

Годишен отчет на СФБ “Капиталов пазар” АД

За дейността през 2010 г.

София, Март 2011 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

I.	СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ	3
II.	ОТЧЕТЕН ДОКЛАД НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.....	4
	2.1. Дейност на дружеството през 2010 г.....	4
	2.1.1 Общи условия	4
	2.1.2 Динамика и структура на приходите	5
	2.2. Основни направления на дейността.....	6
	2.2.1 Консултантска дейност	7
	2.2.2 Информационно-аналитична дейност	8
	2.2.3 Създаване и поддържане на приложни системи	9
	2.3. Основни рискове.....	10
	2.3.1 Систематични рискове	10
	2.3.2 Несистематични	11
	2.3.3 Намалване чистата стойност на имуществото под размера на вписания капитал	12
	2.4. Възможности и перспективи за развитие	12
	2.5. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност	13
	2.6. Акционерен капитал на СФБ.....	13
	2.7. Акционерно участие на членовете на Съвета на директорите	13
	2.8. Ценни книжа	13
	2.8.1 Закупени от СФБ	13
	2.8.2 Сделки със собствени акции.....	14
	2.9. Динамика на персонала	14
III.	ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	15
	3.1. Счетоводен баланс	15
	3.1.1 Дълготрайни активи	15
	3.1.2 Краткотрайни активи.....	15
	3.1.3 Собствен капитал.....	16
	3.1.4 Пасиви.....	16
	3.2. Отчет за приходи и разходи.....	16
	3.2.1 Приходи	17
	3.2.2 Разходи	17
	3.2.3 Финансов резултат	18
	3.3. Отчет за паричните потоци	18
	3.4. Отчет за собствения капитал	18
	3.5. Счетоводна политика	19
	3.5.1 База за изготвяне на годишния финансов отчет	19
	3.5.2 Сравнителни данни.....	19
	3.5.3 Отчетна валута	19
	3.5.4 Приходи	19
	3.5.5 Разходи	20
	3.5.6 Дълготрайни активи	20
	3.5.7 Материални запаси	20
	3.5.8 Търговски и други вземания	20
	3.5.9 Пари и парични еквиваленти	21
	3.5.10 Задължения към доставчици и други задължения	21
	3.5.11 Данъци върху печалбата	21
	3.6. Други оповестявания	22
	3.7. Показатели за финансовото състояние и резултати от дейността	23
IV.	ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	25
V.	ПРИЛОЖЕНИЕ.....	27
	5.1. Приложение 1 – Счетоводен баланс за 2010 г.....	27
	5.2. Приложение 2 – Отчет за приходите и разходите за 2010 г.....	29
	5.3. Приложение 3 – Отчет за паричните потоци за 2010 г.....	30
	5.4. Приложение 4 – Отчет за собствения капитал за 2010 г.....	31

I. СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

- | | | |
|---|---|--------------------------|
| “Еврокапитал” АД, представлявано от
г-н Красимир Крумов Стоянов
ул. Петко Каравелов 1А , София 1000, България | - | Председател |
| г-н Маню Тодоров Моравенов
бул. Черни връх 51Б, София 1407, България | - | Заместник
председател |
| г-н Жечко Димитров Петров
ул. Алабин 16-20, София 1000, България | - | Изпълнителен
директор |

II. ОТЧЕТЕН ДОКЛАД НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

2.1. Дейност на дружеството през 2010 г.

2.1.1 Общи условия

Възстановяването на икономиката и излизането на ЕС от рецесията продължи и през 2010 г., но със сравнително бавни темпове. След силното представяне в първата половина на 2010 г., **реалният ръст на БВП за ЕС и Еврозоната се забави** през втората половина на година, което е закономерен резултат и от оттеглянето на стимулиращите мерки на правителствата. През 2011 г. се очаква ръстът на БВП в ЕС да бъде малко по-силен от по-ранните прогнози. Показателите като рентабилност, поръчки, отпускането на кредити за домакинствата и спестяванията също сочат към постепенно повишаване на икономическите дейности.

Основните проявления на кризата в България са същественото намаление на чуждестранни инвестиции, нарастване на публичната задлъжнялост, спад в продажбите на предприятията, растяща безработица и дял на лошите кредити.

Основни показатели

	Показател	Мярка	2006	2007	2008	2009	2010*	Индекси към	
								2003	2009
1	Брутен вътрешен продукт	млн. лв.	51 783	60 185	69 295	68 322	70 474	136.1	103.2
2	БВП на човек от населението	млн. лв.	6 411	7 379	8 753	8 735	9 362	146.0	107.2
3	Производителност на труда (БВП на зает)	млн. лв.	16 651	18 501	20 617	18 352	20 102	120.7	109.5
4	Стокообмен	млн. лв.	59 636	69 140	78 815	55 888	67 965	114.0	121.6
	Износ	млн. лв.	23 493	26 427	29 736	22 882	30 488	129.8	133.2
	Внос	млн. лв.	36 142	42 757	49 079	33 006	37 477	103.7	113.5
	Салдо	млн. лв.	-12 649	-16 436	-19 343	-10 124	-6 988	55.2	69.0
5	Заети лица	хил.бр.	3 110	3 253	3 361	3 723	3 506	112.7	94.2
6	Средна месечна раб. заплата	лв.	360	431	545	609	647	179.7	106.3
7	Регистрирани безработни	хил. бр.	338	256	232	338	342	101.4	101.3
8	Коефициент на безработица	%	9.12	6.91	6.27	9.13	9.24	x	x
9	Инфлация - годишни индекси на потребителските цени	%	107.3	108.4	112.3	102.8	102.4	x	x

* Данните са предварителни.

През 2010 г. Брутният вътрешен продукт на България е в размер на 70.5 млрд. лева, което в сравнение с 2009 г. е ръст от 0.2%. Основен дял в този прираст има увеличеният с 16.2% износ на стоки и услуги. **Обезпокоително е отчетеното намаление с 1.1% в крайното потребление, но особено това се отнася за намалението на инвестициите – с 16.5%.** В структурата на Брутният вътрешен продукт се увеличи дялът на промишлеността (с 0.9 процентни пункта) и на селското и горско стопанство (с 0.3 пункта), но

намалява дялът на услугите – с 0.7 пункта, строителството – с 0.3 пункта, косвените данъци (ДДС, акцизи, мита) – с 0.2 пункта. В сравнение с 2008 година, годината преди рецесията, БВП през 2010 г. е по-малко с 4.8%.

БВП по икономически сектори (2010)

Икономически сектори	Млн. лв. текущи цени	Структура (%)
Общо	70 474	100
Аграрен	3 190	4.5
Индустриален	18 947	27.0
Услуги	38 508	54.6
Корективи	9 829	13.9

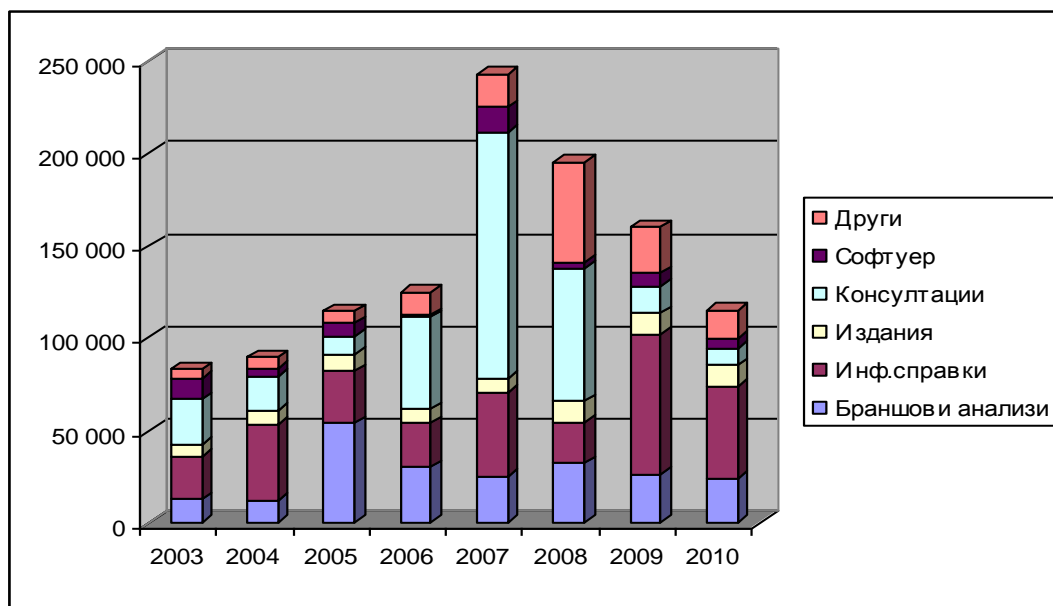
В сравнение с 2009 г. **чуждестранните инвестиции в България намаляха с около 1.6 млрд. EUR или близо 2 пъти.** Чуждестранни инвеститори от сферата на търговията са изтеглили 12.3 млн. EUR парични и апортни вноски от капитала и резервите на търговските дружества.

През 2010 г. **заетите в българската икономика са със 216 хиляди или с 5.8% по-малко.** Работещите по трудови и служебни правоотношения са по-малко със 173 хиляди или със 7.3%.

2.1.2 Динамика и структура на приходите

а) Динамика на приходите

Като пряк резултат от неблагоприятната икономическа среда, в която СФБ Капиталов пазар АД (СФБ) осъществява своята дейност, през 2010 г. приходите от продажби са намалели с около 20% в сравнение с 2009 г. и с около 50% в сравнение с постигнатите резултати през 2007 г.



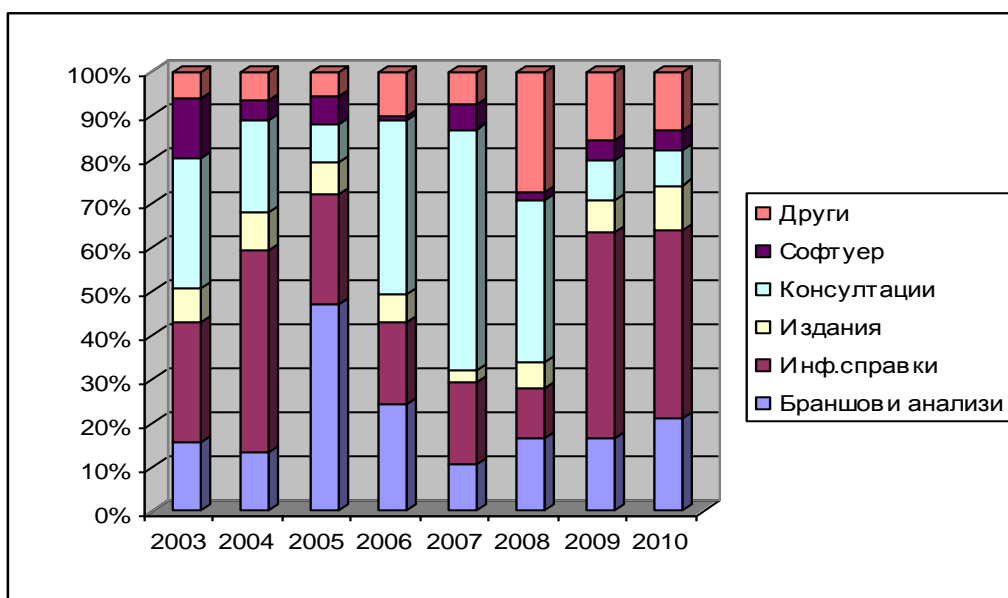
Основната причина за намалението на продажбите е в значителното намаление на приходите от консултантски услуги, което е пряк резултат от

ограничената икономическа активност в България.

Стабилни и устойчиви са реализираните приходи от продажба на „Браншови анализи”, „Издания” и „Информационни справки”, за които основни потребители са предимно чуждестранни лица и търговски представителства на дипломатическите мисии у нас.

б) Структура на приходите

СФБ развива и поддържа традиционно широка и балансирана структура на приходите¹, която осигурява относително стабилни парични целогодишни потоци.



2.2. Основни направления на дейността

СФБ Капиталов пазар АД (СФБ) е водеща българска консултантска фирма, специализирани в осигуряването на бизнес информация, икономически анализи, консултации в областта на организацията, управлението и инвестициите. Дружеството е правопреемник на Софийска фондова борса АД, която на 8 април 1992 г. постави началото на съвременния български капиталов пазар. Понастоящем акционери в дружеството са: Българска фондова борса-София АД, търговски банки (ИНГ банк - клон София, ОББ), други финансови и консултантски институции (Еврокапитал АД, Доверие-Капитал АД, Велграф ООД, БИК Капиталов пазар ЕООД – еднолично дружество на Българска стопанска камара, Булгарлизинг АД и други).

СФБ активно разработва и развива дейността си в следните 3 основни направления:

¹ Представената структура на приходите е условна и коректният анализ изисква да бъде отчитано взаимодействието между отделните видове дейности, които в по-голямата част се припокриват и допълват

2.2.1 Консултантска дейност

- а) Изготвяне на проекти по европейски програми:
- Експертно участие в разработването, управлението и изпълнението на проект на БСК по ОПРЧР за създаване на “Система за оценка на компетенциите на работната сила по браншове и региони” (2010-2013);
 - Консултант на Планит ЕООД – гр. Добрич по схема за безвъзмездна помощ „Подкрепа за създаване и развитие на стартиращи иновативни предприятия” 2007BG161PO003/1.1.1-01/2007 на ОП „Конкурентоспособност”;
 - Консултант на Електро-про ООД и Съншайн Енерджи ЕООД за изготвяне на бизнес план за изграждане на соларни електроцентрали по Програмата за развитие на селските райони;
 - СФБ Капиталов пазар АД консултира и участва в изпълнението и отчитането на проектите по Програмата ФАР за трансгранично сътрудничество България – Гърция 2005 на общините Симеоновград, Кресна и Тополовград;
 - СФБ Капиталов пазар АД е одобрен от МИЕ консултант по Програма ФАР "Подкрепа за повишаване конкурентоспособността на българските предприятия" по Финансов меморандум 2004 с изпълнен консултантски договор BG 2004/016-711.11.04/ESC/G/CGS/659 на тема : "Using advanced e-business technologies to improve company's sales";
 - Консултант на “Корал спектър” ООД - гр. Асеновград по схемата за безвъзмездна помощ “Конкурентоспособност” BG2004/ESC/G/GSC-1 на Програма ФАР и по схемата “Технологична модернизация в малки и средни предприятия” BG161PO003-2.1.04 на ОП “Конкурентоспособност”;
 - Консултант на “Магнумстоун” ЕООД за изпълнение на проект по "ФАР-Консултантска грантова схема" за развитие на информационните си и комуникационни технологии - разработен и пуснат в експлоатация електронен магазин на фирмата за поръчки и продажби на гуми-топъл регенерат на адрес: www.gumibg.com ;
 - Консултант на “Пирин-текс” ЕООД – гр. Гоце Делчев по схемата за безвъзмездна помощ “Технологична модернизация в големи предприятия” BG161PO003-2.1.05 на ОП “Конкурентоспособност”.

б) Консултации по създаване на промишлени стратегии.

СФБ участва по покана от Германското дружество за техническо сътрудничество /GTZ/ в проекти по междуправителствената програма на България и Германия за “Стимулиране на икономиката на заетостта”:

- 2006 г. - финансова обосновка на Министерството на земеделието и храните (МЗХ) за приемането от Министерски съвет на Националната стратегия за развитие на производството на лечебни растения в България;
- През 2004-2006 г. - разработване на Аналитичния модул и Финансовата обосновка на Националната програма за развитие и подпомагане на пчеларството в България;

- В проекта за създаване на Националната стратегия за развитие на лозаро-винарския сектор в България, СФБ участва в разработването на Аналитичния модул;
- В тясно сътрудничество с Камарата на електротехниката в България, на дружеството беше възложена цялостната координация по създаване на Национална стратегия за развитие на електротехническата промишленост в България..

Участието на СФБ и в четирите проекта получи висока оценка, както от GTZ и МЗГ, така и от консултантите по двата проекта Вевсон-Германия и GORA-Германия.

с) Консултиране на МСП в областта на бизнес планирането, финансовия мениджмънт, разработване и оценка на бизнес планове и инвестиционни проекти.

Сред клиентите на СФБ са: “Джулиани” ЕООД, “Ем Джи Лайф“ ООД, “Екоел холидейс” ООД, “Силк роуд капитал партнерс” (Турция), “Марица-изток автотранспорт” ЕООД, “Магнумстоун” ЕООД-гр. Бургас, Дита ММ ООД, ПС Груп АД – гр. София, Сафко ООД, ДП “Фонд Затворено дело”, “Пирин-мраз” ООД, Люро къмпани ООД, Бида АД – гр. Котел, ПС – тур ЕООД – гр. Бургас, Пивоимпекс АД – гр. Ямбол, “Бългериън ризортс” ООД, Феърплей Интернешънъл АД – гр. София, “БУЛАТТ” ЕАД, Евросан ЕООД, Автобусни превози ЕООД-гр. Стара Загора, “Глобал Чойс Кънстракшън” ООД, Стронг-Ю, и други.

2.2.2 Информационно-аналитична дейност

а) Отраслови и секторни индустриални анализи (<http://sfb.bia-bg.com>).

От 2001 г. СФБ разработва и предоставя на своите клиенти анализи за основни производствени отрасли в България.:

- Консервна промишленост,
- Мебелна промишленост,
- Дървообработваща промишленост,
- Производство на месо и месни продукти,
- Производство на козметични продукти,
- Производство на петролни продукти,
- Шивашка промишленост,
- Трикотажна промишленост,
- Текстилна промишленост,
- Производство на вино,
- Туризм и туристически услуги,
- Полиграфическа промишленост.

Анализите се изготвят на тримесечна и годишна база, на български и английски език и съдържат информация за основните тенденции за развитие на дадения отрасъл, данни за реализираните продажби, производство, внос, износ, основните производители, износители/вносителите и др.

Сред потребителите на тези проучвания и анализи са:

- **Работодателски и други неправителствени организации** - Българска стопанска камара, Съюза на преработвателите на плодове и зеленчуци – СППЗ, Камара по електротехниката в България, БНА Парфюмерия и козметика и други.
- **Български и чуждестранни предприятия и инвеститори** - Лукойл България ЕООД, Шел България ЕАД, ОМВ България ООД, Еко България ЕАД, Кълвача-газ АД, Булмаркет ДМ ООД, БСК Комерс консулт ООД, Нютон Финанс България АД, Дамяница АД, Винпром Русе ЕООД, Туги ООД, Биологика ООД, Пловдив-Юрий Гагарин БТ АД, Е. Миролио АД и др.
- **Чуждестранни правителствени служби** - Търговска служба на Испания – ИСЕКС, Търговско представителство на Руската Федерация, Посолство на Чешката Република - Чек Трейд, Посолство на САЩ, Р. Полша – ОПТИ и др.,
- **Банки и други финансови и пазарни институции** - Уникредит Булбанк АД, Банка ДСК АД, Общинска банка АД, Българска фондова борса-София АД, Софийска стокова борса АД др.
- **Пазарни институции и агенции за пазарни проучвания и анализи** – ГФК - България ЕООД, Маркет-тест АД, Интернет Секюритиз България ЕООД, Българска агенция за кредитен рейтинг АД (БАКР) и други.

б) СФБ осигурява на принципа “трета доверителна страна” стандартизирана корпоративна информация за българските фирми, както и допълнителни проучвания и анализи на ниво отрасъл, продукт или отделна фирма.

Поддържаната информационна база данни за българските фирми позволява бърз и лесен избор на фирма или група от фирми по зададени критерии: район, отрасъл, брой служители, лицензи, продажби и други финансови показатели.

2.2.3 Създаване и поддържане на приложни системи

- В края на 2008 г. стартира новата он-лайн системата за резервации и продажба на туристически услуги www.OK-Booking.com, разработена и поддържана от СФБ съвместно с Тур-агентската компания ПС тур ЕООД.
- Разработване и поддръжка на представителната страница на Български Институт за Външна Търговия (БИВТ) (<http://www.bift.bg>)
- През 2008 г. СФБ разработи и пушна в експлоатация представителните интернет страници на бизнес-центровете в Симеоновград (www.bc-simeonovgrad.com), Кресна (www.bc-kresna.com) и Тополовград (www.bctopolovgrad.com).
- Разработка, публикуване и поддръжка в Интернет на on-line резервационна система за туристически услуги на хотел “Марина-палас” – Несебър.
- спечелен конкурс и разработка по договор с АЕЦ “Козлодуй” ЕАД на мултимедийна презентация на 5 и 6-ти блок на атомната централа;

- Разработване и поддръжка на електронен магазин на “Магнумстоун” ЕООД за поръчки и продажби на гуми-топъл регенерат (www.gumibg.com).
- 2007 г. - проджект-мениджър за разработване на електронна дилърска система, централна администрация и системата за покупка на единични билети с кредитна карта за реализацията на Проект “Марина Рокет” – екскурзии с кораб от гр. Несебър до гр. Истанбул (Турция) (<http://www.marineprincess.eu/index.php?r=41&lang=bg>)
- 2006 г. - Интернет страница (<http://www.hoteldiamondbg.com>) на хотел Диамант в Слънчев бряг.
- 2005 г. – разработване и поддръжка на Интернет страница (<http://www.zirconbs.com/>) на английската консултантска компания Zircon Business Solutions Ltd.
- 2004 г. - разработване и реализация на представителната Интернет страница (<http://www.marinapalacebg.com/>) на хотел “Марина палас”.
- 2002 г. - спечелен конкурс, организиран от KPMG-Atos (Лондон) за изграждане на представителния Web-site на Дирекция за национален строителен контрол (ДНСК). (www.dnsk.mrrb.government.bg). Проектът е част от програмата за подобряване на административното обслужване на принципа на “едно гише”, финансиран от Министерство на международното развитие на Великобритания с основен партньор Министерски съвет.
- СФБ изгради и поддръжка представителните Интернет-страници на Българска асоциация по хранителна и питейна индустрия - БАХПИ (www.bafdi.com) и на Съюз на преработвателите на плодове и зеленчуци - електронен каталог на българските производители за изложението ANUGA’2003 - Кьолн, със съдействието на GTZ (www.canning.bafdi.com);
- СФБ участва активно в проекта, финансиран от USAID за създаване на електронна система за борсова търговия и информация на Софийска стокова борса АД.

2.3. Основни рискове

2.3.1 Систематични рискове

Систематичните рискове са свързани са с риска, генериран от развитието на икономиката като цяло и са резултат от колебанията на основни макроикономически показатели:

а) Макроикономически

Вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в България може да бъде определена като реална, заради едновременното действие на няколко неблагоприятни фактора:

- бавното възстановяване на световната и европейска икономика от кризата;
- българското правителството не демонстрира намерение за предприемане на мерки за излизане от валутния борд, който продължава вече повече от 13 години;

- голямото намаление на преките чуждестранни инвестиции;
- неблагоприятното развитие на аграрния и индустриален сектор.

б) Валутен

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск заради това, че преобладаващата част от приходите и разходите на дружеството са в български лева или евро, което е с фиксиран курс спрямо лева.

с) Инфлационен

Въпреки тенденциите за ускоряване на инфлацията в България през 2011, дружеството не е изложено на значителен инфлационен риск.

д) Лихвен

Лихвеният риск е пряко свързан с макроикономическите процеси, като се очаква през 2011 г. да се развие тенденция за намаляване на лихвените равнища. От гледна точка на дружеството, лихвеният риск е ограничен.

2.3.2 Несистематични

Несистематичните рискове са вързани с предмета на дейност на дружеството, с възможни изменения на търсенето и с развитието на конкуренцията в сектора.

а) Бизнес риск

Бизнес рискът е свързан с осъществяваната от дружеството основна дейност и отразява вероятността от колебания и несигурност от извършването на услуги и реализирането на приходи. СФБ Капиталов пазар АД работи основно на българския пазар на консултантски услуги, където обемът на приходите е пряко свързан с инвестиционната активност на икономическите субекти в страната, интерес от страна на чуждестранни инвеститори и способността на държавната администрация да управлява ефективно средствата по европейските структурни фондове.

В този смисъл, 2010 г. може да се определи като критична за развитието на дружеството, но с ясна тенденция за нормализиране през 2011 г.

б) Секторен риск

Предимството на дружеството пред конкурентните фирми са:

- дългогодишен опит в сферата на консултантския бизнес;
- огромния експертен опит на водещите специалисти в областта на европейски проекти и програми, финансовия инженеринг, оптимизацията на производствените процеси, създаване и поддържане на ИТ бизнес системи;
- доброто име, с което се ползва дружеството пред своите дългогодишни клиенти и партньори;

- водещия за България опит в областта на индустриалните анализи и проучвания.
- ползването на БД от уникалната за България Информационна система за българските предприятия - BEIS (<http://www.beis.bia-bg.com>)

с) Финансов риск

Финансовият риск би представлявал допълнителна несигурност за дружеството ако ползваше привлечени или заемни средства. От тази гледна точка този вид риск е ограничен за СФБ.

д) Ценови риск

Влиянието на ценовия риск върху дейността на дружеството е ограничено. Продажните цени са формирани на база установените конкурентни пазарни нива, а в структурата на разходите основния дял се формира от възнагажденията (заплати и граждански договори).

е) Ликвиден риск

Дружеството разполага с необходимата ликвидност, която да обезпечи нормална работа.

2.3.3 Намаляване чистата стойност на имуществото под размера на вписания капитал

В резултат на натрупаните отрицателни финансови резултати през последните 2 години (2009 и 2010 г.) **чистата стойност на имуществото на СФБ Капиталов пазар АД е спаднало под размера на вписания капитал от 50 хил.лв.** Съгласно разпоредбите на чл.252, ал.1, т.5 от Търговския закон, ако в срок от една година Общото събрание на акционерите не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване, дружеството се прекратява с решение на съда по седалището по иск на прокурора.

Възможните алтернативни решения за ограничаване на този риск са:

- ОСА да вземе решение за увеличение капитала на дружеството с емисионна цена на новите акции по-висока от номинал;
- ОСА да вземе решение за преобразуване на дружеството в ООД;
- Ръководството на дружеството да предприеме необходимите мерки в рамките на 2011 г. за повишаване чистата стойност на имуществото над размера на основния капитал чрез увеличаване на приходите с по-бързи темпове от тези на разходите.

2.4. Възможности и перспективи за развитие

Основните насоки, в които Ръководството на СФБ ще работи за повишаване приходите на дружеството през 2011 г. са:

- Нарастване на продажбите от „Браншови анализи” чрез привличане на нови клиенти,

- Увеличаване приходите от консултантски услуги във връзка с управление изпълнението на проекти,
- Подготовка и участие на проекти финансирани по оперативните програми на ЕС.

От особено значение за СФБ през периода 2011-2013 г. ще продължи да бъде експертното участие в разработването, управлението и изпълнението на проект на БСК по ОПРЧР за създаване на “Система за оценка на компетенциите на работната сила по браншове и региони”.

2.5. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

СФБ Капиталов пазар АД разполага с необходимия опит и ресурс за успешна реализация на развойна дейност, особено в областта на създаването на приложни системи. Конкретната реализация на подобни проекти ще зависи в най-голяма степен от конкурсните резултати за проектите, за които СФБ ще кандидатства по европейски програми.

2.6. Акционерен капитал на СФБ

Към 31 декември 2009 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.

2.7. Акционерно участие на членовете на Съвета на директорите

В капитала представляван от членовете на Съвета на директорите (СД) от датата на провеждане на последното общо събрание на акционерите не са промени. Акционерното участие на членовете на СД, след измененията е както следва:

Член на Съвета на директорите	Представител на	Акционерно участие към 31.12.2009 г. (бр. акции)
г-н Красимир Стоянов	Еврокапитал АД	20 800
г-н Маню Моравенов	Физическо лице	1000
г-н Жечко Димитров	Физическо лице	1605
	БИК “Капиталов пазар” ЕООД	2 800

2.8. Ценни книжа

2.8.1 Закупени от СФБ

СФБ Капиталов пазар АД притежава пакет от акции на “Уникредит Булбанк” АД, който е закупен през 1994 г.

През 2008 г. стартира съвместния проект с Тур-агентската компания “ПС тур” ЕООД – гр. Бургас за създаване на он-лайн системата за резервации и продажба на туристически услуги www.OK-Booking.com. През 2009 г. с решение на СД на СФБ Капиталов пазар АД е придобит дял от 50% от “ПС тур” ЕООД в размер на 2500 лв.

2.8.2 Сделки със собствени акции

През изминалата 2010 г. не СА извършвани сделки със собствени акции на СФБ.

2.9. Динамика на персонала

През 2010 г. средно списъчният състав на дружеството се запази 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.

Период	Начало	Постъпили	Напуснали	В края
2010 г.	4	-	-	4
2009 г.	4	-	-	4
2008 г.	4	-	-	4
2007 г.	3	2	1	4
2006 г.	4	1	2	3

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 - 2010 г. Счетоводният баланс на СФБ Капиталов пазар АД за 2010 г. е съставен въз основа на информация за салдата по счетоводните сметки към 31 декември 2010 г. и е в Приложение № 1 към настоящия Отчет.

Финансовият резултат от дейността на СФБ Капиталов пазар АД към 31.12.2010 г. е отрицателен, в размер на 23 096 лева, реализиран изцяло от обичайната дейност на дружеството. За сравнение, през предходния отчетен период дружеството завърши със загуба от 35 000 лева.

3.1.1 Дълготрайни активи

Дълготрайните материални активи (ДМА) са формирани изцяло от компютърно оборудване и стопански инвентар с балансова стойност към 31.12.2010 година, в размер на 281 лв.

Финансовите дълготрайни активи на дружеството се формират от притежаваните 184 броя обикновени поименни акции с право на глас от капитала на “Уникредит Булбанк” АД, с отчетна стойност 123 лева, придобити през м. декември 1994 г. и от 250 дружествени дяла от капитала на „ПС ТУР” ООД, ЕИК 102851310, на стойност 2 500 лева, придобити на 12.03.2009 година

3.1.2 Краткотрайни активи

а) Вземания

Общият размер на вземанията на дружеството към 31.12.2010 е 8 902 лв.. По-значителните вземания, които не са от текуща дейност са, както следва:

- предоставен заем в размер на 3 959 лв. и лихва в размер на 980 лв;
- Вземания от клиенти 20 160 лв. (Гимел АД – изготвяне на отраслов анализ);
- Надвнесен корпоративен данък, в размер на 3 472 лева.

б) Финансови средства

Наличните парични средства на дружеството отбелязват намаление от 75 441 лв. на 24 911 лв. към 31.12.2010 г.

в) Финансови инструменти

Към 31.12.2010 година дружеството не притежава финансови инструменти (ФИ), по смисъла на СС 32..

3.1.3 Собствен капитал

а) Основен капитал

Размерът на записания основен капитал на дружеството е 50 000 лв., разпределен в 50 000 броя обикновени, поименни акции с номинал 1.00 лв. Към 31.12.2010 г. капиталът на дружеството е изцяло записан и внесен.

б) Резерви

В дружеството има формирани премийни резерви от емисия на ценни книжа на стойност 476 лева и резерв от последващи оценки на дълготрайни активи, в размер на 466 лева.

С решение на ОСА през 2006 година бяха формирани общи резерви за сметка на разпределение на финансовия резултат. Към 31.12.2010 година стойността на общите резерви на дружеството е 9 927 лева. Намалението в тази статия, в размер на 35 хил. лева, се дължи на покриване в пълен размер на загубата за 2009 година.

в) Резерви

Общият размер на собствения капитал на дружеството, към 31.12.2010 година, възлиза на 45 601 лева.

3.1.4 Пасиви

Към датата на съставяне на счетоводния баланс – 31.12.2010 година, дружеството има дългосрочни задължения към членовете на съвета на директорите, в размер 3 978 лева, представляващи гаранционен депозит, съгл. чл. 240, ал.1 от Търговския закон

Общият размер на краткосрочните задължения възлиза на 8 094 лева, като отбелязват намаление от 45.5 на сто, в сравнение с предходния отчетен период (14 855.). Сумата на текущите задължения е разпределена както следва :

Задължения към клиенти, в т.ч.: получени аванси	829 лв.
Задължения по ЗДДС, м.12.2010 г.	7 238 лв.
Задължение по ЗДДФЛ, ав. вн. от хонорари, м.12.2010 г.	27 лв.

3.2. Отчет за приходи и разходи

Отчетът на приходите и разходите на СФБ Капиталов пазар АД за 2010 г. е представен в Приложение № 2 към настоящия Отчет.

В сравнение с предходния отчетен период се наблюдава намаление в общия размер както на реализираните приходи, така и разходите. През разглеждания период дружеството няма реализирани извънредни приходи и разходи.

3.2.1 Приходи

а) Приходи от продажби на услуги

Нетните приходи от продажби на услуги през 2010 г. възлизат на 117 486 лв, като формират над 98 % от приходите на дружеството. През отчетния период се наблюдава спад на нетните приходи от продажби с около 19%, в сравнение с 2009 г. През текущия период по-съществените пера са следните:

Дейност	2010	2009	Изменение	Изменение
	(в лв.)	(в лв.)	(в лв.)	(%)
Информационни услуги	59 239	88 994	-29 755	-33%
Консултантски услуги (изготвяне на финансови обосновки, проекти, разработване на софтуер, създаване и поддръжка на уеб страници и др.)	30 956	24 054	6 902	29%
Браншови анализи	25 091	32 498	-7 407	-23%
Други	2 200	200	2 000	1 000%
Общо	117 486	145 746	-28 260	-19%

б) Финансови приходи

Финансовите приходи са в размер на 153 лв., формирани основно от дивиденди от участието в капитала на УниКредит Булбанк АД.

3.2.2 Разходи

Общият размер на разходите на дружеството за 2010 година е 140 735лв., срещу 181 957 лв. през 2009 г.

Разходите за обичайната дейност отбелязват намаление, в размер на 41 223 лева или близо 23 %, в сравнение с предходния отчетен период. В структурно отношение не се наблюдават големи различия. За текущия период данните са както следва:

а) Разходи за външни услуги

Към 31.12.2010 г. разходите за външни услуги са в размер на 28 147 лв., срещу 64 291 лв. през 2009 г. Основен дял от тях представляват :

Дейност	2010	2009	Изменение	Изменение
	(в лв.)	(в лв.)	(в лв.)	(%)
възнаграждения и услуги по договор	17 354	50 959	-33 605	-66%
наеми	4 059	4 002	57	1%
пощенски и телефонни разходи	3 627	4 146	-519	-13%
други, в т.ч.: копирни услуги	3 107	5 184	-2 077	-40%
Общо	28 147	64 291	-36 144	-56%

б) Разходи за заплати

Разходите за заплати на служителите и възнагражденията на Съвета на директорите на СФБ за отчетния период са в размер на 103 832 лв., срещу 96 230 лв. през 2009 г. Увеличението е изцяло за сметка на разходите за възнаграждения на служителите. Структурата на разходите за възнаграждения е както следва:

Разходи за възнаграждения	Сума
Служители	60 632 лв.
Членове на Съвета на директорите	43 200 лв.

в) Разходи за амортизации

Начислените амортизационни разходи за текущата година са в размер на 283 лева и се отнасят за дълготрайни материални и нематериални активи, собственост на дружеството. Натрупаната обща амортизация на активите, възлиза на 18 713 лева.

г) Други разходи за дейността

Другите разходи за дейността към 31.12.2010 г. възлизат на 2 806 лева.

д) Финансови разходи

Финансовите разходи към 31.12.2010 г. са в размер на 980 лв., от които 20 лева са начислени и изплатени банкови такси и комисионни, 959 лв. са отрицателните разлики от текуща преоценка на наличните валутни средства, съгласно Закона за счетоводство.

3.2.3 Финансов резултат

Счетоводният финансов резултат на дружеството за 2010 г. е отрицателен, в размер на 23 096 лв.

3.3. Отчет за паричните потоци

Отчетът за паричните потоци на СФБ Капиталов пазар АД за 2010 г. се съдържа в Приложение № 3 към настоящия Отчет.

Отчетът за паричните потоци включва паричните потоци постъпления и плащания от основната дейност, инвестиционната дейност и финансовата дейност и е съставен в съответствие с НСФОМСП 7 – Отчети за паричните потоци.

3.4. Отчет за собствения капитал

Отчетът за собствения капитал на СФБ Капиталов пазар АД за 2010 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 с приложение № 6 към НСФОМСП 1.

3.5. Счетоводна политика

3.5.1 База за изготвяне на годишния финансов отчет

Годишния финансов отчет на предприятието за 2010 година е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството (ЗС) и Националните стандарти за финансови отчети на малки и средни предприятия (НСФОМСП), приложими за 2010 година.

Дружеството прилага облекчена форма на финансова отчетност, съгласно § 1, т.15 от Допълнителните разпоредби на ЗС.

Дружеството се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими за неговата дейност към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

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

Финансовия отчет за 2010 година е изготвен в съответствие с принципите: текущо начисляване; действащо предприятие; предимство на съдържанието пред формата; предпазливост; съпоставимост на приходите и разходите; постоянство. Настоящият годишен финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена.

Финансовият отчет е представен в хиляди български лева.

3.5.2 Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна финансова година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промените в представянето в текущата година.

3.5.3 Отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на дружеството е българският лев. Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат в легова равностойност, на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на тримесечна и годишна база като се използва официалният курс на БНБ на последния работен ден от тримесечието/годината.

3.5.4 Приходи

Реализираните в дружеството приходи се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване възнаграждение под формата на парични средства и се признават в съответствие с изискванията на СС 18 – Приходи.

3.5.5 Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване, при спазване принципите за текущо начисляване и съпоставимост.

3.5.6 Дълготрайни активи

Дълготрайните материални активи (ДМА) са представени в счетоводния баланс по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. За последваща оценка на ДМА се прилага препоръчителния подход, съгласно СС 16. В предприятието е възприет стойностен праг за отчитане на дълготрайните материални активи в размер на 200 (двеста) лева.

Последващите разходи, свързани с дълготраен материален актив, водещи до подобряване на бъдещата икономическа изгода от актива се отчитат като увеличение на балансовата му стойност.

За амортизацията на всички амортизируеми дълготрайни активи (материални и нематериални) се прилага линеен метод на амортизация.

Прилаганите годишни амортизационни норми по групи активи са както следва:

Категория активи	Годишна амортизационна норма (%)
Категория I	4
Категория II	30
Категория III	10
Категория IV	50
Категория V	25
Категория VI	100/години на правното ограничение
Категория VII	15

Методът на амортизация на амортизируемите дълготрайни активи, прилаган през 2010 г., не се променя в сравнение с този, който е прилаган през 2009 година.

3.5.7 Материални запаси

Материалните запаси се оценяват и представят във финансовия отчет по пониската от цената на придобиване и нетната реализируема стойност.

Нетната реализируема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с необходимите разходи за завършване на производствения цикъл и разходите, необходими за осъществяване на продажбата.

При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена.

3.5.8 Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по стойността на оригинално издадената фактура, намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми.

Приблизителна оценка за съмнителни и несъбираеми вземания се прави,

когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока степен на несигурност.

3.5.9 Пари и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности и разплащателните сметки.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици
- са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи се посочва като плащания към доставчици към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период.

3.5.10 Задължения към доставчици и други задължения

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

3.5.11 Данъци върху печалбата

а) Текущ данък върху печалбата

Текущият данък върху печалбата е определен в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство - Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2010 г. е 10%.

б) Отсрочени данъци върху печалбата

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/загуба.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспадат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/загуба.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на финансовия отчет и се редуцират до степента, до която е

вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Към 31.12.2010 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10%.

3.6. Други оповестявания

3.6.1. След датата, към която е изготвен финансовия отчет, не са настъпили коригиращи и некоригиращи събития.

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

3.6.3. За отразяване на Фундаменталните грешки от промени в счетоводната политика е приложен препоръчителния подход на СС 8 – Нетни печалби или загуби за периода, фундаментални грешки и промени в счетоводната политика. Грешките и ефектите от промяната на счетоводната политика се отчитат чрез корекция на салдото по сметката за неразпределена печалба от минали години.

3.6.4. През 2010 година предприятието не е било наемодател по лизингови договори – оперативни и финансови.

3.6.5. 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;

няма неизползвани натрупващи се отпуски.

3.6.6. През 2010 година предприятието не е получавало правителствени дарения и не е ползвало преотстъпени и опростени данъци.

3.6.7. Предприятието не е осъществявало съвместна дейност през 2010 година.

3.6.8. Не е задължено да оповестява доход на акция;

3.6.9. Към 31.12.2010 година СФБ „Капиталов пазар” АД притежава 250 (двеста и петдесет) дружествени дяла, всеки един с номинална стойност от по 10 (десет) лева, възлизащи на обща стойност 2 500 (две хиляди и петстотин) лева и представляващи 50 (петдесет) на сто от капитала на „ПС ТУР” ООД. Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. Бургас-8000, ул. Александър Велики No 1. Съгласно последния приет годишен финансов отчет, през 2009 година „ПС ТУР” ООД формира отрицателен финансов резултат, в размер на 15 хил. лева. Собственият капитал на дружеството е в размер на 9 (девет) хиляди лева, разпределен както следва:

- Записан капитал – 5 (пет) хиляди лева;
- Неразпределена печалба – 11 (единадесет) хиляди лева;

- Непокрита загуба – 7 (седем) хиляди лева.

СФБ „Капиталов пазар” АД не е задължено да съставя консолидиран финансов отчет, съгласно разпоредбите на чл. 37, ал.2 и чл. 37а, ал.1 от ЗС.

3.6.10. Към 31.12.2010 година СФБ „Капиталов пазар” АД не притежава финансови инструменти, по смисъла на СС 32.

3.6.11. С формираните неизползвани данъчни загуби не е признат актив по отсрочени данъци, поради несигурността в бъдеще да бъде генерирана достатъчна облагаема печалба, от която да бъдат приспаднати.

3.6.12. Предприятието няма преустановени дейности през 2010 година.

3.6.13. Дружеството не е отразявало биологични активи през 2010 година.

3.6.14. Дружеството не е предприятие от група.

3.6.15. В счетоводния баланс на предприятието няма задължения, които стават дължими и изискуеми след повече от 5 години, или за които са предоставени обезпечения.

3.6.16. През отчетния период не са записвани нови акции.

3.6.17. През 2010 година предприятието не е придобивало собствени акции.

3.7. Показатели за финансовото състояние и резултати от дейността

Показател	2005	2006	2007	2008	2009	2010
1. Рентабилност						
1. 1. Рентабилност на приходите от дейността	0.14	0.04	0.12	0.01	-0.24	-0.19
1. 2. Рентабилност на собствения капитал	0.23	0.07	0.29	0.03	-0.51	-0.5
1. 3. Рентабилност на пасивите	0.58	0.19	1.81	0.09	-1.84	-1.92
2. Ликвидност						
2. 1. Обща ликвидност	4.14	3.56	7	4.16	4.94	4.58
2. 2. Бърза ликвидност	4.14	3.56	7	4.16	4.94	4.58
2. 3. Абсолютна ликвидност	3.32	3.30	6.44	2.78	4.41	2.08
3. Автономност						
3. 1. Финансова автономност	0.72	0.72	0.86	0.76	0.78	0.79
3. 2. Коефициент на задлъжнялост	1.39	1.38	1.16	1.31	1.28	1.26
4. Обръщаемост на материалните краткотрайни активи						
4. 1. Обръщаемост на вземанията - в дни	58.91	20.83	13.56	44.78	22.19	91.53
5. Ефективност						
5. 1. Ефективност на разходите	1.16	1.05	1.15	1.01	0.81	0.84
5. 2. Ефективност на приходите	0.86	0.95	0.87	0.99	1.24	1.19

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ (ОПИСАНИЕ)

Рентабилност на приходите от дейността. Показателят дава информация за частта на печалбата от нетните приходи от продажби (каква печалба се пада на един лев продадена стока). Формула: $\text{Резултат от отчетния период} / \text{Нетни приходи от продажби}$

Рентабилност на собствения капитал. Показателят дава информация за размера на печалбата, който се пада на един лев акционерен капитал. Формула: Резултат от отчетния период / Собствен капитал

Рентабилност на пасивите. Показателят дава информация за размера на печалбата, който се пада на един лев привлечен капитал. Формула: Резултат от отчетния период / (Сума на пасива - Собствен капитал)

Обща ликвидност. Показателят дава информация за способността на дружеството да посрещне своите краткосрочни задължения. Формула: (Краткотрайни активи - Разходи за бъдещи периоди)/Краткосрочни задължения

Бърза ликвидност. Показателят дава информация за способността на дружеството да посрещне своите краткосрочни задължения, използвайки само краткосрочните си активи. Формула: (Краткосрочни вземания+Краткосрочни инвестиции+Парични средства в брой+Парични средства в банкови сметки) / Краткосрочни задължения

Абсолютна ликвидност. Показателят дава информация за способността на дружеството да посрещне своите краткосрочни задължения, използвайки само паричните си средства. Формула: (Парични средства в брой+Парични средства в банкови сметки) / Краткосрочни задължения

Финансова автономност. Показателят дава информация за способността на дружеството да покрие дългосрочните си задължения към кредиторите. Формула: Собствен капитал / Сума на пасивите

Коефициент на задлъжнялост. Показателят дава информация за нивото на финансова автономност на дружеството от неговите кредитори. Формула: Сума на пасивите / Собствен капитал

Обръщаемост на вземанията - в дни. Показателят дава информация за средното време (в дни) необходимо за събиране на краткосрочните вземания. Формула: (Краткосрочни вземания / Нетни приходи от продажби) * 360

Ефективност на разходите. Показва ефективността от дейността на компанията. Формула: Общо приходи / Общо разходи

Ефективност на приходите. Показва ефективността от дейността на компанията. Формула: Общо разходи / Общо приходи

IV. Доклад на независимия одитор

До Ръководството на
СФБ „Капиталов пазар” АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **СФБ „Капиталов пазар” АД (Дружеството)**, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2010 година и отчета за приходите и разходите, отчета за промените в собствения капитал, отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

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

База за становище

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска, одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът

също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Одиторско мнение

По наше мнение, финансовия отчет дава вярна и честна представа за имущественото и финансово състояние на Дружеството към 31.12.2010 год., както за неговите финансови резултати, промяната в паричните потоци и собствения капитал за годината, завършваща тогава, в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на годишния доклад за дейността на Дружеството относно съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31.12.2010 г. по отношение на финансовата информация.

31.03.2011 г.
гр. София

Бойко Маринов
дипломиран експерт-счетоводител
регистриран одитор

V. ПРИЛОЖЕНИЕ

5.1. Приложение 1 – Счетоводен баланс за 2010 г.

А К Т И В			П А С И В		
Раздели, групи, статии	Сума	(лева)	Раздели, групи, статии	Сума	(лева)
	текуща година	предходна година		текуща година	предходна година
а	1	2	а	1	2
A. Дълготрайни (дългосрочни) активи			A. Собствен капитал		
I. Дълготрайни материални активи			I. Основен капитал		
1 Машини и оборудване	142	385	1 Записан капитал	50000	50000
2 Други дълготрайни материални активи	139	178	Общо за група I:	50000	50000
Общо за група I:	281	563	II. Резерви		
II. Дълготрайни нематериални активи			1 Премии от емисия	476	476
Общо за група II:	0	0	2 Резерв от последващи оценки	466	466
II I. Дългосрочни финансови активи			3 Целеви резерви	9927	44927
1 Дялове и участия, в т. ч. във:	2623	2623	- в т.ч. Общи резерви	9927	44927
- асоциирани предприятия	2500	2500	Общо за група II:	10869	45870
- други предприятия	123	123	III. Финансов резултат		
Общо за група III:	2623	2623	1 Натрупана печалба (загуба)	7827	7827
IV. Търговска репутация			- в т.ч. Неразпределена печалба	7827	7827
Общо за група IV:	0	0	2 Текуща печалба (загуба)	(23096)	(35000)
V. Разходи за бъдещи периоди			Общо за група III:	(15268)	(27173)
Общо раздел А:	2903	3186	Общо раздел А:	45601	68696
Б. Краткотрайни (краткосрочни) активи			Б. Дългосрочни пасиви		
I. Материални запаси			I. Дългосрочни задължения		
Общо за група I:	0	0	1 Други дългосрочни задължения	3978	3978
II. Краткосрочни вземания			Общо за група I:	3978	3978
1 Вземания от свързани предприятия	5816	5019	II. Приходи за бъдещи периоди и финансираня		
2 Вземания от клиенти и доставчици	20160		Общо за раздел Б:	3978	3978
3 Съдебни и присъдени вземания	412	412	В. Краткосрочни пасиви		
4 Данъци за възстановяване	3472	3472	I. Краткосрочни задължения		
Общо за група II:	29859	8902	1 Задължения към доставчици и клиенти	829	1519
III. Краткосрочни финансови активи			2 Задължения към осигурителни предприятия	27	
Общо за група III:	0	0	3 Данъчни задължения	7238	13336
			Общо за група I:	8094	14855

IV.	Парични средства						
1	Парични средства в брой	6340	59989	II.	Приходи за бъдещи периоди и финансираня		
2	Парични средства в безсрочни депозити	18570	15453	Общо раздел В:		8094	14855
Общо за група IV:		24911	75441				
V.	Разходи за бъдещи периоди						
Общо за раздел Б:		54770	84344				
Сума на актива (А+Б)		57673	87530	Сума на пасива (А+Б+В)		57673	87530
В.	Условни активи	664	8347	Г.	Условни пасиви	664	8347

5.2. Приложение 2 – Отчет за приходите и разходите за 2010 г.

Наименование на разходите	Сума		Наименование на приходите	Сума	
	текуща година	(лева) предходна година		текуща година	(лева) предходна година
а	1	2	а	1	2
А. Разходи за обичайна дейност			А. Приходи от обичайна дейност		
I. Разходи по икономически елементи			I. Нетни приходи от продажби на:		
1 Разходи за материали	596	293	1 Продукция		
2 Разходи за външни услуги	28147	64291	2 Стоки		
3 Разходи за амортизации	283	2046	3 Услуги	115286	145746
4 Разходи за възнаграждения	103832	96230	4 Други	2200	
5 Разходи за осигуровки	4091	14245	Общо за група I:		117486 145746
6 Други разходи	2806	2875	II. Приходи от финансиране		0 0
в т.ч.:			в т.ч. от правителството		0 0
- обезценка на активи			III. Финансови приходи		
- провизии			1 Приходи от лихви	3	1138
Общо за група I:		139755 179981	в т.ч. лихви от свързани предприятия		
II. Суми с корективен характер			2 Приходи от участия	150	
1 Балансова стойност на продадени активи (без продукция)			в т.ч. дивиденди	150	
2 Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни активи по стопански начин			3 Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти		
3 Изменения на запасите от продукция и незавършено производство			4 Положителни разлики от промяна на валутни курсове		
4 Приплоди и прираст на животни			5 Други приходи от финансови операции		161
5 Други суми с корективен характер			Общо за група III:		153 1299
Общо за група II:		0 0	Б. Общо приходи от дейността (I+II+III)		117639 147045
III. Финансови разходи			В. Загуба от обичайна дейност		23096 34912
1 Разходи за лихви		325	IV. Извънредни приходи		
в т.ч. лихви към свързани предприятия					
2 Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти		168			
3 Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	20	77			
4 Други разходи по финансови операции	959	1407			
Общо за група III:		980 1977			
Б. Общо разходи за дейността (I+II+III)		140735 181957			
В. Печалба от обичайна дейност		0 0			
IV. Извънредни разходи		0 0			
Г. Общо разходи (Б+IV)		140735 181957	Г. Общо приходи (Б+IV)		117639 147045
Д. Счетоводна печалба		0 0	Д. Счетоводна загуба		23096 34912
V. Разходи за данъци		0 89			
- Данъци от печалбата					
- Други		89			
Е. Печалба (Д-V)		0 0	Е. Загуба (Д+V)		23096 35000
Всичко (Г+V+E)		140735 182046	Всичко (Г+E)		140735 182046

5.3. Приложение 3 – Отчет за паричните потоци за 2010 г.

(в лева)

Наименование на паричните потоци		Текущ период			Предходен период		
		постъпления	плащания	нетен поток	постъпления	плащания	нетен поток
а		1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от основната дейност							
1	Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	114340	29834	84506	205099	90499	114601
2	Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		109866	(109866)		113459	(113459)
3	Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	153		153	1138	325	813
4	Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики		20	(20)		77	(77)
5	Платени и възстановени данъци върху печалбата			0		298	(298)
6	Платени и възстановени ДДС и еднократни данъци		22149	(22149)		8290	(8290)
7	Други парични потоци от основната дейност		3154	(3154)	231	3775	(3543)
Всичко парични потоци от основната дейност (А)		114493	165024	(50531)	206469	216721	(10253)
Б. Парични потоци от инвестиционната дейност							
1	Парични потоци, свързани с дълготрайни активи			0		2808	(2808)
Всичко парични потоци от инвест. дейност (Б)		0	0	0	0	2808	(2808)
В. Парични потоци от финансовата дейност							
1	Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми			0	18889	18889	0
Всичко парични потоци от финансовата дейност (В)		0	0	0	18889	18889	0
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)		114493	165024	(50531)	225358	238418	(13060)
Д. Парични средства в началото на периода				75441			88501
Е. Парични средства в края на периода				24911			75441

5.4. Приложение 4 – Отчет за собствения капитал за 2010 г.

(в лева)

Показатели	Основен капитал	Резерви					Финансов резултат		Резерв от преводи	Общо собствения капитал
		Премии от емисия	Резерв от последващи оценки на активи и пасиви	Целеви резерви			Печалба	Загуба		
				Общи	Специализирани резерви	Други				
<i>a</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>10</i>
Салдо в началото на отчетния период	50000	476	466	44927	0	0	7827	(35000)	0	68696
1 Изменения за сметка на собствениците в т.ч.:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
увеличение										0
намаление										0
2 Финансов резултат за текущия период								(23096)		(23096)
3 Разпределения на печалба										0
в т.ч. за дивиденди										0
4 Покриване на загуба				(35000)				35000		0
5 Последващи оценки на ДМА в т.ч.:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
увеличение										0
намаление										0
6 Последващи оценки на финансови активи и инструменти в т.ч.:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
увеличение										0
намаление										0
7 Промени в счетоводната политика, грешки и др.										0
8 Други изменения в собствения капитал										0
Салдо към края на отчетния период	50000	476	466	9927	0	0	7827	(23096)	0	45601
9 Промени от преводи на годишни финансови отчети на предприятия в чужбина										0
10 Промени от преизчисляване на финансови отчети при свръх инфлация										0
Преизчислен собствен капитал към края на отчетния период	50000	476	466	9927	0	0	7827	(23096)	0	45601