



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

БУЛБРОКЪРС ЕАД

31 декември 2010 г.



BULBROKERS

Грант Торнтон ООД
Бул. Черин връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Собственика на
БУЛБРОКЪРС ЕАД
Гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на дружество **БУЛБРОКЪРС ЕАД** към 31 декември 2010 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

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

Одитът включва 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 отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът

взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на **БУЛБРОКЪРС ЕАД** към 31 декември 2010 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания - Организация и съхранение на клиентските активи в дружеството

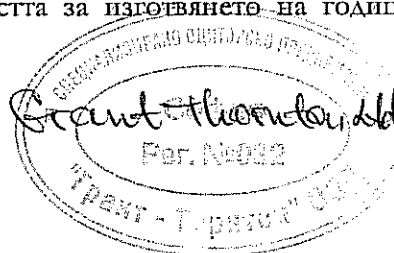
Прегледахме разработената и прилагана в **БУЛБРОКЪРС ЕАД** организация във връзка със съхранението на клиентските активи в дружеството и потвърждаваме, че съхранението им и отчитането им са в съответствие с изискванията на Наредба 38/25.07.2007 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2010 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2010 г. на **БУЛБРОКЪРС ЕАД**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор

15 март 2011 г.
гр. София

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	10
Отчет за всеобхватния доход	12
Отчет за промените в собствения капитал	13
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	14
Пояснения	15

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2010 ГОДИНА

Булброкърс ЕАД изготви настоящият доклад за дейността на основание изискванията на разпоредбите на чл.33 от Закона за счетоводството. Докладът представя анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно състоянието, развитието и основните рискове, пред които е изправено дружеството.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Собственост и управление

Булброкърс ЕАД е рег. по ф.д. № 14059/1997 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Шейново № 7. Дружеството притежава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник № РГ-03-0009/28.02.2006 г. издаден от Комисията за Финансов Надзор и разрешение № 117/07.02.2008 г. на Българска народна банка.

Дружеството е член на Българска фондова борса АД и Централен депозитар АД. Основният капитал на дружеството е 3 700 000 лв., разпределени в 370 000 броя акции с номинална стойност 10 лв. всяка. Към 31 декември 2010 г. едноличен собственик на капитала на дружеството е Финансиа груп АД.

Едноличен собственик на капитала

Едноличният собственик на капитала Финансиа груп АД е регистрирано в търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 175321311 и е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. Шейново №7.

Финансиа груп АД е с капитал 7 663 233 /седем милиона шестстотин шестдесет и три хиляди двеста тридесет и три/ лева, разпределен в 7 663 233 / седем милиона шестстотин шестдесет и три хиляди двеста тридесет и три / акции с номинал 1 лв.

Информация по чл.247, ал (2) от Търговския закон

Към 31.12.2010 г. Съвета на директорите на Булброкърс ЕАД е в състав:

- Иван Денчев Ненков

- Станимир Кръстев Кръстев
- Росица Милкова Ангичкова
- Радослав Георгиев Рачев
- Иво Иванов Сепзов

1. Членовете на Съвета на директорите на Булброкърс ЕАД не са придобивали, не притежават и не са прехвърляли през 2010 г. акции или облигации на дружеството.
2. Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите на Булброкърс ЕАД не притежават права да придобиват акции и облигации на дружеството.

3. Участие на членовете на Съвета на директорите на Булброкърс ЕАД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.
 - ИН 12 ЕООД, ЕИК 175265070 – Единоличен собственик на капитала и Управител;
 - АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ АД, ЕИК 130110044, като член на Съвета на директорите с мандат до 09.06.2013 г. и прокурист;
 - БУЛБРОКЪРС КОНСУЛТИНГ ЕООД, ЕИК 175057308, длъжност: Управител;
 - ФИНАНСИА ГРУП АД, ЕИК 175321311 – Председател на Съвета на директорите;
 - КАПИТАЛ БАНКА АД, Македония, Скопие, ЕБМС 5111056 – Член на Надзорния Съвет

Участие на Станимир Кръстев Кръстев в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието му в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети:

- КАОЛИН АД, ЕИК 827182866; Член на Надзорния съвет;
- АЛФА ТЕЛЕКОМ ЕАД, ЕИК 175099474, Член на Съвета на директорите;
- АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ АД, ЕИК 130110044, Член на Съвета на директорите

- БУЛБРОКЪРС КОНСУЛТИНГ ЕООД, ЕИК 175057308, Управител
- ФИНАНСИА ГРУП АД, ЕИК 175321311 – Член на Съвета на директорите
- КАПИТАЛ БАНКА АД, Македония, Скопие, ЕБМС 5111056 – член на Надзорния Съвет.

Участие на Росица Милкова Лисичкова в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието му в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети:

- ОПТИМА АКАУНТ ЕООД, ЕИК 175320524, притежава дялове в размер на 48 % от капитала на дружеството; Управител;
- ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ, ЕИК 131397743, Член на Съвета на директорите;
- АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД, ЕИК 175037316, Член на Съвета на директорите и представляващ Дружеството;
- ФИНАНСИА ГРУП АД, ЕИК 175321311 – Член на Съвета на директорите и представляващ Дружеството;
- ЕФ СЪРВИСИЗ ЕООД, ЕИК: 200040826, Управител
- АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ, ЕИК 175145295, член на Съвета на директорите и представляващ дружеството;
- „ВИЛНО СЕЛИЩЕ АКЛАДИ” ЕАД, ЕИК 175114666, в качеството си на член на Съвета на директорите с мандат до 17.09.2013Г.
- „КАПИТАЛ БАНКА” АД, Македония, Скопие, ул. „27 Март” № 1, ЕБМС 5111056, като член на Надзорния съвет.

Радослав Георгиев Рачев не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. Не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети.

Участие на Иво Иванов Сеизов в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието му в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети:

- КЕПИТЪЛ АДВАЙЗЪР ЕООД, ЕИК 175053911, Единоличен собственик на капитала и управител;
- АДВАЙЗЪР БГ ЕООД, ЕИК 200974653, Единоличен собственик на капитала и управител;

4. Няма сключени договори през 2010 г. по чл. 240б от ТЗ между членовете на СД и самото дружество.

Информацията, изисквана по реда на чл. 187а от Търговския закон

1. Дружеството не е придобивало или прехвърляло през годината собствени акции. Дружеството не притежава собствени акции.
2. Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

II. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА БУЛБРОКЪРС ЕАД КЪМ КРАЯ НА 2010 година

а) ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Основна цел на дейността на дружеството е развитие на основните дейности на компанията и разширяване на пазарния ѝ дял. Дружеството се развива в следните основни направления:

Услуги за индивидуални инвеститори – електронна търговия с валута, договори за разлика, акции приети за търговия на БФБ – София и посреднически услуги при сделки с чуждестранни финансови инструменти, както и доверително управление на клиентски активи

Услуги за институционални инвеститори - търговия с държавни ценни книжа, репо сделки, управление на големи пакети акции, услуги по държане на клиентски активи и управление на парични средства.

б) ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА

Водено от развитието на глобалната финансова криза, дружеството извърши реструктуриране на инвестиционните си намерения, като инвестициите в собствен портфейл бяха редуцирани до минимални пропорции.

Структурата на инвестициите на Булброкърс ЕАД към 31.12.2010 г. е както следва:

СОБСТВЕНИ АКТИВИ	31.12.2010	
	Малцинствено участие	38 261
Материални и нематериални дълготрайни активи	297 775	5.30%
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	540 106	9.60%
Държавни ценни книжа	2 076 409	36.92%
Облигации	417 130	7.42%
Репо сделки	1 304 053	23.19%

Собствени парични средства	582 281	10.35%
Данъчни вземания	61 023	1.08%
Вземания	303 995	5.40%
Други текущи активи	3 381	0.06%
ОБЩО СОБСТВЕНИ АКТИВИ	5 624 414	100.00%
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	1 922 281	-
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ	3 702 133	-

III. ЛИКВИДНОСТ

Инвестиционната стратегия на Дружеството следва принципите за намаляване на риска за акционерите чрез диверсификация и ликвидност на портфейла.

Структурата на активите на Дружеството и дела в ценни книжа се определя с решение на Инвестиционния комитет на Дружеството.

Булброкърс ЕАД към 31.12.2010 г. разполага с:

- общо парични средства по разплащателни сметки и депозитни сметки в банка-собствени и клиентски, държавни ценни книжа, издадени от РБългария - в размер над 100% от текущите задължения на дружеството.

- общо парични наличности по разплащателни сметки и депозитни сметки в банка със срок на падежа до 3 месеца - собствени и клиентски - в размер на 99% от всички парични средства.

Дружеството следи ежедневно своите показатели за капиталова адекватност и ликвидност. Показателите са нормативно определени в Наредба 35 на Комисията по финансов надзор. Дружеството има и вътрешни правила за управление на ликвидността и за излагането си на рискове - ценови, кредитен, пазарен, лихвен, позиционен, валутен, ликвиден. Дружеството има консервативен подход по отношение на управлението на рисковете. Менджърът на дружеството има дългогодишен опит в управлението на рисковите фактори и не вижда сериозни затруднения пред себе си, както и се надява да реализира целите си за запазване и подобряване на резултатите от управлението и през 2010 г.

Дружеството управлява валутните си експозиции чрез постоянен мониторинг и преценка (mark-to-market) към текущите пазарни нива 24 часа в денонощието. Дружеството има договор с минимум две финансови институции подсилващи информационна система за търговия и анализ на финансовите инструменти.

Всички експозиции на дружеството по отношение на кредитния, ликвидния, валутния риск са покрити със собствен капитал.

Надзор над управлението на рисковете осъществява и Комисията за финансов надзор чрез подаваната отчетност по Наредба No 35. Към 31.12.2010 г. превишението на

собствения капитал над капиталовите изисквания за позиционен, кредитен, валутен, оперативен и сетълмент риск по Наредба 35 е 2 584 368 лв.

Дружеството отчита отделно собствените парични средства от паричните средства на клиенти и собствените инвестиции от инвестициите на клиентите си. Финансирането на дружеството е обезпечено в краткосрочен план от собствения капитал.

IV. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Капиталовите ресурси, с които дружеството разполага се състоят от:

- собствен капитал на дружеството,
- финансовия резултат от дейността на дружеството.

Към 31.12.2010 г. собствения капитал на дружеството е 3 702 133 лв., от които 3 700 000 лв. основен капитал и 370 000 лв. резерви.

Финансовият резултат на дружеството за 2010 г. е загуба в размер на 414 103 лв, а натрупаната печалба от предходни периоди е 46 237 лв. Задълженията към финансови предприятия към 31.12.2010 г. възлизат на 1 801 793 лв.

V. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ПРЕЗ 2010 г.

Основните финансови показатели на БУЛБРОКЪРС ЕАД за 2010 г. са следните :

А) нетна стойност на акция:

Нетната стойност на една акция на 31.12.2010 г. – 10 лв./към 31.12.2009 г.-12.33 лв./

Б) финансов резултат от инвестиционна дейност

Финансов резултат от собствена инвестиционна дейност:

- нетен резултат от операции с чуждестранна валута – 740 235 лв.
- нетен резултат от сделки и преоценки на финансови активи: 85 995 лв.
- приходи от лихви: 220 033 лв.
- разходи за лихви: (17 071) лв.
- приходи от дивиденди: 493 лв.

Финансов резултат от собствена инвестиционна дейност за 2010г.: 1 029 685 лв.

Финансов резултат от посредническа дейност - предоставени инвестиционни услуги и управление на клиентски активи:

- други финансови разходи (такси и комисионни за сделки): (285 469) лв.

- други финансови приходи (комисионни от клиенти за сделки и от управление на портфейли) – 454 341 лв.
- валутна преоценка – (22 689) лв.
- разходи по отписване на клиентски вземания - (46 520) лв.

Финансов резултат от посредническа дейност за 2010г.: 99 663 лв..

Нефинансови приходи за 2010 г.: 129 814 лв.

Административни разходи на дружеството за 2010 г. :

- Възнаграждения: 716 172 лв.
- Външни услуги по поддръжка на офис и ползване на информация – 767 345 лв.
- Амортизации на нетекущи активи: 84 433 лв.
- Други разходи – 108 195 лв.

Административни разходи за 2010 г.- 1 676 145 лв.

Финансов резултат на дружеството от цялата дейност за 2010 г. – (416 983) лв.

VI. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ.

Няма важни събития, свързани с дейността на Булброкърс ЕАС настъпили след 31 декември 2010 г.

VII. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА БУЛБРОКЪРС ЕАД

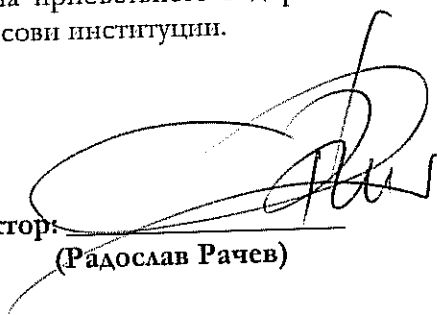
През 2010 година развитието на Булброкърс ЕАД ще бъде насочено главно върху следните направления:

1. Увеличаване на дялът на посредника в обслужването на индивидуални клиенти в областта на финансовите услуги, чрез популяризиране на нови продукти, инструменти и пазари, на които предлага брокерски услуги, включително и чрез интегрирането на други регионални борси в електронната система за търговия Meta Trader.
2. Увеличаване на присъствието в интернет пространството чрез високо функционална интернет страница за анализи и прогнози, както и чрез рекламни банери, предназначени както за местни, така и за клиенти от съседните на България държави.
3. Оптимизиране на разходите за центрове за продажби в големи градове и бизнес сгради.

БУЛБРОКЪРС ЕАД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2010 г.

4. Запазване на позициите като посредник, обслужващ институционални клиенти във връзка с поемане и пласиране на емисии, брокерски операции и др. корпоративни услуги.
5. Разширяване на присъствието в държавите от региона чрез партньорство с водещи финансови институции.

Изпълнителен директор:


(Радослав Рачев)

Дата: 15 март 2011 г.



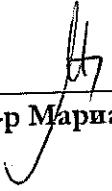
Отчет за финансовото състояние

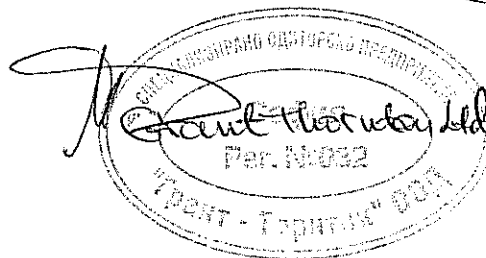
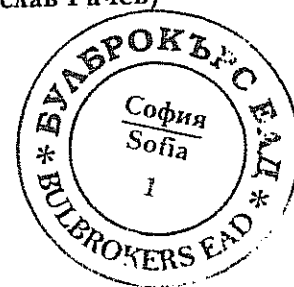
	Пояснения	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	146	109
Нематериални активи	6	152	154
Дългосрочни финансови активи	8	38	38
Нетекущи активи		<u>336</u>	<u>301</u>
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	10	4 338	1 366
Вземания	11	267	323
Вземания от свързани лица	24.3	37	378
Данъчни вземания	12	61	62
Други текущи активи		3	9
Пари и парични еквиваленти	13	6 306	10 119
Текущи активи		<u>11 012</u>	<u>12 257</u>
Общо активи		<u>11 348</u>	<u>12 558</u>

Изготвила: 
 (Вера Ниновска)

Изпълнителен директор: 
 (Радослав Рачев)

Дата: 15 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: 
 (А-р Мариана Михайлова)

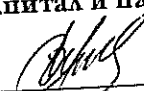


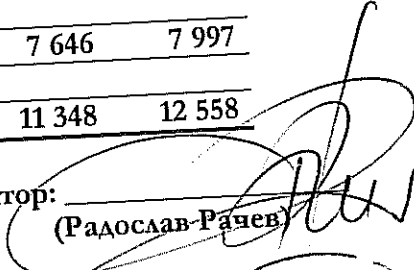
Поясненията към финансовия отчет от стр. 15 до стр.53 представляват неразделна част от него.

БУАБРОКЪРС ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.


Отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснения	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14.1	3 700	3 700
Резерви	14.2	370	600
Неразпределена печалба от предходни периоди		46	52
Печалба/(загуба) за текущия период		(414)	209
Общо собствен капитал		3 702	4 561
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пасиви по отсрочени данъци	9	3	6
Нетекущи пасиви		3	6
Текущи пасиви			
Задължения към финансови институции	15.1	1 802	-
Задължения към клиенти	15.2	5 649	7 742
Краткосрочни задължения към свързани лица	24.3	75	169
Задължения към персонала и осигурителни институции	17.2	28	33
Данъчни задължения	16	2	9
Други задължения		87	38
Текущи пасиви		7 643	7 991
Общо пасиви		7 646	7 997
Общо собствен капитал и пасиви		11 348	12 558

Изготвила: 
 (Вера Ниновска)

Изпълнителен директор:
 (Радослав Рачев) 

Дата: 15 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: 
 (А-р Мариана Михайлова)




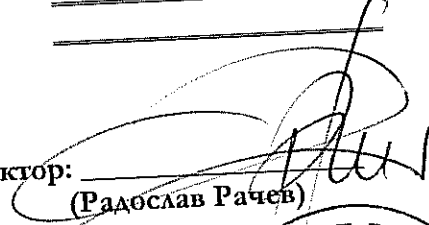
Поясненията към финансовия отчет от стр. 15 до стр. 53 представляват неразделна част от него.

БУЛБРОКЪРС ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

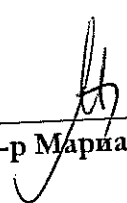
Отчет за всеобхватния доход

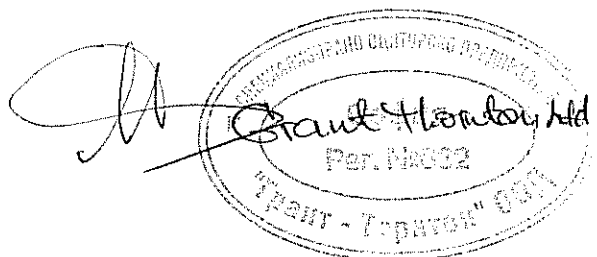
	Пояснения	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Приходи от комисионни	18	454	531
Административни разходи		(1 676)	(1 923)
Разходи за комисионни за посредническа дейност	19	(286)	(367)
Печалба от продажба на нетекущи активи		24	-
Печалби / (Загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	20	86	530
Приходи от дивиденди		1	4
Приходи от лихви	21	220	385
Разходи за лихви	21	(17)	(164)
Печалби/(загуби) от валутни операции	22	718	1 135
Други финансови приходи / (разходи), нетно		59	109
Печалба/Загуба преди данъци		(417)	240
Разходи за данъци, нетно	23	3	(31)
Печалба/Загуба за годината		(414)	209

Изготвил: 
 (Вера Ниновска)

Изпълнителен директор: 
 (Радослав Рачев)

Дата: 15 март 2011 г.

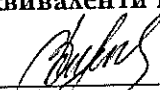
Заверил съгласно одиторски доклад: 
 (А-р Мариана Михайлова)



Поясненията към финансовия отчет от стр. 15 до стр.53 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци

	Пояснения	2010	2009
		'000 лв.	'000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от търговски контрагенти		239	128
Плащания към търговски контрагенти		(1 232)	(1 071)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(730)	(898)
Плащания за данъци		-	-
Получени лихви, дивиденди, комисионни		357	541
Други парични потоци		(6)	(6)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>(1 372)</u>	<u>(1 306)</u>
Инвестиционна дейност			
Придобиване на материални активи	5	(11)	(20)
Постъпления от продажба на материални активи	5	24	-
Придобиване на нематериални активи	6	(18)	(8)
Придобиване на финансови активи		(7 241)	(51 762)
Постъпления от продажба на финансови активи		6 113	42 976
Постъпления, свързани с възложена инвестиционна дейност		104 594	287 393
Плащания, свързани с възложена инвестиционна дейност		(109 023)	(276 240)
Положителни курсови разлики от FX		1 206	2 142
Получени дивиденди		337	14
Други парични потоци от инвестиционна дейност		7	(21)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		<u>(4 012)</u>	<u>4 474</u>
Финансова дейност			
Получени банкови заеми		2 746	20 882
Плащания по банкови заеми		(947)	(27 107)
Плащания по финансов лизинг	7.1	-	(5)
Плащания на лихви		(45)	(163)
Плащания на дивиденди		(440)	-
Други парични потоци от финансова дейност		-	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		<u>1 314</u>	<u>(6 393)</u>
		<u>(4 070)</u>	<u>(3 225)</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти			
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		10119	13 444
Загуба от валутна преоценка на парични средства		257	(100)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	15	<u>6 306</u>	<u>10 119</u>

Изготвил: 
 (Вера Ниņовска)

Изпълнителен директор:

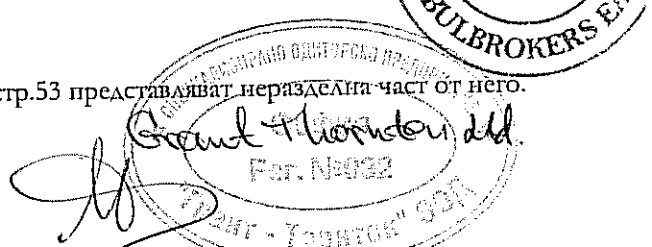
(Радослав Рачев)

Дата: 15 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

(А-р Мариана Михайлова)

Поясненията към финансовия отчет от стр. 15 до стр.53 представляват неразделна част от него.



БУЛБРОКЪРС ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

Пояснения

1 Обща информация

Предметът на дейност на БУЛБРОКЪРС ЕАД е:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа;

- изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на клиенти;

- сделки за собствена сметка с ценни книжа;

- управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на клиента;

- предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент, по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с ценни книжа;

- поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на ценните книжа за собствена сметка;

- предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка.,

и на следните допълнителни услуги

- съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;

- предоставяне на заеми за извършване на сделки с ценни книжа, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;

- консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;

- сделки с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;

- инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с ценни книжа;

БУЛБРОКЪРС ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

- услуги, свързани с дейността по поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на ценните книжа за собствена сметка;

Дружеството извършва горепосочените услуги и дейности в страната и чужбина.

Дружеството извършва сделки с чуждестранни средства за плащане, въз основа на получено разрешение № 117/07.02.2008 г. на Българска народна банка.

БУЛБРОКЪРС ЕАД предлага на своите клиенти:

- реална търговия с валута на международните финансови пазари на маржин основа. Търговията се извършва през Интернет, чрез предоставянето на достъп на клиентите на Дружеството до платформата „Meta Trader”.

- търговия с ценни книжа и деривати на международните финансови пазари. Търговията се извършва през Интернет, чрез предоставянето на достъп на клиентите на Дружеството до системата „Trader Workstation STS Finance”.

- търговия с ценни книжа на Българска фондова борса, включително чрез системата за онлайн търговия SOBOS

БУЛБРОКЪРС ЕАД е пълноправен член на БФБ-София АД, Централен депозитар АД и на Българската асоциация на лицензираните инвестиционни посредници /БАЛИП/.

Дружеството е регистрирано като еднолично акционерно дружество в гр.София. Седалището и адресът на управление на Дружеството е в гр.София, ул. „Шейново” 7.

Системата на управление на Булброкърс ЕАД е едностепенна. Орган на управление е Съвет на директорите в състав: Иван Денчев Ненков - председател на СД, Членове на СД са: Росица Милкова Илиева, Радослав Георгиев Рачев, Станимир Кръстев Кръстев и Иво Иванов Сензов.

2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

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

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2010 г.:

БУЛБРОКЪРС ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности”, приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

Съществените ефекти, както в текущия период, така и в преходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

Изменението на МСС 39 - Отговарящи на условията хеджирани позиции – не позволява определянето на инфлацията като хеджиран компонент на финансовите инструменти с фиксирана лихва и опционните договори. В хеджирания риск не следва да се включва стойността във времето.

Годишни подобрения 2008 г.:

- Изменението на МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности” пояснява, че предприятието, което има план за продажба, включващ загуба на контрол над дъщерно предприятие, следва да класифицира всички активи и пасиви на дъщерното предприятие като държани за продажба, когато са изгълнени и критериите съгласно параграфи 6-8, независимо от това дали предприятието ще запази неконтролиращо участие в дъщерното предприятие след продажбата.

Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти:

- Изменението на МСФО 2 съгласува обхвата на МСФО 3 (ревизиран) и МСФО 2 и потвърждава, че комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол и участие на предприятие в образуването на съвместно предприятие не са в обхвата на МСФО 2.

- Изменението на МСФО 5 пояснява, че с МСФО се определят оповестяванията, изисквани във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности. Оповестяванията в другите МСФО не се прилагат към тези активи (или групи за освобождаване), освен ако не се изискват специфични оповестявания във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности, или оповестявания за оценяването на активите и пасивите в рамките на дадена група за освобождаване, която не попада в обхвата на изискванията за оценяване на МСФО 5, като тези оповестявания не присъстват вече в други бележки към финансовите отчети.

- Изменението на МСФО 8 пояснява, че оповестяването на оценка на сегментни активи се изисква единствено, ако тази информация се преглежда от ръководителя, вземащ главните оперативни решения.

- Изменението на МСС 1 пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди чрез издаване на инструменти на собствения капитал.

- Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чиито резултат е признат в отчета за финансовото състояние актив.

БУЛБРОКЪРС ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

- Изменението на МСС 17 изисква при договор за лизинг, включващ земя и сгради, да се извършва отделно класифициране на елементите земя и сгради като финансов или оперативен лизинг в съответствие с изискванията на МСС 17.
- Изменението на МСС 18 включва допълнителен параграф към приложението на МСС 18 с указания в кои случаи Дружеството действа като принципал или агент.
- Изменението на МСС 36 пояснява, че с цел тестване за обезценка всяка от единиците или групи от единици, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, не следва да надвишава по размер оперативен сегмент, както е определен в параграф 5 от МСФО 8 „Оперативни сегменти” преди агрегацията.
- Изменението на МСС 38 отменя изключението, съгласно което нематериален актив не се признаваше, ако не можеше да се оцени надеждно неговата справедлива стойност. Изменението определя различни техники за оценяване, които могат да бъдат използвани за оценка на нематериални активи, когато липсва активен пазар.
- Изменението на МСС 39 пояснява, че изключението от обхвата съгласно МСС 39.2(ж) се отнася единствено до форуърдни договори между купувач и акционер-продавач за покупка или продажба на придобито предприятие, с които би се постигнала бизнес комбинация на бъдеща дата на придобиване, в случай че срокът на форуърдния договор не надвишава разумен период, който е обичаен за получаването на необходимите разрешения и приключването на сделката.
- Изменението на КРМСФО 9 пояснява, че КРМСФО 9 не се прилага към внедрени деривативи в договори, получени при бизнес комбинация (както е определена в МСФО 3 (ревизиран 2008 г.), комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол или образуването на съвместно предприятие.
- Изменението на КРМСФО 16 пояснява, че хеджиращият инструмент може да бъде държан от всяко предприятие или предприятия в рамките на групата включително и от хеджираното предприятие.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчетяване” (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчетяване” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти” в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юли 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция” в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците”, приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;

- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти”, приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;

Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрението на този финансов отчет някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информацията относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу:

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване – в сила от 1 юли 2011 г., все още не е приет от ЕС

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

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

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти”, е трудно

и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи” и разяснението е отменено.

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

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички трансакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на трансакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.

С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструменти са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението на КРМСФО 14 изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.

КРМСФО 19 изяснява отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал за кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и изисква признаването на резултата в печалбата или загубата. Това съответства на основния подход при отписването на задължения според МСС 39. Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. В случай че справедливата стойност на инструментите на собствения капитал не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал.

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, все още не са приети от ЕС:

-Изменението на МСФО 1 пояснява, че предприятия, прилагащи за първи път МСФО, не прилагат МСС 8 при промени в счетоводната политика, възникнали в резултат на преминаването към МСФО или през периодите на първия финансов отчет, изготвен съгласно МСФО. Изменението изисква от предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да оповестят и обяснят промените в счетоводната политика или използването на освобождаванията съгласно МСФО 1 в периода между първия междинен финансов отчет и първия годишен финансов отчет съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 1 разширява обхвата при използването на оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие. В първия си финансов отчет съгласно МСФО предприятие, прилагащо за първи път МСФО, може да използва оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие, като приета стойност и признава корекцията от преоценката в неразпределената печалба. Това важи и в случаите, когато конкретното събитие се е състояло след датата на преминаване към МСФО, но през периодите, включени в първия финансов отчет съгласно МСФО. Другите правила на МСФО 1 се прилагат към датата на преминаване към МСФО.

Изменението на МСФО 1 разрешава на предприятия с оперативна дейност, при която продажните цени подлежат на държавно регулиране, да използват балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи, определена на базата на счетоводните стандарти, прилагани по-рано от предприятието, като приета стойност към датата на преминаване към МСФО.

-Изменението на МСФО 3 (в сила от 1 юли 2010 г.) пояснява, че признатото условно възнаграждение в резултат на бизнес комбинации преди датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) не следва да бъде коригирано към датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) и дава указания за последващото му оценяване.

Правото на избор при оценяването на неконтролиращото участие по справедлива стойност или пропорционално на стойността на разграничимите нетни активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролиращото участие, които удостоверяват собственост и дават право на техните притежатели да получат пропорционален дял от нетните активи на придобивания в случай на ликвидация. Изменението на МСФО 3 пояснява, че всички други компоненти на неконтролиращото участие следва да бъдат оценявани по справедлива стойност към датата на придобиване, освен ако не се изисква друга оценка съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 пояснява насоките за отчитане на трансакции за плащане на базата на акции на придобивания, които придобиваният се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с метода съгласно МСФО 2 към датата на придобиване.

-Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните равнения за всеки компонент от другия всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет.

-Измененията на МСС 21, МСС 28 и МСС 31 (в сила от 1 юли 2010 г.) са свързани с изискванията при перспективното прилагане на промените в МСС 27 от 2008 г.

-Изменението на МСС 34 цели подобряване на междинното финансово отчитане като пояснява изискваните оповестявания включително актуалните изменения в изискванията на МСФО 7.

-Изменението на КРМСФО 13 пояснява, че когато справедливата стойност на наградите кредити (напр. бонус точки) се оценява на базата на стойността на наградите, които ще бъдат предоставени, при определянето на справедливата стойност на дадените награди кредити трябва да се вземат пред вид очакваните кредити, които няма да бъдат използвани както и отстъпки или поощрения, които биха били предложени на клиенти, които не са спечелили награди кредити при първоначална покупка.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.

Изменението на МСФО 1 - Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – разрешава на предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да не представят сравнителна информация при оповестяванията съгласно изменението на МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване” от март 2009 г. в първата година на прилагане на МСФО.

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу.

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2 Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представи отчета за всеобхватния доход в единен отчет за всеобхватния доход.

4.3 Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (“функционална валута”). Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за доходите.

4.4 Приходи и разходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи. Ако се разменят несходни активи, приходът се признава по справедливата стойност на получените стоки или услуги. Когато справедливата стойност на получените стоки и услуги не може надеждно да бъде оценена, приходът се оценява по справедливата стойност на предадените стоки и услуги, коригирана със сумата на всички преведени парични средства или парични еквиваленти.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Печалбата или загубата от отписване на даден актив се определя като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива и се отразява в Отчета за доходите. Печалбите или загубите в резултат на продажба на нетекущи активи са отразени в Отчета за доходите на ред „печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Оперативните разходи се признават в Отчета за доходите в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход.

Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението.

Получените дивиденди, се признават в момента на тяхното разпределение.

4.5 Разходи по заеми

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, включително тези, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават като разход за периода, в който са възникнали като част от „финансови разходи” в Отчета за доходите.

4.6 Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези две условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оцененния полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- софтуер 4 години
- други 10 години

Амортизацията е включена в “разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на

баланса. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500лв.

4.7 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

Последващото оценяване се извършва въз основа на цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

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

Имоти, машини, съоръжения и оборудване придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини, съоръжения и оборудване се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Машини и оборудване 6.7 години
- Транспортни средства 4 години
- Стопански инвентар 6.7 години
- Компютри 4 години
- Мобилни телефони 2 години

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Дружеството е в размер на 500лв.

4.8 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2007), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В баланса се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

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

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчета за доходите към момента на възникването им.

4.9 Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка една единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица пропорционално на балансовата им стойност. Ръководството на Дружеството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Призната в минал период обезценка се

възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.10 Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Дружеството.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедлива стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Дружеството загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за доходите при начисляването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Заеми и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в Отчета за доходите за текущия период. По-голямата част от търговските и други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на баланса или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи,

които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Дружеството не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на такъв.

След първоначално признаване всички финансови активи по справедливата стойност в печалбата или загубата се оценяват по справедливата им стойност, с изключение на онези инструменти, за които няма пазарни котировки на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена, и които се отчитат по цена на придобиване намалена със загуби от обезценка.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя ежедневно на база пазарни котировки на цената им към края на текущия работен, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. В случай, че такива котировки не съществуват, справедливата стойност на финансовите активи се определя чрез ценообразувачи модели или чрез техники на дисконтиране на паричните потоци.

Последващите оценки на финансовите активи се извършва съгласно Правилата за оценка на търговския портфейл на дружеството, изготвени при спазване на изискванията на Наредба 35 от 17 октомври 2006 г. за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници и препоръките на надзорния орган Комисия за финансов надзор за практическо приложение на Наредба 35.

Капиталовите ценни книжа – акции и права, търгувани на Българска Фондова Борса се оценяват ежедневно по цена Best offer buy от бюлетина на Българска Фондова Борса. Капиталовите ценни книжа – акции и права, търгувани на чужди пазари се оценяват ежедневно по цена на затваряне на съответната борса.

Инвестициите в дялове на договорни фондове се оценяват по котиранията от фонда цена на обратно изкупуване.

Държавните ценни книжа се оценяват ежедневно по BID price на Ройтерс, корпоративните облигации се оценяват по средна цена от бюлетина на Българска Фондова Борса.

Компенсаторните инструменти се оценяват ежедневно по цена Best offer buy от бюлетина на Българска Фондова Борса.

4.11 Деривативи

При хеджиране на парични потоци се изисква специфично счетоводно третиране на деривативите, определени за хеджиращи инструменти. При отчитане на хеджирането следва да се спазват строги изисквания по отношение на документацията, вероятността на възникване, ефективността на хеджирането и надеждността на оценката. Всички други деривативни финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Дружеството е определило форуърдни валутни договори като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци. Тези споразумения са сключени с цел намаляване на риска от промени във валутните курсове, възникващи в резултат на правнообвързвани поръчки за продажби и покупки, деноминирани в щатски долари. За представените отчетни периоди това е довело до признаването на финансови активи и пасиви, посочени в баланса като „краткосрочни финансови активи” и „краткосрочни финансови пасиви”.

В степеня, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативите, определени като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци, са отчитат в собствения капитал и се прехвърлят в печалбата или загубата при прекратяването на хеджиращите взаимоотношения (обикновено, когато се осъществи хеджираната транзакция). Когато хеджирана позиция се отрази на печалбата или загубата за текущия период, всяка печалба, призната в предходни периоди в собствения капитал, се прехвърля в Отчета за доходите. Ако нефинансов актив или пасив е признат в резултат на хеджирана транзакция, печалбите и загубите, признати в предходни периоди в собствения капитал, се включват в тяхната първоначална оценка. Ако не се очаква да бъде извършена дадена прогнозирана транзакция или хеджиращият инструмент е станал неефективен, всяка свързана с него печалба или загуба, призната в собствения капитал, незабавно се прехвърля в Отчета за доходите.

Всички деривативни финансови инструменти, използвани за хеджиране, първоначално се оценяват по справедлива стойност на датата на сделката и последващо се отчитат по справедлива стойност в баланса.

4.12 Данъци върху дохода

Разходите за данъци признати в Отчета за доходите включват сумата на отсрочените данъци и текущите разходи за данъци, които не са признати директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа.

Размерът на отсрочените данъчни активи и пасиви се изчислява без дисконтиране, като се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация, и които са влезнали в сила или са известни към датата на баланса. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи. Вижте пояснение 4.18.1 относно оценката на ръководството за вероятността отсрочените данъчни активи да се реализират посредством бъдещи данъчни печалби.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в Отчета за доходите. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала се отразяват директно в собствения капитал.

4.13 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банковни сметки, депозити.

4.14 Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Резервите включват заделените средства от Дружеството, съгласно изискванията на чл. 246 от Търговския закон.

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

4.15 Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсиреми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения

след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

4.16 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

Банковите заеми са взети с цел краткосрочно подпомагане дейността на Дружеството. Те са отразени в баланса на Дружеството, нетно от разходите по получаването на кредита. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в Отчета за доходите на принципа на начислението, при използване на метода на ефективния лихвен процент и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите на Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Общото събрание на акционерите.

4.17 Провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минали събития да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да не са сигурни. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред засегнатите лица. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като също така се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времеви разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Дружеството се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава. Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.18 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.20.

4.18.1 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

4.19 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.19.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вижте Пояснение 4.9). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рисков фактори, които са специфични за отделните активи.

4.19.2 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2010 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.19.3 Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, може да бъде анализирана както следва:

	Компютърно оборудване	Транс- портни средства	Други	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2010 г.	171	80	94	345
Новопридобити активи	14	-	68	82
Отписани активи	-	(80)	-	(80)
Салдо към 31 декември 2010 г.	185	-	162	347
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2010 г.	(120)	(73)	(43)	(236)
Отписани активи		80		80
Амортизация	(21)	(7)	(17)	(45)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(141)	-	(60)	(201)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	44	-	102	146

	Компютърно оборудване	Транс- портни средства	Други	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2009 г.	146	117	94	357
Новопридобити активи	25	-	-	25
Отписани активи	-	(37)	-	(37)
Салдо към 31 декември 2009 г.	171	80	94	345
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2009 г.	(92)	(61)	(28)	(181)
Отписани активи		12		12
Амортизация	(28)	(24)	(15)	(67)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(120)	(73)	(43)	(236)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	51	7	51	109

6 Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват придобити софтуерни лицензи. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Придобити софтуерни лицензи ‘000 лв	Търговски марки ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2010 г.	170	136	306
Новопридобити активи	37	-	37
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2010 г.	207	136	343
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2010 г.	(111)	(41)	(152)
Отписани активи	-	-	-
Амортизация	(26)	(13)	(39)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(137)	(54)	(191)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	70	82	152
	Придобити софтуерни лицензи ‘000 лв	Търговски марки ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2009 г.	162	136	298
Новопридобити активи	8	-	8
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	170	136	306
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2009 г.	(71)	(27)	(98)
Отписани активи	-	-	-
Амортизация	(40)	(14)	(54)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(111)	(41)	(152)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	59	95	154

7 Лизинг

7.1 Финансов лизинг

Към 31.12.2010г. Дружеството няма сключени договори за финансов лизинг.

7.2 Оперативен лизинг

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Дружеството са както следва:

	<u>Дължими минимални лизингови плащания</u>			
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2010 г.	13	2	-	15
31 декември 2009 г.	12	15	-	27

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, са в размер на 18 х.лв и включват минимални лизингови плащания. Не са признавани разходи или получавани приходи от условни наеми и сублизинг. Не се очакват и бъдещи приходи от сублизинг, защото всички активи, за които са сключени договори за оперативен лизинг, се използват само от Дружеството.

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания или опции за подновяване или последващо закупуване, клаузи, свързани с покачване на цената, както и ограничения, свързани с дивиденди, последващ лизинг или допълнителни задължения.

Към 31.12.2010г. Дружеството има един сключен договор за оперативен лизинг на лек автомобил Тойота Корола.

8 Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в Баланса, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Финансови активи на разположение за продажба	38	38
	<u>38</u>	<u>38</u>

Финансовите активи, класифицирани в категорията на разположение за продажба се отчитат и са представени в баланса по себестойността метод и не са преоценявани по справедлива стойност, тъй като липсва информация, доколкото акциите не се търгуват на пода на Фондова борса. Към 31.12.2010 г. няма доказателства, че финансовите активи

са обезценени, поради което не е отчетена обезценка до очаквана възстановима стойност.

9 Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2010 г. ‘000 лв	Признати в отчета за доходите ‘000 лв	31 декември 2010 г. ‘000 лв
Нетекущи активи			
Нематериални активи	7	-	7
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	2	-	2
Обезценка на вземания		(3)	(3)
Провизии	(3)	-	(3)
	<u>6</u>	<u>(3)</u>	<u>3</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	-	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>3</u>

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2009 г. ‘000 лв	Признати в отчета за доходите ‘000 лв	31 декември 2009 г. ‘000 лв
Нетекущи активи			
Нематериални активи	8	(1)	7
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	(1)	3	2
Провизии	(6)	3	(3)
	<u>1</u>	<u>5</u>	<u>6</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	-	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>6</u>

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството виж Пояснение 23.

10 Краткосрочни финансови активи

Всички суми за ценни книжа, признати в Отчета за финансовото състояние, се отнасят към категория Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, държани за търгуване. Сумите представени в баланса на Дружеството са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар. Изключение от този принцип са акциите, на които не може да се определи пазарна цена по смисъла на Наредба 35 за капиталовата адекватност и ликвидност и по вътрешните правила на посредника. Това са акции, които нямат котировки на БФБ или нямат активен пазар и са на сума от 3 хил.лв

Текущите финансови активи по видове са както следва:

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Акции	533	294
Дялове в колективни инвестиционни схеми	8	7
Облигации	417	58
ДЦК	2 076	482
Вземания по репо-сделки	1 304	525
	4 338	1 366

10.1 Акции**10.1.1 Акции на местни емитенти:**

Емитент	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Фонд за недвижими имоти България АД	-	1
Премьер Фонд	2	2
Албена Инвест Холдинг АД	251	55
Фонд за земеделска земя Мел инвест АДСИЦ	8	8
Транскард АД	1	-
Каолин АД	147	99
Бенчмарк Фонд Имоти АДСИЦ	-	1
Парк АДСИЦ	7	7
И Ар Джи Капитал-1 АДСИЦ	7	5
И Ар Джи Капитал-2 АДСИЦ	-	3
Булгеригън Инвестмънт Груп	-	1
Буленд Инвестмънт	1	1
Котлостроене	-	1
Топливо АД	11	15
Българска роза Севтополис	-	4

Кораборемонтен завод ОДЕСОС	4	5
Неохим АД	19	21
Оргахим АД	3	3
Слънчев бряг АД	2	2
Унипак АД	3	7
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ	4	3
Трейс Груп Холд АД	3	3
ЗД Евро инс АД	-	2
Соларпро Холдинг АД	25	-
Инвестор БГ	9	-
Други	3	-
	510	249

10.1.2 Акции на чужди емитенти

Емитент	2010 '000 ЛВ	2009 '000 ЛВ
MERRILL LYNCH & CO-MITTS	18	22
LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	3	5
SNTGN TRANSGAZ S.A.	-	18
STREETTRACKS GOLD TRUST	2	-
	23	45

10.2 Дялове в колективни инвестиционни схеми

Емитент	2010 '000 ЛВ	2009 '000 ЛВ
ДФ СТАТУС НОВИ АКЦИИ	8	7
	8	7

10.3 Облигации

	2010 '000 ЛВ	2009 '000 ЛВ
Корпоративни облигации	417	58
	417	58

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Брой	Пазарна стойност
							'000 лв
Корпоративни облигации							
Алу пласт ЕАД	2008	7.8%	2011	EUR	1000	29	56
Алфа Финанс Холдинг АД	2009	8.5%	2014	EUR	1000	502	265
Спектър нет АД	2009	8.5%	2014	EUR	1000	49	96
							<u>417</u>

10.4 Държавни ценни книжа

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Брой	2010
						'000 лв
BG2040202215	7.5%	17.04.2012	BGN	100	442	1
BG2040007218	4.25%	10.01.2017	BGN	100	2 043	2
BG2009794228	3.06485%	01.01.2019	USD	100	262.32	18
XS0145624432	7.5%	15.01.2013	EUR	100	911 730	2 055
						<u>2 076</u>

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Брой	2009
						'000 лв
BG2040202215	7.5%	17.04.2012	BGN	100	442	1
BG2040103215	5.875%	05.02.2010	BGN	100	1 495	1
BG2040007218	4.25%	10.01.2017	BGN	100	2 043	2
BG2030007111	4%	24.01.2012	BGN	100	200 000	199
BG2009794228	3.06485%	01.01.2019	USD	100	262.32	-
BG2040203213	5.75%	24.05.2010	EUR	100	137 700	279
						<u>482</u>

11 Вземания

Балансовата стойност на търговските вземания се счита за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски вземания на Дружеството са проверени за индикации за обезценка. Не са открити търговски вземания с индикации за обезценка. Вземания в размер на 47 хиляди лева са отписани като несъбираеми.

Всички търговски вземания са обект на кредитен риск. Ръководството на Дружеството не идентифицира специфичен кредитен риск, тъй като търговските вземания се състоят от голям брой отделни клиенти.

12 Данъци за възстановяване

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Корпоративен данък	61	62
	<u>61</u>	<u>62</u>

Сумата, на ред данъци за възстановяване, представлява направени авансови вноски за корпоративен данък за 2008 г. Дружеството се е възползвало от възможността на данъчното законодателство и е прспаднало дължим данък върху представителните разходи, в размер на 1 хил.лв от сумата на надвнесенния корпоративен данък.

13 Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Парични средства в брой и в банки	5 382	8 898
Срочни депозити	924	1 221
	<u>6 306</u>	<u>10 119</u>

Паричните средства са съставени от пари и парични еквиваленти на Дружеството и тези на клиенти, управлявани от Дружеството. Паричните средства на клиентите към 31.12.2010 г. са в размер на 5 724 хил.лв. (7 911 хил.лв. към 31.12.2009).

14 Собствен капитал

14.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 370 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 10 лв за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2010 Брой	2009 Брой
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	370 000	370 000
Акции, издадени и напълно платени към 31 декември	<u>370 000</u>	<u>370 000</u>

Единоличен собственик на капитала е Финнасиа Груп АД.

14.2 Резерви

Резервите на дружеството към 31.12.2010 г. са в размер на 370 хил.лв., отнесени във фонда "Резервен", представляващ нормативно задължение по Закона за пазарите на финансови инструменти /ЗПИИ/ и чл. 246 от Търговския закон., в който се отнася 1/5 от текущата печалба на дружеството до достигане на изискуемия минимум от 10% от капитала.

Общите резерви на Дружеството към края на 2009г. възлизат на 230 хил.лв и съгласно Решение на ОСА са разпределени като дивидент в полза на едноличния собственик на капитала Финнасиа груп АД.

15 Задължения

15.1 Задължения към финансови институции

Задълженията към финансови институции са формирани от задължения по отворени към 31.12.2010 г. репо-сделки.

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Задължение към ППФ ДСК РОДИНА	1 802	-
	<u>1 802</u>	<u>-</u>

Информацията относно отворените репо-сделки с ДЦК към 31.12.2010 г. е представена в следващата таблица:

Емисия	Дата на откриване	Дата на закриване	Вид валута	Инвестиран номинал
ППФ ДСК РОДИНА XS0145624432	17.12.2010	17.01.2011	EUR	795 000

15.2 Задължения към клиенти

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Задължения към клиенти по доверително управление на портфейли	826	2 235
Задължения към клиенти по сделки ценни книжка на местен пазар	553	989
Задължения към клиенти на Fogex и търговия на чужди пазари	4 270	4 518
	<u>5 649</u>	<u>7 742</u>

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в баланса, отразяват тяхната справедлива стойност.

16 Данъчни задължения

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Данък добавена стойност	2	9
	<u>2</u>	<u>9</u>

17 Персонал

17.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Разходи за заплати	(633)	(774)
Разходи за социални осигуровки	(83)	(91)
	<u>(716)</u>	<u>(865)</u>

17.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Задължения по неизползван отпуск	25	29
Задължения за осигуровки	3	4
	<u>28</u>	<u>33</u>

18 Административни разходи

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Разходи за материали	(34)	(36)
Разходи за външни услуги	(767)	(834)
Разходи за персонала	(716)	(865)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(84)	(121)
Други разходи	(75)	(67)
	<u>(1 676)</u>	<u>(1 923)</u>

19 Печалба/(загуба) от продажба на нетекущи активи

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Приходи от продажба	24	-
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	0	-
	<u>24</u>	<u>-</u>

20 Печалби/(Загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Печалба / (Загуба) за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно – за финансови активи, държани за търгуване	86	530
	<u>86</u>	<u>530</u>

20.1 Печалба/(Загуба) за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно – за финансови активи, държани за търгуване

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Приходи от промяна в справедливата стойност	1 240	2 191
Разходи от промяна в справедливата стойност	(1 273)	(2 217)
Положителен резултат от продажба на финансови активи	20	238
Отрицателен резултат от продажба на финансови активи	(7)	(46)
Приходи от лихви	69	211
Приходи от дивиденди	15	10
Резултат от деривативни финансови инструменти	22	143
	<u>86</u>	<u>530</u>

21 Приходи и разходи за лихви

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Приходи от лихви		
- репо-сделки	100	223
- депозити	66	73
- други	54	89
	<u>220</u>	<u>385</u>
Разходи за лихви		
- репо-сделки	(3)	(157)
- марджин	(6)	(6)
- други	(8)	(1)
	<u>(17)</u>	<u>(164)</u>

22 Печалби/(загуби) от валутни операции, нетно

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Положителни валутно-курсови разлики	4 018	4 271
Отрицателни валутно-курсови разлики	(3 300)	(3 136)
	<u>718</u>	<u>1 135</u>

23 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2009 г.: 10%) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Печалба / (загуба) за периода преди данъци	(417)	240
Данъчна ставка	10 %	10 %
Очакван разход за данък	<u>-</u>	<u>(24)</u>
Корекции за разлики в данъчните ставки	-	2
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	5	10
- инвестиции	-	3
- дивиденди	2	1
- други приходи, освободени от данъчно облагане	3	6
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	(5)	(14)
- загуби от инвестиции	1	11
- други непризнати за данъчни цели разходи	4	3

Разходи за данъци	-	(26)
Действителен разходи за данъци	3	(31)
Включващи:		
Текущ разход за данъци	-	(26)
Отсрочени данъчни разходи / приходи в резултат от:	3	(5)
- възникване и обратно проявление на временни разлики	3	(5)

Вижте Пояснение 9 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

24 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват Финансиа груп АД – едноличен собственик на капитала и всички дружества, които чрез Финансиа груп АД и нейния мажоритарен собственик Алфа Финанс Холдинг АД са свързани с Булброкърс ЕАД.

Списък на свързаните лица, с които дружеството е имало взаимоотношения през представения текущ и предходен период:

Алфа Финанс Холдинг АД, Ителиджитънт.нет ООД, Керамични материали ЕООД, Алфа Кепитъла Мениджмънт ООД, Каолин АД, Пиринхарт АД, София Сентрал Парк ЕАД, Финансиа груп АД, Булброкърс Консултинг ЕООД, Алфа Дивелопмънтс ЕАД, Алфа Кредит АДСИЦ, АМ Рисърч ЕООД, Брокер инс, ЕФ Сървисиз ЕООД (до 31.08.2010 г.) и Б Инвест ЕАД (до 30.06.2010 г.)

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми се изплащат по банков път.

Свързаните лица на Дружеството включват ключовия управленски персонал на Дружеството и други свързани лица описани по-долу.

24.1 Сделки с други свързани лица

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Приходи от комисионни		
- Алфа Финанс Холдинг АД	11	46
- Алфа Кепитъла Мениджмънт ООД	2	-
- Алфа Дивелопмънтс ЕАД	1	-
- Алфа Енерджи Холдинг ЕАД	1	-
- Булброкърс Консултинг ЕООД	3	-
- Спектър Нет	-	23
- Каолин АД	2	-
- Б Инвест ЕАД (до 30.06.2010 г.)	14	-
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на услуги на Еф сървисиз	-	2
- продажба на услуги на Булброкърс Консултинг ЕООД	-	2
- продажба на услуги на Каолин АД	2	2

БУЛБРОКЪРС ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

- продажба на услуги на Алфа Финанс Холдинг АД	1	10
Покупки на стоки и услуги	209	229
- покупки на услуги от Централ Парк ЕАД	-	2
- покупки на услуги от Брокер инс	19	20
- покупки на услуги от Спектър нет	56	108
- покупки на услуги от Еф сървисиз ЕООД (до 31.08.2010г.)	2	-
- покупки на услуги от Алфа Финанс Холдинг АД	74	79
- покупки на услуги от Ителиджънт нет ООД	11	21
- покупки на стоки от Ителиджънт нет ООД		

24.2 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите.

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Краткосрочни възнаграждения	(146)	(179)
Заплати	(8)	(10)
Разходи за социални осигуровки	(154)	(189)
Общо възнаграждения		

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Приходи от продажба на нетекущи активи	15	-
- Радослав Георгиев Рачев	9	-
- Иво Иванов Сензов	24	-
Общо приходи		

Дружеството не дава право на своя персонал да ползва ограничени краткосрочни заеми с цел закупуване на ценни книжа и не дава право да използва бизнес контактите на Дружеството с каквато и да била лична цел.

24.3 Салда към края на годината

24.3.1 Краткосрочни

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Вземания от:	2	-
- Алфа Финанс Холдинг АД	-	321
- Б Инвест ЕАД (до 30.06.2010 г.)	35	57
- управленски персонал	37	378
Общо краткосрочни вземания от свързани лица		

БУЛБРОКЪРС ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

48

Задължения към:

- Алфа Финанс Холдинг АД	-	2
- Б Инвест ЕООД	-	9
- АМ РИСЪРЧ ЕООД	-	14
- Алфа Кепитъл Мениджмънт ООД	33	-
- Алфа Дивелопмънтс ЕАД	-	103
- Еф сървисиз ЕООД (до 31.08.2010)	-	-
- управленски персонал	42	41
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	75	169

25 Ценни книжа на клиенти, съхранявани от Дружеството

Дружеството съхранява следните ценни книжа на клиенти:

	2010	2009
	'000 лв	'000 лв
Акции	742 844	979 230
Облигации	14 982	26 488
ДЦК	3 477	899
Компенсаторни инструменти и други	333	345
	761 636	1 006 962

Представените суми са определени посредством публикувани котировки на изброените ценни книжа на активен пазар.

26 Политика по управление на риска

По-долу са представени различните рискове, на които Дружеството е изложено, както и подхода, възприет за управлението им.

Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

31.12.2010 г.	до 1 г.	1 г.-3 г.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства	-	-	-	-	6 306	6 306
ДЦК	1	2 055	-	20	-	2 076
Корпоративни облигации	56	-	361	-	-	417
Акции	-	-	-	-	533	533
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	8	8
Вземания по репо сделки	1 304	-	-	-	-	1 304
Вземания от свързани лица	37	-	-	-	-	37

БУЛБРОКЪРС ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

49

Търговски вземания	267	-	-	-	-	267
Нетекущи активи	-	-	-	-	336	336
Други текущи активи	64	-	-	-	-	64
Общо активи	1 729	2 055	361	20	7 183	11 348

31.12.2010 г.

	до 1 г.	1 г.-3 г.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Задължения към финансови институции	1 802	-	-	-	-	1 802
Задължения към клиенти	5 649	-	-	-	-	5 649
Задължения към свързани лица	75	-	-	-	-	75
Задължения към персонала и осигурители	28	-	-	-	-	28
Други задължения	87	3	-	-	-	90
Общо пасиви	7 641	3	-	-	-	7 644

31.12.2009 г.

	до 1 г.	1 г.-3 г.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства	-	-	-	-	10 119	10 119
ДЦК	280	200	2	-	-	482
Корпоративни облигации	-	58	-	-	-	58
Акции	-	-	-	-	294	294
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	7	7
Вземания по репо сделки	525	-	-	-	-	525
Вземания от свързани лица	378	-	-	-	-	378
Търговски вземания	323	-	-	-	-	323
Нетекущи активи	-	-	-	-	301	301
Други текущи активи	71	-	-	-	-	71
Общо активи	1 577	258	2	-	10 721	12 558

31.12.2009 г.

	до 1 г.	1 г.-3 г.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Задължения към клиенти	7 742	-	-	-	-	7 742
Задължения към свързани лица	169	-	-	-	-	169
Задължения по финансов лизинг	-	-	-	-	-	-
Задължения към персонала и осигурители	33	-	-	-	-	33
Други задължения	47	6	-	-	-	53
Общо пасиви	7 991	6	-	-	-	7 997

БУЛБРОКЪРС ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Пазарен риск

Лихвен риск

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от г.т. на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството към 31.12.2010 г.

31.12.2010 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
			5 382	5 382
Парични средства в каса и банка	-	-	-	924
Срочни депозити	6.5	924	-	924
ДЦК	от 2.75 до 7.5	2 076	-	2 076
Корпоративни облигации	от 7.8 до 8.5	417	-	417
Акции	-	-	533	533
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	8	8
Вземания по репо сделки	от 4.5 до 13	1 304	-	1 304
Вземания от свързани лица	-	-	37	37
Търговски вземания	-	-	267	267
Други нетекущи активи	-	-	336	336
Други текущи активи	-	-	64	64
Общо активи		4 721	6 627	11 348
31.12.2009 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
			10 119	10 119
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-
Срочни депозити	8	-	-	-
ДЦК	от 2.75 до 7.5	482	-	482
Корпоративни облигации	7.8	58	-	58

БУЛБРОКЪРС ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Акции	-	-	294	294
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	7	7
Вземания по репо сделки от 4.5 до 12.5	525	-	-	525
Вземания от свързани лица	-	-	378	378
Търговски вземания	-	-	323	323
Други нетекущи активи	-	-	301	301
Други текущи активи	-	-	71	71
Общо активи			1 065	11 493
				12 558

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута.

В резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българския лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, използвана във финансовите отчети, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро.

Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от Дружеството, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутните курсови разлики са незначителни.

31.12.2010 г.	Позиции в лева '000 лв	Позиции в евро '000 лв	Позиции в щ.долари '000 лв	Позиции в друга валута '000 лв	Общо '000 лв
	920	1 114	3 339	9	5 382
Парични средства в каса и банка	924	-	-	-	924
Срочни депозити	3	2 055	18	-	2 076
ДЦК	-	417	-	-	417
Корпоративни облигации	510	-	23	-	533
Акции	8	-	-	-	8
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	750	554	-	-	1 304
Репо сделки	269	18	17	-	304
Вземания	336	-	-	-	336
Други нетекущи активи	64	-	-	-	64
Други текущи активи					
Общо активи	3 784	4 158	3 397	9	11 348

31.12.2009 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щ.долари ‘000 лв	Позиции в друга валута ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	4 419	1 284	3 185	10	8 898
Срочни депозити	1 221	-	-	-	1 221
ДЦК	203	279	-	-	482
Корпоративни облигации	-	58	-	-	58
Акции	249	-	45	-	294
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7	-	-	-	7
Репо сделки	525	-	-	-	525
Вземания	662	23	16	-	701
Други нетекущи активи	301	-	-	-	301
Други текущи активи	71	-	-	-	71
Общо активи	7 658	1 644	3 246	10	12 558

26.1 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	3 034	841
Кредити и вземания:		
Търговски и други вземания	1 608	1 226
Пари и парични еквиваленти	6 306	10 119
	10 948	12 186
Финансови пасиви	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Нетекущи пасиви:		
Заеми	-	-
Текущи пасиви:		
Заеми	1 802	-
Търговски и други задължения	5 724	7 911
	7 526	7 911

БУЛБРОКЪРС ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

27 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие
- да спазва надзорите изисквания
- да спазва вътрешните правила
- да подсигурява растяща рентабилност на капитала за акционерите
- да привлича клиенти
- да разширява предлаганите услуги
- да повишава качеството на обслужване на клиентите си
- да повишава квалификацията на персонала
- да внедрява нови софтуерни продукти, да повишава ефективността на работа, да автоматизира процесите
- да повишава качеството на вътрешния контрол

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

28 Събития след датата на отчета

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението от Съвета на директорите на 15 март 2011 г.