице, те упражняват правата по нея съвместно, като определят пълномощник.

#### **Чл. 13 Книги на акционерите**

- (1) Дружеството води книга на поименните акционери по ред и със съдържание, определени в Търговския закон.
- (2) (Отм.- р-е на ОС от 30.06.2005)

#### **Чл. 14 Записване на нови акции**

- (1) При записване на акции от новите емисии по реда на чл. 194 от Търговския закон всеки акционер, записал акции, е длъжен да внесе тяхната стойност изцяло.

#### **Чл. 15 (Загл. изм.- р-е на ОС от 30.06.2005) Разпореждане с акции**

- (1) Акциите на приносител се прехвърлят с тяхното предаване.
- (2) Поименните акции се прехвърлят с джиро, което се вписва на гърба на всяка акция и съдържа:
  1. името, местожителството, адресът и единният граждански номер на джиранта и джирартаря, когато те са физически лица, както и името, местожителството, адресът и единният граждански номер на лицето упълномощено писмено да ги представлява при прехвърлянето;
  2. фирмата (наименованието), седалището, адресът на управление, номерът на съдебната регистрация и БУЛСТАТ на джиранта и джирартаря, когато те са юридически лица, както и името, местожителството, адресът и единният граждански номер на лицето, упълномощено да ги представлява при прехвърлянето.
- (3) Прехвърлянето на поименни акции подлежи на вписване от Съвета на директорите в книгата на поименните акционери в срок от три дни от подаването на заявка за вписване по еднообразен формуляр, изготвен от Съвета на директорите, който съдържа данните по ал. 2, т. 1 и 2 за джирантите, джиратарите и пълномощниците, видът, класът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите, при заявка за вписване в книгата на поименните акционери;
- (4) Прехвърлянето на временни удостоверения се извършва по реда за прехвърляне на поименни акции.
- (5) Прехвърлянето на поименни или безналични акции, както и на временни удостоверения не може да се извършва в нарушение на ограниченията по чл. 17 от този устав.

#### **Чл.15а (Нов.- р-е на ОС от 30.06.2005) Придобиване на собствени акции**

- (1) Дружеството може да придобива собствени акции при намаляване на капитала чрез обезсилване на акции, при изключване на акционер в забава, ненаправил дължимите вноски и в случаите, определени в ТЗ.

#### **Чл. 16 Временни удостоверения**

- (1) Срещу направените вноски при записването на акции акционерите получават временни удостоверения, които се вписват в книгата на поименните акционери.
- (2) Временните удостоверения имат съдържание съответно на съдържанието на поименните акции по чл. 11 от този устав.
- (3) Всеки акционер получава записаните от него акции след предаване на издаденото временно удостоверение на Съвета на директорите.

#### **Чл.17 Ограничение на броя на притежаваните акции**

- (1) Никой акционер не може да притежава 100% (сто процента) от акциите на дружеството.

### **Раздел 3 - Облигации**

#### **Чл.18 Облигации**

- (1) Дружеството може да издава облигации по решение на Общото събрание на акционерите.
- (2) С решението за издаването на нова емисия облигации се определя техния вид, гаранциите по тях, редът за извършването на продажбата им, минималната продажна цена, както и други условия на продажбата.
- (3) Общото събрание определя условията за евентуалното превръщане на облигациите в акции.

## **Глава III**

### **УПРАВЛЕНИЕ И ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО**

#### **Раздел 1 - Органи**

#### **Чл.19 Органи за управление на дружеството**

- (1) Органите за управление на дружеството са:
  - Общо събрание на акционерите;
  - Съвет на директорите.
- (2) Общото събрание и Съветът на директорите могат да формират помощни и консултативни органи, които нямат управителни и представителни функции.

#### **Раздел 2 - Общо събрание на акционерите**

#### **Чл.20 Състав на Общото събрание**

- (1) Общото събрание включва акционерите с право на глас.
- (2) Акционерите по ал.(1) могат да участвуват в събранието и чрез писмено упълномощен представител.
- (3) В заседанията на Общото събрание могат да участвуват с право на съвещателен глас при положение, че не са акционери в дружеството, следните лица:
  1. членовете на Съвета на директорите;
  2. избраните експерт-счетоводители;
  3. служителите на дружеството.

#### **Чл.21 Компетентност на Общото събрание**

- (1) (Изм.- р-е на ОС от 30.06.2005) Общото събрание на акционерите:
  1. изменя и допълва устава на дружеството;

2. увеличава и намалява капитала на дружеството;
3. преобразува и прекратява дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите ;
5. определя възнаграждението и тантиемите на членовете на съвета на директорите, както и срока за който са дължими.
6. назначава и освобождава експерт-счетоводител за заверка на годишния финансов отчет
7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения експерт-счетоводител;
8. решава издаването на облигации;
9. назначава ликвидаторите при прекратяване на дружеството, освен случаите на несъстоятелност;
10. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
11. решава и други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона и дружествения устав.

(2) Общото събрание на акционерите може делегира определени правомощия от своята компетентност на Съвета на директорите в съответствие със закона и дружествения устав.

#### **Чл.22 (Изм.- р-е на ОС от 30.06.2005) Свикване**

(1) Редовни заседания на Общото събрание се провеждат най-малко веднъж годишно.

(2) Общото събрание избира председател и секретар на заседанието.

(3) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите, както и по искане на акционери, които повече от 3 месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството.

(4) Ако в срок от един месец искането на акционерите за свикване на Общото събрание не бъде удовлетворено, Софийски градски съд свиква Общото събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител, да свикат събранието.

(5) Свикването се извършва чрез покана, обнародвана в "Държавен вестник", или чрез писмени покани, изпратени на поименните акционери на посочения от тях адрес за кореспонденция, по решение на Съвета на директорите. За неполучени, но редовно изпратени покани дружеството не носи отговорност.

(6) Поканата съдържа най-малко следните данни:

1. фирмата и седалището на дружеството;
2. мястото, датата и часа на събранието;
3. видът на Общото събрание;

4. съобщение за формалностите, ако са предвидени в устава, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване правото на глас;

5. дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и предложенията за решения.

(7) При наличие на емитирани безналични акции в поканата по ал.4 се посочва датата, към която ще се регистрират притежателите на безналични акции по отношение правата по чл.10 от този устав.

(8) Времето от обнародването, съответно изпращането на поканите, до откриване на Общото събрание не може да бъде по-малко от 30 (тридесет) дни.

#### **Чл.23 Представителство**

(1) Писменото пълномощно за представляване на акционер в Общото събрание на акционерите трябва да бъде с минимално съдържание, определено от Съвета на директорите.

(2) Всеки, който представлява или предложи на акционери, притежаващи общо повече от 5 (пет) на сто от гласовете в Общото събрание на акционерите, да ги представлява на заседанието на Общото събрание, е длъжен да уведоми Съвета на директорите най-малко 10 (десет) дни преди датата на провеждане на Общото събрание.

(3) Преупълномощаването с правата по ал.1 и 2, както и пълномощното, издадено в нарушение на ал.1 и 2, се счита за нищожно.

(4) (Отм.р-е на ОС от 30.06.2005)

(5) Съветът на директорите уведомява присъстващите на заседанието на Общото събрание на акционерите за постъпилите пълномощни по ал.2 при откриване на заседанието на Общото събрание.

#### **Чл. 24 Кворум**

(1) Общото събрание е редовно и може да взима решения по дневния ред, ако на него са представени най-малко половината от акциите с право на глас.

(2) (Изм.- р-е на ОС от 30.06.2005) Когато Общото събрание е редовно свикано, но липсва определения в ал.1 кворум, заседанието се отлага и се насрочва не по-рано от 14 дни.

(3) Отложеното по смисъла на ал.2 заседание на Общото събрание е законно, независимо от представения в него капитал.

(4) (Изм.р-е на ОС от 30.06.2005) Когато в поканата по чл. 22, ал. 5 и 6 от този устав за свикване на Общото събрание е посочено място, дата и час за провеждане на отложеното по смисъла на ал.2 заседание, то също е законно и може да взима решения по определения дневен ред, независимо от представения на него капитал.

#### **Чл.25 Вземане на решения**

(1) Решенията на Общото събрание се вземат с обикновено мнозинство от представения капитал, освен ако законът или дружественият устав предвиждат квалифицирано мнозинство.

(2) Гласуването става с временни удостоверения, акции или други документи по образец, определен от Съвета на директорите.

(3) (Изм.р-е на ОС от 30.06.2005) Решението за изменение и допълнение на устава, увеличаване и намаляване на капитала, и за прекратяване на дружеството се взема с мнозинство  $2/3$  от акциите с право на глас.

#### **Чл.26 Органи на Общото събрание**

(1) Общото събрание се ръководи от председател, избран на същото заседание. До избиране на председател, заседанието се открива и води от председателя на Съвета на директорите или друг член на Съвета на директорите.

(2) След избора на председател на заседанието, Общото събрание избира секретар и преброители на гласовете, както и други помощни органи за улесняване провеждането на заседанието.

#### **Чл.27 Протоколи от заседанията на Общото събрание**

(1) На всяко заседание на Общото събрание се води протокол от избрания секретар на заседанието, в който се вписват:

1. мястото и времето на провеждане на заседанието;
2. имената на председателя, секретарите, преброителите на гласовете и членовете на избраните помощни органи;
3. присъствието на лица, които не са акционери;

4. направените предложения по същество;
  5. проведените гласувания и резултатите от тях;
  6. направените възражения.
- (2) Протоколът се подписва от председателя на заседанието, секретаря и преброителите на гласовете.
- (3) Към протокола се прилагат:
1. списък на присъстващите;
  2. документите по свикване на заседанието на Общото събрание.
- (4) Протоколите и приложенията към тях се пазят до изтичане на пет години от провеждане на заседанието на Общото събрание и при писмено поискване се предоставят на всеки акционер за преглед.

### **Раздел 3 Съвет на директорите**

#### **Чл.28 Състав на Съвета на директорите**

- (1) Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите, който извършва своята дейност в съответствие с разпоредбите на закона, дружествения устав и решенията на Общото събрание.
- (2) Съветът на директорите се състои най-малко от трима, но не повече от девет дееспособни физически и/или юридически лица.
- (3) Точният брой на членовете и размерът на тяхното възнаграждение се определя с решението на Общото събрание на акционерите за неговия избор.
- (4) (Изм.р-е на ОС от 2005) Мандатът на всеки Съвет на директорите е пет години.
- (5) Съветът на директорите избира от своя състав с мнозинство от 2/3 от общия брой на членовете си председател, заместник-председател и един или повече изпълнителни директори.

#### **Чл. 29 Организация на работа**

- (1) Председателят на Съвета на директорите, а в негово отсъствие заместник-председателят или изпълнителен директор свикват и ръководят заседанията на Съвета на директорите.
- (2) Съветът на директорите може да приема решения, ако на заседанието присъствуват или са представлявани от друг член на Съвета или друго лице най-малко половината от неговите членове.
- (3) Всеки член на Съвета на директорите има право на един глас.
- (4) Решенията на Съвета на директорите се взимат с обикновено мнозинство от присъстващите членове, освен ако в закона или дружествения устав не е предвидено квалифицирано мнозинство.
- (5) Съветът на директорите взема с единодушие от присъстващите на заседанието членове следните решения:
1. за закриване или прехвърляне на предприятия или на значителни части от тях;
  2. за съществена промяна на дейността на дружеството;
  3. за съществени организационни промени;
  4. за дългосрочно сътрудничество от съществено значение за дружеството или за прекратяване на такова сътрудничество;
  5. за откриване на клон.
- (6) Съветът на директорите взема решения и неприсъствено, ако всички негови членове са заявили писмено съгласието си с решението.

(7) Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ, освен ако в закона или дружествения устав не е предвидено друго.

### **Чл. 30 Компетентност на Съвета на директорите**

(1) Съветът на директорите е компетентен да решава всички въпроси, свързани с дейността на дружеството, които са извън изключителната компетентност на Общото събрание, както и да упражнява всички права, предоставени му от закона и дружествения устав.

(2) За цялостната си дейност Съветът на директорите се отчита на Общото събрание на акционерите. Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на Дружеството.

## **Раздел 4 -Изпълнителни директори**

### **Чл.31 Функции и правомощия**

(1) (Изм.р-е на ОС от 30.06.2005) Изпълнителният директор оперативно управлява и представлява дружеството в съответствие с разпоредбите на закона, дружествения устав, решенията на Общото събрание на акционерите и решенията на Съвета на директорите. Управителните, представителните правомощия и общият размер на възнаграждението на Изпълнителния директор се определят с писмен договор за възлагане на управление, сключен от името на дружеството чрез Председателя на Съвета на директорите.

(2) Овластяването на Изпълнителния директор може да бъде оттеглено или правомощията му ограничени с решение на Съвета на директорите, взето с мнозинство от 2/3 от общия брой на членовете му.

(3) За всяко разпореждане с недвижими имоти и за поемане на задължения от името на дружеството, надвишаващи една десета от активите на дружеството, Изпълнителният директор трябва да е изрично упълномощен от Съветът на директорите. За разпореждане с недвижими имоти по балансова стойност над една пета от капитала на дружеството или за поемане на задължения от името на дружеството, надвишаващи една пета от активите на дружеството, се изисква решение от Общото събрание на акционерите.

## **Глава IV ФИНАНСИ**

### **Чл.32 Източник на средства за дружеството**

(1) Средствата, необходими за осъществяване на дейността на дружеството се осигуряват от :

1. капиталът на дружеството;
2. приходи от дейността на дружеството;
3. заемни средства.

### **Чл.33 Имущество**

(1) Имуществото на дружеството се разпределя в следните фондове:

1. фонд "Резервен" по смисъла на чл. 246 от Търговския закон;
2. фондове със стопанско и социално значение, определяни по вид и брой с решение на Съвета на директорите.

**Глава V**  
**ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ**  
(Нова – р-е на ОС от 30.06.2005)

**Чл. 34. Документи по годишното приключване**

- (1) До края на месец февруари ежегодно Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и доклад за дейността и го представя на изборния от общото събрание експерт-счетоводител.
- (2) В доклада за дейността се отчитат протичането на дейността, състоянието на дружеството и се разяснява годишният финансов отчет.

**Чл. 35. Проверка на годишното приключване**

- (1) Годишният финансов отчет се проверява от назначения от общото събрание експерт-счетоводител.
- (2) Когато общото събрание не е избрало експерт-счетоводител до изтичане на календарната година, по молба на Съвета на директорите той се назначава от съда.
- (3) Експерт-счетоводителят е отговорен за добросъвестната и безпристрастна проверка и запазване на тайната.

**Глава VI**  
**ПРЕКРАТЯВАНЕ**  
(Нова – р-е на ОС от 30.06.2005)

**Чл. 36. Основания за прекратяване**

- (1) Дружеството се прекратява по решение на общото събрание, при обявяването му в несъстоятелност и в други случаи, определени в закона.

**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

§ 1. Доколкото в този устав не е предвидено друго, включително относно учредяването, възникването, съществуването, управлението, представителството, финансирането и прекратяването на дружеството, по отношение на дружеството се прилагат разпоредбите на българското законодателство.

§ 2. Разпоредбите на този устав не могат да противоречат на повелителните разпоредби на българското законодателство.

Този устав е приет на извънредно Общото събрание на акционерите на акционерно дружество "Софийска фондова борса" АД, проведено на 19 юни 1997 год. в гр. София, изменен с решение на Общото събрание от 20.07.2001 г. и от 30.06.2005 г. Уставът е изготвен, отпечатан и надлежно подписан на всяка страница от председателя и секретаря на събранието в два еднообразни екземпляра - по един за Софийски градски съд и за дружеството.

**ПОДПИСИ:**

1. На председателя на събранието: .....



2. На секретаря на събранието: .....

## МОТИВИ

по т. 6 и 7 от проекта за решения на Общото събрание на  
“СФБ Капиталов пазар” - АД от 30.06.2005 година

Предложените от Съвета на директорите на вниманието на Общото събрание промени в устава нямат фундаментален характер и не изискват приемането на изцяло нов устав. Промените могат да бъдат систематизирани в две групи:

1. актуализация на устава в частта му, отнасяща се до предмета на дейност на дружеството;
2. технически поправки и допълнения, дължащи се главно на отразяването на промени в действащото законодателство.

По отношение на първата група промяната в предмета на дейност е насочена главно към осъществяваните услуги от страна на дружеството.

По отношение на втората група поправките са направени във връзка с последвали изменения в законодателството.

Съвет на директорите на  
“СФБ Капиталов пазар” – АД