



ИНТЕРКАРТ ФАЙНАНС АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**
31 декември 2010 година

2010

Обща информация	i
Доклад за дейността.....	ii
Доклад на независимия одитор.....	-
Отчет за всеобхватния доход.....	1
Отчет за финансовото състояние	2
Отчет за промените в капитала.....	3
Отчет за паричните потоци.....	4
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация	5
2.1 База за изготвяне	5
2.2 Счетоводна политика	10
2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	10
2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики.....	11
3. Приходи и разходи	20
4. Данъци	25
5. Парични средства и краткосрочни депозити	26
6. Предоставени кредити	27
7. Търговски и други вземания	27
8. Материални запаси	28
9. Инвестиции в дъщерни дружества	28
10. Машини, съоръжения и оборудване	29
11. Нематериални активи.....	30
12. Акционерен капитал	31
13. Лихвоносни заеми – лизингови договори.....	31
14. Търговски и други задължения.....	32
15. Лихвени заеми и привлечени средства	32
16. Доходи на персонала при пенсиониране	32
17. Оповестяване на свързани лица.....	33
18. Финансови инструменти.....	37
19. Ангажименти и условни задължения.....	43
20. Събития след датата на отчета за финансовото състояние.....	43

Съвет на директорите

Деян Маринов Добрев

Пламен Цветков Манолов

Безалел Ливне

Адрес

Хил Тауър, ет.8
Бул. Джеймс Баучер 76
София
България

Правни консултанти

АД Рачева и Савчева
Ул. Джеймс Баучер 76
София

АД Желева, Нешева и Петков
Ул. Ген. Колев 14
Варна

АД Токушев и Съдружници
Ул. Аксаков 7А, ет. 4
София

Одитор

Грант Торнтон ООД
бул. "Черни връх" № 26
София

Ръководството представя своя индивидуален годишен доклад и индивидуален годишен финансов отчет към 31 декември 2010г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Този индивидуален финансов отчет е одитиран от Грант Торнтон ООД.

Докладът за дейността предоставя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Описание на основната дейност

Интеркарт Файнанс АД е основано през юли 2007 г. и вписано в регистъра на БНБ, като небанкова финансова институция по чл. 3, ал. 1 от Закона за кредитните институции, с основна дейност издаване и обслужване на кредитни карти със собствен авторизационен център за обработка на картови разплащания. На 3 юни 2010 г. дружеството получава лиценз от Българска Народна Банка за извършване на дейност като платежна институция.

Компанията е пълноправен член на международната картова организация MasterCard от 2007 г., а през февруари 2010 г. получава пълен лиценз и от VISA International, за издаване и приемане на национални и международни платежни карти с логото на VISA.

През месец април, в отговор на новите изисквания за сигурност, наложени от MasterCard, Интеркарт Файнанс АД започва процедура по миграция на издадените до момента магнитни платежни карти към чип-карти. Проектът е финализиран успешно през месец юли, като всички издадени карти са подменени, съгласно новият EMV стандарт. Компанията започва да издава изключително платежни карти с чип. През 2010 г. Интеркарт Файнанс АД става пълноправен член на международната финансова система S.W.I.F.T., което осигурява на дружеството възможности за стандартизирано изпълнение на платежни операции, обмяна на финансова информация между отделните участници в системата и достъп до извършване на евтини трансгранични преводи в SEPA среда.

С цел развитие на дейността и увеличаване обхвата на пазарно присъствие, на 1 юли 2010 г. Интеркарт Файнанс АД внася Уведомително писмо в Българска Народна Банка за извършване на платежни услуги на територията на други държави-членки на Европейския съюз, по конкретно: в Румъния, Полша, Унгария, Чехия, Словакия, Италия и Люксембург.

През 2010 г. ръководството на дружеството стартира процес по реорганизация на бизнеса, наложен от промяна в законовата рамка регламентираща дейностите, извършвани от него. Във връзка с новите законови разпоредби, първоначалният замисъл за дейността на компанията – обхващане на целия процес по предлагането на продукта кредитна карта, в момента е развит до предлагане на платежни услуги и платежни операции по смисъла на Закона за платежните услуги и платежни системи. Дейността по финансиране на платежните операции, извършвани чрез кредитни карти „iCard“ е отделена в ново дъщерно дружество Интеркарт Кредит ЕАД. Към април 2010 г. процесът по прехвърляне на клиентския портфейл от Интеркарт Файнанс АД към Интеркарт Кредит ЕАД е завършен.

Във връзка с получаването на лиценз за платежна институция и с цел минимизиране на ефекта от финансовата и икономическа криза, през 2010 г. ръководството на Интеркарт Файнанс АД, взема решение за изменения в кредитната политика на Дружеството и уеднаквяването и с кредитната политика на Интеркарт Кредит ЕАД, в съответствие с критериите за оценка и класификация на рисковите експозиции, установени в Наредба 9 от 3 април 2008 г. на Българска Народна Банка.

В периода, обхванат от настоящия доклад, компанията реализира корпоративна политика, насочена към цялостно развитие на бизнеса – развой на основната дейност, разширяване диапазона от предлагани продукти и услуги, включително и увеличаване кредитния портфейл на дъщерното дружество Интеркарт Кредит ЕАД. Във връзка с планираните бъдещи действия, през месец март Интеркарт Файнанс АД финализира процедура по емитиране на корпоративни облигации. Облигационната емисия е на обща стойност 2 500 хил. евро, издадени са 2500 бр. облигации с номинална 1000 евро и падеж 36 месеца.

През септември 2010 г. емисията корпоративни облигации на дружеството е регистрирана за търговия на Неофициален пазар на облигации на Българска Фондова Борса .

През декември 2010 г., с цел намаляване натрупаните разходи и облекчаване на портфейла от необслужени кредити, ръководството на Интеркарт Файнанс АД взима решение за продажба на всички свои съдебни взимания по предоставени кредити, както и всички принадлежности на прехвърлените вземания, към ЕЕ Кепитъл ООД. Цесията е продължение на възприетата през 2010 г. политика за намаляване обема на дейността „кредитиране“ в оперативните дейности на Интеркарт Файнанс АД.

Осъществяваните контролни дейности в компанията, както и всички вътрешно-нормативни актове, се актуализират периодично, съобразно с всяка настъпила промяна във вътрешните за организацията структури и съгласно изискванията на българското законодателство. Във връзка с това, през декември 2010 г. Интеркарт Файнанс АД започва процедура по внедряване на текущ и периодичен контрол във всички структурни звена на дружеството. Планираните дейности в тази насока включват: разработване на контролни процедури, утвърждаване на критерии, изисквания и честота на контрола, имплементиране на процедурите по структури и йерархични нива, оценка на осъществения контрол и анализ на резултатите.

През януари 2011 г., по препоръка на одитиращото дружество, Общото събрание на акционерите на Интеркарт Файнанс АД, решава да обособи Одитен комитет, като в Решението са посочени броя на неговите членове и периода на функционирането му в указания състав.

Интеркарт Файнанс АД следва целенасочена пазарна стратегия, ориентирана към развитие на мрежата от фирмени офиси и обогатяване на продуктовото си портфолио. През март 2010 г. компанията открива нова локация в град Пловдив, Мол Галерия Пловдив. В новооткрития офис клиентите на Интеркарт Файнанс АД имат възможност да обслужват възникнали задължения по картовата си сметка, да получат пълна информация относно статуса на своята карта и да се запознаят с предлаганите продукти и техните функционални характеристики.

В рамките на 2010 г. Интеркарт Файнанс АД въвежда на пазара на кредитни карти четири нови продукта - две бизнес карти (iCard Mastercard Business, iCard MasterCard Fleet), които са насочени изцяло към юридически лица и две ко-брандирани кредитни карти създадени в партньорство, съответно с фондация Сийдър и Евроинс АД.

„Интеркарт Файнанс“ АД към момента разполага с пет офиса за обслужване на клиенти – в София (бизнес център Хил Тауър и Мол Ъф София), във Варна (Мол Варна) и Велико Търново (Сентрал Мол) и Пловдив (Мол Галерия Пловдив) . Пример за изграждане на дългосрочни партньорства са ко-брандираните кредитни карти с моловете, в които се помещават офисите на Дружеството. Ко-брандираните кредитни карти предоставят допълнителни отстъпки за клиентите, пазаруващи в търговските обекти помещаващи се в съответния мол. Ключов за Дружеството дистрибуционен канал се явява интернет сайта www.icard.bg, който предоставя богати възможности за клиентите на Дружеството - управление на параметри по картата, разплащания и други допълнителни финансови и информационни услуги. За потенциалните клиенти на „Интеркарт Файнанс“ АД сайтът предоставя възможност за попълване и подаване по електронен път на заявление за кандидатстване за кредитна карта с логото iCard/MasterCard.

Резултати за текущия период

Приходите от основната дейност на Интеркарт Файнанс АД за 2010 г. възлизат на 3 951 хил. лв. и имат следните източници:

хил. лева	2010	2009
Приходи от такси и комисионни	2 955	1 244
Приходи от лихви	996	3 115

Значителното нарастване на приходите от такси и комисионни спрямо предходната година се дължи на факта, че съгласно промените в законовата рамка, основната дейност на дружеството е реорганизирана. Дейността на дружеството през 2010г. се развива в областта на предлагане на платежни услуги и платежни операции по смисъла на Закона за платежните услуги и платежни системи. На това се дължи и значителния спад в приходите от лихви.

Избрани показатели за дейността

<i>хил.лева</i>	2010	2009
Финансови показатели		
Нетни оперативни приходи	2 476	2 761
Финансов резултат преди данъци	924	147
Финансов резултат след данъци	836	132
Общо активи	15 797	24 941
Общо пасиви	8 857	18 837
Собствен капитал	6 940	6 104
Оборотен капитал	6 387	1 409

<i>хил.лева</i>	2010	2009
Финансови съотношения		
Дълг/Активи	0,56	0,76
Собствен капитал/Активи	0,44	0,24
Задлъжнялост (Дълг/Собствен капитал)	1,28	3,09
Текуща ликвидност	2,30	1,07

Структура на основния капитал

Регистрираният капитал на дружеството е разпределен в обикновени поименни акции, с номинал от 1 лв. Разпределен е между акционерите, както следва:

Акционер	2010	2010	2009	2009
	<i>хил. лв.</i>	Дял от капитала	<i>хил. лв.</i>	Дял от капитала
Интеркепитал Холдинг АД	9 900	99%	-	0%
Физическо лице	100	1%	100	1%
Систек Холдинг АД	-	0%	9 900	99%
Общо	10 000	100%	10 000	100%

Инвестиции

Към 31 декември 2010 г. Интеркарт Файнанс АД има участия в следните дружества:

- Интеркарт Кредит ЕАД - 100%
- Интеркарт Иншурънс Брокер АД - 95%

ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството базира своите очаквания за бъдещо развитие и на:

- Стабилизиране на макроикономическата обстановка, в която Дружеството функционира към момента.
- Осъществяване на бъдещи проекти като: имплементирането на картови продукти с логото iCard/Visa, разширяване продуктовото разнообразие на съществуващите брандове, корпоративните и fleet-карти и др.
- Развитието на плащанията през интернет
Растящият брой домакинства с персонални компютри и интернет връзка позволява по-лесен достъп до сайтове за електронна търговия. От друга страна фактор за развитието на плащанията през интернет е и наблюдавания бум при интернет сайтовете, предлагащи покупката на стоки и услуги по интернет и заплащането им с кредитна карта.
- Предлагане на конкурентни финансови условия по предлаганите платежни услуги.

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2010 г. Интеркарт Файнанс АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2010 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Деян Маринов Добрев
2. Пламен Цветков Манолов
3. Безалел Ливне

Изпълнителен Директор на Дружеството е Деян Маринов Добрев .

ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187 Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

През 2010 г., Дружеството не е придобило собствени акции чрез обратно изкупуване.

Членовете на Съвета на директорите и участието им в капитала и управлението на други дружества

Базалел Ливне – Председател на Съвета на директорите на „Интеркарт Файнанс“

Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:

- B.L.C. Ltd., Израел - собственик на 100% от капитала.

Пламен Цветков Манолов – Заместник-председател на Съвета на директорите на „Интеркарт Файнанс“ АД.

Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:

- Управител, „ЮПИ ЕМ“ ЕООД и собственик на 100% размера на капитала;
- Управител, „Р М“ ЕООД, собственик на 100% от размера на капитала.

Деян Маринов Добрев – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на „Интеркарт Файнанс“ АД

Данни за значителни участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества:

- Притежава 50% от дяловете на „Демарж“ ООД
- Председател на Съвета на директорите на „Интеркарт Кредит“ ЕАД.


ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2010 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.


Деян Маринов Добрев
Изпълнителен директор
ИНТЕРКАРТ ФАЙНАНС АД
гр. София
21 март 2011.



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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: акционера на
Интеркарт финанси АД
гр. София, бул. Джеймс Баучер 76 А, Хилс Тауър, ет.8

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на дружество Интеркарт финанси АД 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 определя 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, основаващо 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 изгъланението 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 Интеркарт финанси АД 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.

Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на отчета за финансовото състояние, според който към 31 декември 2010 г. нетните активи на Дружеството в размер на 6 940 хил. лв. са с 3 060 хил.лв. по-малко от регистрирания акционерен капитал. Това обстоятелство, независимо от реализирана печалба за периода в размер на 836 хил. лв., заедно с други въпроси изложени в пояснение 2.1, показват наличието на съществена несигурност, която може да породява значително съмнение относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Съгласно чл. 252, ал.1 от Търговския закон Дружеството следва до една година да предприеме мерки за привеждане на капитала в съответствие с изискванията на националното законодателство. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с тези въпроси.

Доказване 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 Интеркарт финанси АД, 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.

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

23 март 2011 г.
Гр. София



Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител



Интеркарт Файнанс АД

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележки	2010	2009
Приходи от такси и комисионни		2 955	1 244
Разходи за такси и комисионни		(703)	(434)
Нетен доход от такси и комисионни	3.1	2 252	810
Приходи от лихви		996	3 115
Разходи за лихви		(772)	(1 164)
Нетен доход от лихви	3.2	224	1 951
Други доходи, нето	3.3	(151)	16
Приходи от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия, нето	3.4	-	960
Резултат от продажба на финансови активи на разположение за продажба	3.4	119	-
Приходи/разходи от преценка на финансови активи на разположение за търгуване, нето	3.4	59	-
Обезценки и провизии	3.9	100	(553)
Разходи за персонала	3.5	(1 288)	(1 410)
Разходи за външни услуги	3.6	(337)	(1 247)
Разходи за амортизация	10,11	(89)	(86)
Други разходи	3.7	(114)	(123)
Разходи за материали и консумативи	3.8	(36)	(135)
Курсови разлики, нето	3.10	185	(36)
Печалба преди данъци		924	147
Разходи за данъци за периода	4	(88)	(15)
Печалба за периода	4	836	132
Друг всеобхватен доход		-	-
Сума на всеобхватния доход		836	132

Деян Добрев

Изпълнителен директор



Георги Митев

Главен счетоводител

Финансовия отчет е изготвен на 18 март 2011 г. и одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 21 март 2011 г. Пояснителните бележки от страница 5 до страница 43 са неразделна част от финансовия отчет.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2011 г.:



Интеркарт Файнанс АД**НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

Към 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележки	2010	2009
АКТИВИ			
Парични средства и краткосрочни депозити	5	4 580	460
Предоставени кредити	6	667	13 904
Финансови активи, държани за търгуване	3.4	494	-
Търговски и други вземания	7	1 529	580
Вземания от свързани лица	17.1	5 146	6 436
Материални запаси	8	452	490
Инвестиции в дъщерни дружества	9	1 834	2 190
Имоти, машини и съоръжения	10	275	308
Нематериални активи	11	478	143
Отсрочени данъчни активи	4	342	430
ОБЩО АКТИВИ		15 797	24 941
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Задължения по финансов лизинг	13	-	36
Търговски и други задължения	14	2 138	282
Задължения към свързани лица	17.2	1 224	18 216
Облигационни и други заеми	18	5 490	298
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	16	5	5
ОБЩО ПАСИВИ		8 857	18 837
Собствен капитал			
Акционерен капитал		10 000	10 000
Натрупана загуба		(3 060)	(3 896)
Общо собствен капитал	12	6 940	6 104
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		15 797	24 941

Деян Добрев

Изпълнителен директор



Георги Митев

Главен счетоводител

Финансовия отчет е изготвен на 18 март 2011 г. и одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 21 март 2011 г. Пояснителните бележки от страница 5 до страница 43 са неразделна част от финансовия отчет.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2011 г.:



Интеркарт Файнанс АД**НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА**

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Акционерен капитал (Бележка 12)	Натрупана загуба	Общо
На 1 януари 2009	10 000	(4 028)	5 972
Печалба за годината	-	132	132
Общ всеобхватен доход за годината	-	132	132
На 31 декември 2009	10 000	(3 896)	6 104
На 1 януари 2010	10 000	(3 896)	6 104
Печалба за годината	-	836	836
Общ всеобхватен доход за годината	-	836	836
На 31 декември 2010	10 000	(3 060)	6 940

Деян Добрев

Изпълнителен директор



Георги Митев

Главен счетоводител

Финансовия отчет е изготвен на 18 март 2011 г. и одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 21 март 2011 г. Пояснителните бележки от страница 5 до страница 43 са неразделна част от финансовия отчет.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2011 г.



(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележки	2010	2009
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти и други дебитори		6 596	1 457
Плащания на доставчици и други кредитори		(2 050)	(3 185)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения		(1 280)	(1 317)
Банкови такси и комисионни		(66)	(54)
Предоставени заеми на картодържатели		(1 623)	(33 247)
Постъпления (върнати заеми) от картодържатели		2 165	22 028
Получени суми по обслужване на платежни сметки		48 757	-
Плащания по обслужване на платежни сметки		(37 723)	-
Плащания за данъци		(12)	-
Постъпления от лихви		75	-
Общо парични потоци от оперативна дейност		14 859	(14 318)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Плащания за инвестиции		-	(2 903)
Плащания за машини, съоръжения и оборудване		(18)	(7)
Плащания за нематериални активи		(263)	-
Постъпления от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия		-	2 323
Покупка на финансови активи		(3 024)	-
Постъпления от продажби на финансови активи		2 658	-
Получени дивиденди		37	-
Предоставени заеми към свързани лица	17	(4 115)	(2 957)
Постъпления по предоставени заеми от свързани лица	17	6 774	1 454
Постъпления от лихви по предоставени заеми и депозити	17	80	229
Общо парични потоци от инвестиционна дейност		2 129	(1 861)
Парични потоци от финансова дейност			
Получени заеми		17 318	37 521
Плащания по получени заеми		(29 702)	(20 411)
Плащания по задължения за финансов лизинг		(38)	(39)
Платени лихви по заеми		(571)	(1 125)
Общо парични потоци от финансова дейност		(12 993)	15 946
Нетно изменение на паричните средства		3 995	(235)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода:5		460	704
Курсови разлики на валутни позиции, нетно		125	(9)
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември 5		4 580	460

Деян Добрев
Изпълнителен директорГеорги Митев
Главен счетоводител

Финансовия отчет е изготвен на 18 март 2011 г. и одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 21 март 2011 г. Пояснителните бележки от страница 5 до страница 43 са неразделна част от финансовия отчет.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 март 2011 г.



(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

1. Корпоративна информация

Финансовият отчет на ИНТЕРКАРТ ФАЙНАНС АД („Дружеството“) за годината, приключваща на 31 декември 2010 г., е одобрен за издаване с решение на Съвета на Директорите от 21 Март 2011 г.

ИНТЕРКАРТ ФАЙНАНС АД е акционерно дружество, учредено с решение № 10930/2007г. на Софийски Градски съд, със седалище гр. София, бул. Джеймс Баучер 76А, БЦ Хил Тауър, ет. 8., България. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Интеркарт Файнанс АД е вписано в регистъра на БНБ, като небанкова финансова институция по чл. 3, ал. 1 от Закона за кредитните институции, с основна дейност издаване и обслужване на кредитни карти със собствен авторизационен център за обработка на картови разплащания. Дружеството е получило лиценз от Българска Народна Банка за извършване на дейност като платежна институция

Към 31 декември 2010 г., акционерите на Дружеството са:

- Интеркепитал Холдинг АД 99.00 %
- Физическо лице 1.00 %

Компания-майка е Интеркепитал Холдинг АД.

Към 31 декември 2010 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Деян Маринов Добрев
2. Пламен Цветков Манолов
3. Безалел Ливне

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Деян Маринов Добрев .

Към края на годината, приключваща на 31 декември 2010, в Дружеството са наети по трудов договор 76 лица.

2.1 База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на заемите, които се отчитат по амортизирана стойност, намалена със загуба от обезценка. Индивидуалният финансов отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Интеркарт Кредит ЕАД е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2010 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансово отчитане изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетните стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Промени в счетоводните политики и оповестявания

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2010 г.

Нови стандарти и разяснения са приети и се отнасят до дейността на Дружеството:

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

- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

Съществените ефекти, както в текущия период, така и в предходни 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;

Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти:

- 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.

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

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

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

- 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.;
- 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.

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.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

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 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.

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

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.

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 инструментите са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

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.

Действащо предприятие

При изготвяне на финансовия отчет, ръководството е направило оценка за способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие. Оценката се базира на следните факти:

- Дружеството притежава пълни лицензи от международните картови оператори MasterCard и Visa, а дейността по извършване на платежни услуги е надзорна от БНБ.
- Ръководството има програма за бъдещото развитие на Дружеството, която е базирана на стратегия за налагане на бранда *iCard*, предлагане на нови картови продукти и платежни услуги на българския пазар. Целите на тази програма са възстановяване на натрупаните загуби и увеличаване на собствения капитал на Дружеството.
- Дружеството има непосредствен достъп до финансов ресурс и подкрепата на основният акционер.
- При стартиране на проекта *iCard* Дружеството е направило значителни разходи, в резултат на което в отчета за финансовото състояние към 31.12.2010 г. е записана натрупана загуба от предходни години в размер на 3 060 хил.лв. и нетни активи за 6 940 хил.лв., размер значително по-нисък от регистрирания капитал. През 2010 г. Дружеството реализира положителен финансов резултат в размер на 924 хил.лв. (за 2009 г – 147 хил. лв.) а собственият капитал към 31.12.2010 г. спрямо края на 2009 бележи ръст с 14%.

Всички изложени по-горе факти дават основание на Ръководството да заключи, че предприятието ще продължи своето съществуване и нормално функциониране. Поради това настоящият финансов отчет е изготвен на основата на изходното предположение за действащо предприятие.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.2 Счетоводна политика

Представяне на финансовия отчет

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

Сравнителни данни

Дружеството представя и оповестява сравнителна информация за всички суми, отчетени в настоящия финансов отчет по отношение за предходния отчетен период.

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

2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към датата на отчета за финансовото състояние, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на отчета за финансово състояние, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Обезценка на вземания

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази обезценка на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към датата на отчета за финансовото състояние.

Дружеството оценява и класифицира вземанията по предоставени кредити съгласно чл.8 от наредба номер 9 на БНБ, в четири рискови групи:

Редовни експозиции – с просрочие до 30 дни

Експозиции под наблюдение;- с просрочие от 31- 90 дни

Необслужвани експозиции – с просрочие от 91 – 180 дни

Загуба – над 180 дни

Към края на всеки календарен месец компанията начислява обезценки на вземанията си съгл.чл.12 от Наредба N9 на БНБ, както следва:

- за експозиции под наблюдение - 10 %;

- за необслужвани експозиции - 50 %;

- за експозиции, класифицирани като загуба - 100 %;

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Провизия за компенсируеми отпуски на персонала.

Дружеството признава провизия за задължението си да изплати неизползваните, компенсируеми отпуски на персонала. Определянето на провизията за неизползвани отпуски, изисква ръководството да направи преценка относно разходите за компенсируеми отпуски на персонала и дължимите социални осигуровки, свързани с тях. Към 31 декември 2010 г., най-добрата преценка за необходимата провизия за компенсируеми отпуски е в размер на 45 хил. лв. (2009 г. – 53 хил.лв.)

Доходи на персонала при пенсиониране

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите и текучеството на персонала. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Допълнителна информация за доходите на персонала при пенсиониране е представена в Бележка 18 Задължения за доходи при пенсиониране.

Полезен живот на машини и съоръжения и нематериални активи

Финансовото отчитане на машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството.

Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната, изисква да бъде направена преценка от ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби. Балансовата стойност на признатите отсрочени данъчни активи към 31 декември 2010 г. е в размер на 342 хил.лв. (Към 31 декември 2009 г. 430 хил.лв.) Допълнителна информация е представена в Бележка 4.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики

Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева. Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват в лева по официалния обменен курс за деня на сделката (фиксинг на Българска Народна Банка). Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват в лева в края на годината по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Непаричните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута и се превръщат лева по обменния курс към датата на първоначалната сделка.

Машини и съоръжения

Машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията, когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение, те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в печалбата или загубата в периода, в който са извършени.

Амортизацията се изчислява на база на линеен метод за срока на полезния живот на активите.

За да бъде признат придобит от дружеството актив като дълготраен се възприема стойностна граница от 500 лв. Тази граница обаче не се отнася до активи, които макар и на по-висока стойност нямат характер на ресурс, от който може да се извлече оценяема икономическа изгода.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Машина или съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят проспективно.

Оценката на полезен живот на дълготрайните материални активи са определени по групи както следва:

Вид актив	Срок на ползване
Машини и оборудване	5 години
Компютърна техника	3 години
Транспортни средства	10 години
Стопански инвентар	7 години
Подобрения върху наети активи	5-10 години

Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване, нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

Нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Поне в края на всяка финансова година, се извършва преглед на полезния живот и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан.

Оценката на полезен живот на дълготрайните нематериални активи са определени по групи, както следва:

Вид актив	Срок на ползване
Права	10 години
Програмни продукти	5 години

Разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Финансови разходи“.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

Дългосрочните инвестиции представляващи акции и дялове в дъщерни и асоциирани дружества са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е платено включително преките разходи по придобиването на инвестицията.

Тези инвестиции не се търгуват на фондови борси. Това обстоятелство не дава възможност да се осигурят котировки на пазарни цени на активен пазар, които да изразяват достатъчно достоверно справедливата стойност на тези акции.

Притежаваните от Дружеството инвестиции в дъщерни дружества подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка същата се признава в отчета за всеобхватния доход.

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни дружества се прилага „датата на сключване на сделката“.

Инвестициите се отписват когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди върху инвестициите. Печалбата/ загубата от продажбата им се представя съответно към „финансови приходи“ или „финансови разходи“ на отчета за всеобхватния доход.

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството прави преценка дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на актива. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването му не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност. При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност. Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход, освен ако актива се отчита по преоценена стойност, и възстановяването се представя като увеличение на преоценката.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови активи

Първоначално признаване

Класификацията на финансовите активи, при тяхното първоначално признаване се определя от техните характеристики и от целта на придобиването. Дружеството класифицира финансовите си активи към момента на първоначалното им признаване, но в края на всеки отчетен период преразглежда класификацията им (прекласифицира ги) когато това е позволено и уместно.

Финансовите активи, в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, се класифицират като: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; заеми и вземания; инвестиции, държани до падеж; или финансови активи на разположение за продажба. Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Дружеството класифицира финансовите си активи при първоначалното им признаване и в края на всеки отчетен период, преразглежда класификацията на тези активи, ако това е позволено и уместно.

Дата на признаване

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на уреждане на сделката, т.е. на датата, на която Дружеството купува или продава актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар.

Справедлива стойност

Справедливата стойност на инвестиции, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котировки на цени „купува“ в края на последния работен ден от финансовата година. Справедливата стойност на инвестиции, за които няма активен пазар, се определя с помощта на техники за оценяване съгласно приложимите стандарти.

Амортизирана стойност

Заемите и вземанията, се оценяват по амортизирана стойност. Тя се изчислява като се използва методът на ефективния лихвен процент минус загубата от обезценка. Изчислението отчита всяка премия или отстъпка при придобиването и включва разходите и таксите по сделката, които представляват неразделна част от ефективния лихвен процент.

Предоставени заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява заемите и вземанията по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат пред вид всички премии и отстъпки при придобиването, както и таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент и разходите по сделката. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в отчета за всеобхватния доход, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация. Предоставените краткосрочни заеми и вземания не се амортизират.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Обезценка на финансови активи

Дружеството преценява на всяка балансова дата наличието на обективни доказателства за обезценка на финансов актив или на група от финансови активи.

Предоставени заеми и вземания, отчитани по амортизирана стойност

Към края на всеки календарен месец компанията начислява обезценки на вземанията си съгл.чл.12 от Наредба №9 на БНБ.

Загуба от обезценка на предоставени кредити и вземания, отчитани по амортизирана стойност се начислява, когато е налице разлика между балансовата стойност и настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Загубата от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин може да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, признатите преди това загуби от обезценка се възстановяват. Възстановяването на загубата от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход до размера на натрупаната преди това обезценка, остатъкът се признава за приход.

Финансови пасиви

Лихвоносни заеми и привлечени средства

При първоначалното им признаване, лихвоносните заеми и привлечени средства се оценяват по справедлива стойност, намалена с пряко свързаните разходи по сделката. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, при използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от лихвоносните заеми и привлечени средства се признават в отчета за всеобхватния доход при отписване на пасива, както и в процеса на амортизация.

Отписване на финансови активи и пасиви

Финансови активи

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са запазени, но е поето договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне; или
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, транспортни разходи, митнически такси, акциз и други подобни. Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена, намалена с приблизителните разходи, необходими за осъществяване на сделката.

Изписването на материални запаси, готова продукция и стоки се извършва по метода «средно претеглена цена».

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти в отчета за финансовото състояние включват налични парични средства в брой, по банкови сметки и краткосрочни депозити с изключение на блокираните парични средства, по отношение на които Дружеството няма права на ползване и разпореждане.

Регистриран капитал

Регистрираният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции.

Провизии

Общи

Дружеството признава провизии, когато са налице едновременно следните условия:

- Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития;
- Има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи;
- Може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Доходи на персонала при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството като работодател, е задължено да изплати две или шест брутни месечни заплати на своите служители при пенсиониране, в зависимост от прослуженото време. Ако служителят е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия си стаж, той трябва да получи шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години при същия работодател – две брутни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството начислява правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране на база прогнозираны плащания, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент. .

Разходите за минал трудов стаж се признават като разход на линейна база за средния срок, докато доходите станат безусловно придобити. До степента, до която доходите са вече безусловно придобити, незабавно след въвеждане или промени в плана за доходи при пенсиониране, Дружеството признава разхода за минал трудов стаж веднага.

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се състои от настоящата стойност на задължението за изплащане на тези доходи, намалена с непризнатите разходи за минал трудов стаж.

Лизинг

Финансов лизинг е договор, който прехвърля в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху актива.

Активите, придобити чрез финансов лизинг се признават по по-ниската от тяхната справедлива стойност към датата на придобиване или настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Съществуващото задължение към лизингодателя се включва в отчета за финансовото състояние на Дружеството като задължение за финансов лизинг.

Лизинговите плащания се разделят на лихвени плащания и плащания по главницата с цел да се получи постоянен лихвен процент върху остатъчното задължение по лизинга.

Финансовият лизинг поражда амортизационен разход за амортизируемите активи, както и финансов разход за всеки отчетен период. Амортизационната политика по отношение на амортизируемите наети активи е съобразена с тази по отношение на собствените амортизируеми активи.

Разходите за наети активи по договори за оперативен лизинг се признават в отчета за всеобхватния доход на линейна база за срока на договора.

Приходите, реализирани от отдадени по договори за оперативен лизинг активи, се признават в отчета за всеобхватния доход на линейна база за срока на договора.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Признаване на приходи

Приходите на Дружеството включват приходи от такси и комисионни по платежни операции и лихви по предоставени кредити. Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, работи и други данъци върху продажбите или мита. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Приходи от такси и комисионни

Приходите от такси и комисионни се признават на принципа на начисляването, след като се извърши съответната услуга. Приходите от комисионни за теглене на парични средства в брой, както и текущите напомнителни такси за невнесени минимални погасителни вноски се начисляват в съответствие с изискванията на договорите и се признават в отчета за всеобхватния доход за периода, за който се отнасят.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се начисляват в отчета за всеобхватния доход за всички инструменти, оценявани по амортизирана стойността чрез използване на метода на ефективния лихвен процент.

Приходи от лихви по предоставени краткосрочни заеми не се амортизират.

Приходи от други продажби

Приходите се признават в момента на тяхното начисляване, независимо от момента на паричните постъпления.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки.

Приходите от продажба на стоки и продукция се признават, когато:

- Значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени на купувача, което обичайно става в момента на тяхната експедиция;
- Дружеството не е запазило продължаващо участие и ефективен контрол върху управлението на продадените стоки и услуги;
- Вероятно е в резултат на сделката Дружеството да получи икономически изгоди;
- Приходите могат да бъдат надлежно оценени.

Когато резултатът от сделката за предоставяне на услуга може да бъде надлежно оценен, прихода се признава на база на етапа на завършеност на сделката към датата на отчета за финансовото състояние. Когато резултата от сделката (договора) не може да бъде надлежно оценен, прихода се признава само доколкото признатите разходи са възстановими.

Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване на база принципите на начисляване и съпоставимост. Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които, се отнасят се изпълняват. Финансовите разходи се представят отделно в отчета за всеобхватния доход и се състоят от: разходи за лихви по получени заеми, банкови такси по заеми и гаранции, нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута, разходи/ загуби от сделки в инвестиции в ценни книжа.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на отчета за финансовото състояние.

Текущите данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета за всеобхватния доход), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на отчета за финансовото състояние, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби, освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на отчета за финансовото състояние и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на отчета за финансовото състояние и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на отчета за финансовото състояние.

Отсрочените данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета за всеобхватния доход), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчно задължено предприятие.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Данъци (продължение)***Данък върху добавената стойност (ДДС)*

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти. В този случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, когато това е приложимо; и
- вземанията и задълженията се отчитат с включен ДДС

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

3. Приходи и разходи**3.1 Нетен доход от такси и комисионни**

	2010	2009
Приходи от такси и комисионни		
Приходи от такси по платежни операции	2 698	901
Други приходи от такси	257	343
Общо приходи такси и комисионни:	2 955	1 244
Разходи за такси и комисионни		
Банкови такси и комисионни	(83)	(55)
Такси картови оператори	(620)	(379)
Общо разходи за такси и комисионни:	(703)	(434)
Нетен доход от такси и комисионни:	2 252	810

3.2 Нетен доход от лихви

	2010	2009
Приходи от лихви		
Лихви по предоставени заеми на свързани лица	81	86
Лихви по банкови сметки и депозити	99	158
Лихви по предоставени кредити	816	2 871
Общо приходи от лихви :	996	3 115
Разходи за лихви		
Разходи за лихви към свързани лица	(336)	(1 156)
Разходи за лихви по лизингови договори	(1)	(4)
Разходи за лихви по облигационен заем	(414)	-
Разходи за лихви по банкови заеми и овърдрафти	(21)	(4)
Общо разходи за лихви:	(772)	(1 164)
Нетен доход от лихви:	224	1 951

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

3.3 Други доходи

	2010	2009
Други доходи, нетно		
Приходи от услуги	1	10
Приходи от продажби на вземания	5 625	-
Отчетна стойност на продадени вземания	(5 777)	-
Приходи от продажби на вземания, нето	(152)	-
Други приходи	-	6
Общо други доходи :	(151)	16

Съгласно договор за прехвърляне на вземания от 01 декември 2010 г. Интеркарт Файнанс АД продава на ЕЕ кепитъл ООД съдебни вземания с отчетна стойност в размер на 5 777 хил. лв. Към 31 декември 2010 г. същите са изцяло обезценени (за повече информация вж. пояснение 3.10).

3.4 Приходи от продажби на дъщерни предприятия

През 2010 г. Дружеството няма продажби на инвестиции в дъщерни предприятия. Резултатът от извършените през предходната 2009 година продажби на инвестиции в дъщерни дружества е представен в следната таблица:

	2010	2009
Приходи от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия	-	3 210
Отчетна стойност на инвестициите	-	(2 250)
Печалба от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия	-	960

През месец март, 2009г., Дружеството продава своята инвестиция в „Интеркарт Сървисиз“ АД (дружество, учредено през ноември, 2007г., в което „Интеркарт Файнанс“ АД притежава 95% от капитала) на „СИСТЕК Холдинг“ АД.

„Интеркарт Файнанс“ АД продава цялата си инвестиция във „Винотека“ АД (дружество, регистрирано през октомври, 2008 г., в което Дружеството има 70% от капитала) чрез две сделки: през месец януари 2009 г. продава 5% от акциите на „Винотека“ АД на физическо лице; през месец юни 2009 г. продава остатъка от притежаваните акции в размер на 65% от капитала на „Винотека“ АД на „СИСТЕК Холдинг“ АД.

3.5 Финансови активи, държани за търгуване

	2010	2009
Финансови активи, държани за търгуване		
Акции и облигации	486	-
Форуърдни договори	8	-
Общо:	494	-

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Към 31 декември 2010 г. дружеството притежава следните финансови активи, държани за търгуване:

- 4 600 бр. облигации на San Juan Basin Royalty Trust с балансова стойност 159 хил. лв.
- 1 400 бр. акции на SHS Telefonica SA с балансова стойност 141 хил. лв.
- 3 300 бр. акции на SHS Annaly capital management Inc с балансова стойност 87 хил. лв.
- 5 300 бр. акции на SHS Capstead mortgage Corp с балансова стойност 99 хил. лв.

Посочените инвестиции са представени по справедлива стойност на база заключителен курс на борсова цена за акция към 31 декември 2010 г.

Към края на годината Дружеството притежава форуърден договор за 100 000 евро/долар с дата на уреждане – 16 юни 2011 г. Договора е представен по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние на база заключителен курс евро/долар.

	2010	2009
Резултат от продажба на финансови активи, държани за търгуване		
Продажба на акции, облигации и други инструменти	82	-
Получени дивиденди	37	-
Общо:	119	-

	2010	2009
Резултат от преоценки на финансови активи на разположение за търгуване		
Преценка на акции, облигации и други подобни		
Загуби за преценка	(242)	-
Печалби от преценка	293	-
Преценка на форуърдни договори:		
Загуби за преценка	(5)	-
Печалби от преценка	13	-
Общо:	59	-

3.6 Разходи за персонала

	2010	2009
Разходи по възнаграждения на персонала		
Разходи за възнаграждения	(1 091)	(1 157)
Разходи за социално осигуряване	(143)	(160)
Начисления за неизползвани отпуски	(45)	(53)
Социални разходи	-	(19)
Други разходи за персонала		
Обучение на персонала	(8)	(14)
Материали за персонала	(1)	(7)
Общо:	(1 288)	(1 410)

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

3.7 Разходи за външни услуги

	2010	2009
Услуги на подизпълнители	(100)	(387)
Застраховки	(48)	(13)
Реклама	(44)	(295)
Наеми	(44)	(314)
Правни и консултантски услуги	(30)	(29)
Телекомуникационни услуги	(30)	(44)
Управленски и административни услуги	(18)	(105)
Транспортни и куриерски услуги	(12)	(52)
Одиторски услуги	(5)	(7)
Ремонт на активи	(3)	-
Други	(3)	(1)
Общо:	(337)	(1 247)

Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем. Договора за оперативен лизинг не съдържа опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденди, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг. Не са реализирани приходи от подлизинг.

Отчетените разходи за одиторски услуги в размер на 5 хил. лв. се отнасят до одит на финансовите отчети на Дружеството за 2009 г. Договореното възнаграждение за одит през 2010 г. е в размер на 18 хил. лв., от които към 31 декември 2010 г. 14 хил. лв. са платени авансово.

3.8 Други разходи

	2010	2009
Други разходи:		
Данъци и такси	(38)	(75)
Разходи за командировки	(18)	(22)
Обезценка на материални запаси	(40)	-
Представителни разходи	(4)	(15)
Глоби и неустойки	(1)	(1)
Разходи, несвързани с дейността	(2)	-
Дарения	(3)	-
Други	(8)	(10)
Общо:	(114)	(123)

3.9 Разходи за материали

	2010	2009
Канцеларски и офис консумативи	(11)	(24)
Рекламни материали	(10)	(79)
Разходи за материали	(8)	(16)
Горива и смазочни материали	(5)	(7)
Малоценни предмети	(1)	-
Поддръжка на активи	(1)	(1)
Ел. енергия и вода	-	(8)
Общо:	(36)	(135)

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

3.10 Обезценка на финансови активи

	2010	2009
Обезценки на финансови активи:		
Разходи за обезценки на вземания по предоставени заеми	(5 282)	(553)
Обратно проявление на обезценки по предоставени заеми	5 777	-
Разходи за обезценки на инвестиции в дъщерни дружества	(356)	-
Разходи за обезценки на търговски вземания	(39)	-
Общо:	100	(553)

Към 31 декември 2010 г. Дружеството отчита обезценка от инвестиции в дъщерни дружества на база извършени тестове за обезценка на инвестициите в размер на 356 хил. лв., от които 166 хил. лв. се отнасят до обезценка на дъщерно дружество Интеркарт кредит ЕАД и 190 хил. лв.- обезценка на Интеркарт иншурийнс брокер АД.

	хил.лв.
Движение в натрупаната обезценка:	
На 1 януари 2009	380
Призната през 2009	933
Отписана през 2009	(380)
На 31 декември 2009	933
На 1 януари 2010	933
Призната през 2010	5 677
Възстановена обезценка през 2010	(5 777)
На 31 декември 2010	833

Съгласно възприетата от Дружеството методика, предоставените кредити се класифицират в групи експозиции, носещи различна степен на риск от несъбиране на вземането. Отнасянето на една клиентска партида към конкретна експозиция се извършва въз основа на анализ на поведението на кредитополучателите относно спазването на сроковете за погасяване на задълженията си към Интеркарт Файнанс АД, извършен към края на всеки календарен месец. Освен формалното разделение на експозициите по времеви признак, т.е. период на закъснение на покриване на задължение по месечно извлечение, се прави подробен преглед на партидите на кредитополучатели със значими по стойност салда, на кредитополучатели, изразходвали напълно отпуснатият им кредитен лимит, партиди със съмнителни транзакции и други, считани за рискови критерии. На тази база, се извършва по-точно категоризиране на вземанията за всяка една от категориите експозиции.

3.11 Курсови разлики от операции във валута

	2010	2009
Положителни разлики от операции във валута	553	6
Отрицателни разлики от операции във валута	(368)	(42)
Курсови разлики от операции във валута, нето	185	(36)

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

4. Данъци

	2010	2009
Счетоводна печалба	924	147
Данък върху дохода по приложимата данъчна ставка	(92)	(15)
Данъчен ефект от:		
-увеличения по данъчна декларация	(45)	(5)
-намаления по данъчна декларация	133	20
Данъчен ефект от постоянни разлики, нето	4	-
Ефект от възникване и обратно проявление на временни разлики	(88)	(15)
Разход за данък, отчетен в отчета за всеобхватния доход	(88)	(15)
Ефективна данъчна ставка	10%	10%

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2010 г. и 2009 г. е 10 %.

Дружеството не е начислило отсрочен данъчен актив за признатите в отчета за всеобхватния доход разходи за обезценки на вземания по предоставени кредити, защото в качеството си на финансова институция, по смисъла на чл.3 от Закона за кредитните институции и в съответствие с разпоредбите на данъчното законодателство за текущата година, при образуване на данъчния финансов резултат на финансовите предприятия, разходите по последващи оценки на финансови активи се признават в годината на счетоводното им отчитане.

	2010		2009	
	Временна разлика хил.лв.	Данъчен ефект хил.лв.	Временна разлика хил.лв.	Данъчен ефект хил.лв.
Отсрочени данъчни активи				
Салдо в началото на периода	4 295	430	4 447	445
Отписани през годината:				
Компенсирани отпуски на персонала	(43)	(4)	(22)	(2)
Доходи на персонала при пенсиониране	-	-	-	-
Други начисления на доходи за персонала	(4)	-	(11)	(1)
Данъчна загуба за 2007г.	(5)	(1)	(176)	(17)
Данъчна загуба за 2008г.	(1 278)	(128)	-	-
Общо отписани през годината:	(1 330)	(133)	(209)	(20)
Възникнали през годината:				
Компенсирани отпуски на персонала	45	4	53	5
Доходи на персонала при пенсиониране	-	-	-	-
Други начисления на доходи за персонала	8	1	4	-
Данъчна загуба за 2007г.	-	-	-	-
Данъчна загуба за 2008г.	-	-	-	-
Преоценка на инвестиции в дъщерни предприятия	356	36	-	-
Преоценка на материални запаси	39	4	-	-
Общо възникнали през годината:	448	45	57	5

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

(продължение)

Отсрочени данъчни активи	2010		2009	
	Временна разлика хил.лв.	Данъчен ефект хил.лв.	Временна разлика хил.лв.	Данъчен ефект хил.лв.
Салдо в края на периода:				
Компенсиреми отпуски на персонала	55	5	53	5
Доходи на персонала при пенсиониране	5	1	5	1
Други начисления на доходи за персонала	8	1	4	-
Данъчна загуба за 2007г.	-	-	6	1
Данъчна загуба за 2008г.	2 949	295	4 227	423
Преоценка на инвестиции в дъщерни предприятия	356	36	-	-
Преоценка на материални запаси	39	4	-	-
Салдо в края на периода:	3 412	342	4 295	430

За 2010 г. Интеркарт Файнанс АД реализира счетоводна печалба в размер на 924 хил.лв. Данъчната печалба е в размер на 1 283 хил.лв., и от нея е приспадната част от данъчната загуба на Дружеството за предходни периоди.

За 2009 г. Интеркарт Файнанс АД реализира счетоводна печалба в размер на 147 хил.лв. Данъчната печалба е в размер на 176 хил.лв., и от нея е приспадната натрупана данъчна загуба за предходни периоди.

Остатъка от данъчни загуби за приспадане са:

Данъчен период	Период за приспадане на данъчните загуби	2010	2009
2007 г.	от 2008 г. до 2012 г.	-	(6)
2008 г.	от 2009 г. до 2013 г.	(2 949)	(4 227)
Приложима данъчна ставка		10%	10%
Признат отсрочен данъчен актив		(295)	423

5. Парични средства и краткосрочни депозити

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити.

	2010	2009
Парични средства в брой	102	110
Парични средства в банкови сметки	2 438	350
Краткосрочни депозити	2 040	-
Общо:	4 580	460

Краткосрочните депозити към 31 декември 2010 г. са както следва:

- 1 173 хил. лв. – Кол депозит открит в Clariden Leu Ltd. с годишен лихвен процент 0.35%
- 372 хил. лв. – Инвестиционна сметка с плаващ лихвен процент.
- 495 хил. лв. – Съгласно договор за срочен депозит с Емпорики Банк – България ЕАД с падеж 03.05.2011 г. и договорен лихвен процент – 5.50%

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

6. Предоставени кредити

	2010	2009
Вземания по предоставени заеми	1 105	14 837
Обезценки	(438)	(933)
Вземания по предоставени заеми, нето	667	13 904
Общо:	667	13 904

Към годината, приключваща на 31 декември 2010 г., в балансовата стойност на Вземанията по предоставени заеми, са включени вземания, следствие от предлаганата услуга „разсрочване на покупки“. Тази услуга дава възможност на кредитополучателите на Интеркарт Файнанс АД да разсрочат всяка транзакция за покупка на стоки и услуги за период от 2 до 36 месеца. Към 31 декември 2010 г. нетекущата част представлява сбор от разсрочените вноски на покупки, които ще падежират за срок, по-дълъг от 1 година спрямо датата на отчета за финансово състояние. Отчетната им стойност възлиза на 46 хил. лв. За 2009 г. сумата на нетекущата част на вземанията по предоставени кредити възлиза на 643 хил. лв.

Движението на натрупаните обезценки по предоставени кредити е представено в Бележка 3.10 Обезценки и провизии

7. Търговски и други вземания

	2010	2009
Предоставени депозити и гаранции	1 028	441
Вземания по платежни операции	247	-
Предплатени суми	47	55
Вземания от клиенти	42	43
Вземания по лихви	23	-
Доставчици по аванси	20	-
Вземания по съдебни спорове	134	-
Обезценка	(39)	-
Вземания по съдебни спорове, нето	95	-
Други вземания	27	41
Общо:	1 529	580

В балансовата стойност на Предоставени депозити са включени:

- Блокирани парични средства, възлизащи на 391 хил. лв. към 31.12.2010 г. и към 31.12.2009 са предоставени като гаранция по изпълнение на договорни взаимоотношения с подизпълнител на картовия оператор MasterCard. Договореният срок изтича през февруари 2012 г.
- Блокирани парични средства, предоставени на картовия оператор Visa. Сумата възлиза на 490 хил. лв за 2010 г.
- Други предоставени депозити и гаранции на стойност 147 хил. лв към 31.12.2010 г и 50 хил. лв. към 31.12.2009 г.

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

8. Материални запаси

	2010	2009
Рекламни материали	492	490
Обезценка на материални запаси	(40)	-
Общо:	452	490

В състава на рекламните материали влизат неперсонализирани пластини за кредитни карти и рекламни кутийки за кредитни карти.

През 2010 г. общо 48 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2009 г.: 135 лв.).

Тази сума включва и обезценка на материални запаси в размер на 40 хил. лв. (За 2009 г. няма начислени обезценки на материалните запаси).

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в предходни периоди, не е настъпило през 2009 г. или 2010 г.

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

9. Инвестиции в дъщерни дружества

				2009
Дъщерни предприятия	% на участието	Инвестиция в хил.лв.	Обезценка	Балансова стойност
Интеркарт Кредит ЕАД	100%	2 000	-	2 000
Интеркарт Иншурънс Брокер АД	95%	190	-	190
Общо:		2 190	-	2 190

				2010
Дъщерни предприятия	% на участието	Инвестиция в хил.лв.	Обезценка	Балансова стойност
Интеркарт Кредит ЕАД	100%	2 000	(166)	1 834
Интеркарт Иншурънс Брокер АД	95%	190	(190)	-
Общо:		2 190	(356)	1 834

Към 31 декември 2010 г. е отчетен разход за обезценка на инвестициите в размер на 356 хил. лв., който е посочен на ред „обезценки на финансови активи“ в Отчета за всеобхватния доход.

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

10. Машини, съоръжения и оборудване

	Машини и оборудване	Компютърна техника	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
Отчетна стойност:					
На 1 януари 2009	7	34	109	264	414
Придобити	-	-	-	7	7
На 31 декември 2009	7	34	109	271	421
На 1 януари 2010	7	34	109	271	421
Придобити	12	12	-	6	30
На 31 декември 2010	19	46	109	277	451
Амортизация:					
На 1 януари 2009	1	10	11	29	51
Начислена амортизация за годината	1	10	11	40	62
На 31 декември 2009	2	20	22	69	113
На 1 януари 2010	2	20	22	69	113
Начислена амортизация за годината	2	10	11	40	63
На 31 декември 2010	4	30	33	109	176
Балансова стойност:					
На 1 януари 2009	6	24	98	235	363
На 31 декември 2009	5	14	87	202	308
На 1 януари 2010	5	14	87	202	308
На 31 декември 2010	15	16	76	168	275

Обезценка на машини, съоръжения и оборудване

Дружеството е извършило преглед за обезценка на материалните активи към 31.12.2010 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност.

Към края на годината завършваща на 31 декември 2010 Дружеството няма активи държани при условия. Балансовата стойност на машините и оборудването, държани при условията на договори за финансов лизинг е 87 хил.лв. към 31.12.2009 г.

Към 31 декември 2010 г. Дружеството не е заложило като обезпечение по свои задължения дълготрайни материални активи.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

11. Нематериални активи

	Права	Програмни продукти	Подобрения върху наети активи	Общо
Отчетна стойност:				
На 1 януари 2009	101	-	84	185
Придобити	-	-	-	-
На 31 декември 2009	101	-	84	185
На 1 януари 2010	101	-	84	185
Придобити	212	52	97	361
На 31 декември 2010	313	52	181	546
Амортизация:				
На 1 януари 2009	7	-	11	18
Начислена амортизация за годината	9	-	15	24
На 31 декември 2009	16	-	26	42
На 1 януари 2010	16	-	26	42
Начислена амортизация за годината	12	-	14	26
На 31 декември 2010	28	-	40	68
Балансова стойност:				
На 1 януари 2009				
На 31 декември 2009	85	-	58	143
На 1 януари 2010	85	-	58	143
На 31 декември 2010	285	52	141	478

В Нематериалните активи се включват Права, както следва:

- Лицензи платени във връзка с дейността на Дружеството с балансова стойност към 31 декември 2010 г. 265 хил. лв. (63 хил. лв. към 31.12.2009 г.) и срок на използване 10 г.
- Фирмен сайт с балансова стойност 13 хил. лв. към 31 декември 2010 г. (15 хил. лв. към 31.12.2009 г.) и срок на използване 10 г.
- Дизайни на корпоративно лого – неамортизируем актив с балансова стойност 7 хил. лв. към 31.12.2010 г. (7 хил. лв. към 31.12.2009 г.)

Към 31 декември 2010 г. в Подобрения на наети активи са включени подобрения на наети от дружеството офиси, срока на полезен живот е съобразен със срока на договорите за наем.

Обезценка на нематериални активи

Дружеството е извършило преглед за обезценка на нематериалните активи към 31.12.2010 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

Към 31 декември 2010 г. Дружеството не е заложило като обезпечение по свои задължения дълготрайни нематериални активи.

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

12. Акционерен капитал

Към 31 декември 2010 г. регистрираният капитал на Дружеството е изцяло внесен и е разпределен в 10 000 000 бр. обикновени поименни акции, с номинал от 1 лев, разпределен е между акционерите, както следва:

Акционер	2010	2010	2009	2009
	хил. лв.	Дял от капитала	хил. лв.	Дял от капитала
Интеркепитал Холдинг АД	9 900	99%	-	0%
Физическо лице	100	1%	100	1%
Систек Холдинг АД	-	0%	9 900	99%
Общо	10 000	100%	10 000	100%

През 2010 г. съгласно договор за покупко - продажба на акции мажоритарен собственик на капитала става Интеркепитал Холдинг АД.

През 2010, както и през 2009 г. не е настъпило изменение в стойността на акционерния капитал.

13. Задължения по лизинг

През годината, завършваща на 31 декември 2010 г. Дружеството е изплатило изцяло задълженията си по лизингови договори, сключени по повод покупката на 2 броя леки автомобили.

Към 31 декември, средните срокове и минимални лизингови плащания по сключените лизингови договори е както следва:

	Обща стойност на минималните лизингови плащания		Настояща стойност на минималните лизингови плащания	
	2010	2009	2010	2009
Не по-късно от една година	-	36	-	36
По-късно от 1 година и не по-късно от 5 години	-	-	-	-
Общо	-	36	-	36
Намалени с бъдещите финансови разходи	-	(1)	-	-
Настояща стойност на минималните лизингови плащания	-	35	-	36
Текуща част от задълженията по договори за лизинг	-	-	-	35
Дългосрочна част от задълженията по договори за лизинг	-	-	-	-

Към 31 декември 2010 г. Дружеството е страна по договори за оперативен лизинг съгласно МСС 17.

Към 31 декември 2010 г. бъдещите минимални плащания са в размер на 1 527 хил. лв. като 404 хил. лв. са до 1 година, 828 хил. лв. – от една до 5 години и 295 хил. лв. – над 5 години.

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

През годината Интеркарт файнанс АД отдава под условията на оперативен лизинг част от наетите активи както очакваните бъдещи минимални постъпления от сублизинг възлизат на 448 хил. лв., като от тях 153 хил. лв. са за период до 1 година и 325 хил. лв. - от 1 до 5 години.

Нетно отчетеният разход за наем на Интеркарт файнанс АД за 2010 г. възлиза на 44 хил. лв.

14. Търговски и други задължения

	2010	2009
Получени гаранционни депозити	1 176	-
Задължения по платежни операции	427	-
Задължения за лихви	166	-
Задължения към персонала	137	127
Задължения към доставчици	123	95
Задължения към социално осигуряване	30	29
Задължения по получени аванси	25	-
Задължения към бюджета по косвени данъци	14	2
Задължения към бюджета	12	9
Други задължения	28	20
Общо:	2 138	282

Условията на посочените по-горе задължения са както следва:

- Търговските задължения не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 60 дневен срок;
- Данъчните задължения не са лихвоносни и се уреждат в законово установените срокове;
- Другите задължения не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 60 дневен срок.

15. Лихвени заеми и привлечени средства

	2010	2009
Задължения по облигационен заем	4 868	-
Задължения по банков овърдрафт	622	298
Общо:	5 490	298

На 5 март 2010 г. Интеркарт Файнанс АД финализира процедура по емитиране на обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени, корпоративни облигации. Обща стойност на облигационния заем е 2 500 хил. евро, с фиксирана лихва 10% на годишна база. Емисията е с падеж 36 месеца и лихвени плащания на 6 месеца.

Интеркарт Файнанс АД има одобрен заем - овърдрафт от чуждестранна банка за покриване на ежедневни плащания към MasterCard. Максималният размер, който Дружеството може да усвои е в размер на 500 хил. евро, при плаващ лихвен процент в граници 4-5 % на годишна база.

16. Доходи на персонала при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството е задължено да изплати на служителите си при пенсиониране от две до шест брутни месечни заплати, в зависимост от прослужения стаж в предприятието. Ако служител е работил в Интеркарт Файнанс АД в продължение на 10 години, той получава шест брутни месечни заплати, при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две брутни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран.

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

През 2010г, изчисленията показват запазване на общия размер на бъдещите плащания в сравнени с начислените за предходни периоди. Размера на провизията се запазва непроменен и възлиза на 5 хил. лв.(2009 г.– 5 хил. лв.)

Основните предположения, използвани при определяне на задълженията за доходи на персонала за 2010 и 2009 г. са норма на дискотиране – 8 % и текучество на персонала 20%.

17. Оповестяване на свързани лица

Компания - майка на Дружеството и крайна компания-майка е Интеркепитал Холдинг АД. Интеркепитал Холдинг АД притежава 99% от акциите на ИНТЕРКАРТ ФАЙНАНС АД.

Дъщерни предприятия на Интеркарт Файнанс АД са Интеркарт Кредит ЕАД (100% от капитала) и Интеркарт Иншурънс Брокер АД (95% от капитала).

Дружества под общ контрол на Интеркепитал Холдинг АД, с които Дружеството Интеркарт Файнанс АД има сделки през годината са както следва:

- Интеркарт Сървисиз АД
- Интеркарт Иншурънс Брокер АД
- Интеркарт Кредит ЕАД
- Реалис Пропърти Мениджмънт АД
- Булнекс АД
- Ню Пойнт Медиа ООД (до 14.12.2010)
- СИС Технология АД
- Мелл Мастърс ЕООД (до 08.06.2009 г.)
- Гифткарт АД (от 01.09.2010)

Дружества под общ контрол, с които Интеркарт Файнанс АД има сделки през годината са:

- Систек Холдинг АД
- ЕЕ Кепитал АД
- Интеркарт Инвестмънт АД
- Реалис Кънстакшън ООД

17.1. Вземания от свързани лица

	2010	2009
Предоставени заеми	3 749	6 408
Вземания от лихви	18	17
Вземания по платежни операции	220	-
Търговски вземания	1 159	11
Общо вземания от свързани лица:	5 146	6 436

През месец май 2010 г. Дружеството сключва анекс с който се изменят условията по сключения през 2009 г. договор за заем с дъщерното дружество Инетркарт Кредит ЕАД, а именно - променя се договорения лихвен процент от 6,5% на 10% и се удължава срокът на погасяване до 31.12.2011 г. Максималният размер на кредита е 20 000 хил. лв.

През 2010 г. Дружеството е сключило договор за предоставяне на заем на Систек Холдинг АД с максимален размер 100 хил. лв. или неговата равностойност в евро, при лихвен процент 6,5%, годишно и срок на погасяване 31.12.2010 г. Към края на 2010 г. заема е напълно погасен.

Интеркарт Файнанс АД**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

През 2008 г. Дружеството предоставя заем и на дъщерното дружество - Интеркарт Сървисиз АД с 1 500 хил.лв., при 6,50% годишна лихва и срок на погасяване: 31.12.2009 г. Към края на 2009 г. заема е погасен изцяло.

Движението по заемите е както следва:

Предоставени заеми на свързани лица	Интеркарт Кредит ЕАД	Интеркарт Сървисиз АД	Систек Холдинг АД
Към 1 януари 2009	-	735	-
Отпуснат заем за периода	6 408	2 922	-
Погашения за периода	-	(3 657)	-
Лихвен процент	6.50%	6.50%	6.50%
Остатък към 31.12.2009	6 408	-	-
Към 1 януари 2010	6 408	-	-
Отпуснат заем за периода	4 043	-	72
Погашения за периода	(6 702)	-	(72)
Лихвен процент	6.5%/10%	6.50%	6.50%
Остатък към 31.12.2010	3 749	-	-

17.2. Задължения към свързани лица

	2010	2009
Задължения към свързани лица		
Получени заеми	556	18 152
Търговски задължения към свързани лица	100	42
Гаранции за добро управление	8	9
Лихви по получени заеми	11	4
Задължения по платежни операции	17	-
Получени гаранционни депозити	532	-
Други задължения	-	9
Общо задължения към свързани лица	1 224	18 216

Съгласно Устава на Дружеството, членове на Съвета на директорите следва да внесат парични гаранции за добро управление. Общата сума на гаранциите към 31 декември 2010 г. е в размер на 8 хил. лв. (за 2009 г. - 9 хил. лв.)

Получени заеми от свързани лица

В началото на 2008 г. Дружеството е сключило договор за финансиране на оперативните си задължения със Систек Холдинг АД. Заемът е с максимален размер 5,000 хил.лв., годишен лихвен процент 6,5% и срок на погасяване 31.12.2009 г. През декември 2008 г. е предоговорена максималната сума на ползвания заем, която е увеличена на 10 000 хил.лв. Останалите параметри на заема остават непроменени. През 2009 г. договорът е анексиран, като максималния размер на ползваното финансиране е увеличено до 30,000 хил.лв. при срок на погасяване 31.12.2010 г. Към края на годината, завършваща на 31 декември 2010 заема е напълно погасен.

През 2009г, Дружеството е ползвало краткосрочен заем от Интеркарт кредит ЕАД в размер на 1,999 хил.лв., при годишен лихвен процент 6,5% и срок на погасяване 03.06.2010 г. Към 31.12.2009 г. заемът е напълно погасен.

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

През 2009г, Дружеството е получило краткосрочен заем от Интеркарт Иншурънс Брокер АД при параметри: максимален размер - 198 хил.лв., при годишен лихвен процент 6,5% и срок на погасяване 03.03.2010г. Към 31.12.2010 г. заема е напълно погасен.

През м. октомври 2010 г. сключва договор за ползване на заем от Интеркепитал Холдинг АД с максимален размер 5 000 хил. лв., годишен лихвен процент 6,5 % и срок на погасяване 11.10.2011 г. Със сключване на горепосочения договор се трансформира цялото задължение на Дружеството към Систек Холдинг АД, а именно главница в размер на 2 002 хил. лв. и лихви за 4 хил. лв. които се прехвърлят като задължение към Интеркепитал Холдинг АД.

Движението по заемите е представено в следната таблица:

Получени заеми от свързани лица	Систек Холдинг АД	Интеркарт Иншурънс Брокер АД	Интеркарт Кредит ЕАД	Интеркепитал Холдинг АД
Към 1 януари 2009	5 513	-	-	-
Получени суми за периода	35 012	211	1 999	-
Погашения за периода	(22 480)	(104)	(1 999)	-
Лихвен процент	6.50%	6.50%	6.50%	-
Остатък към 31.12.2009	18 045	107	-	-
Към 1 януари 2010	18 045	107	-	-
Отпуснат заем за периода	11 137	-	-	968
Трансформиран заем	(2 002)	-	-	2 002
Погашения за периода	(27 180)	(107)	-	(2 414)
Лихвен процент	6.50%	6.50%	6.50%	6.50%
Остатък към 31.12.2010	-	-	-	556

17.3. Сделки и разчети със свързани лица

Общата сума на сделките със свързани лица и дължимите салда за текущия и предходния период са представени както следва:

Вид на сделката	2010		2009		2010		2009	
	Оборот	Оборот	Вземане	Задължение	Вземане	Задължение	Вземане	Задължение
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Извършени покупки	(381)	(474)	-	67	-	-	-	41
Предоставени услуги	-	-	75	-	-	-	-	-
Продажби	-	-	18	-	-	11	-	-
Разчети по платежни операции	-	-	-	12	-	-	-	4
Получени депозити	532	-	-	532	-	-	-	-
Предоставени заеми	-	(2 922)	-	-	-	-	-	-
Получени лихви	(4)	73	-	-	-	4	-	-
Трансформиран заем	2 002	-	-	-	-	-	-	-
Получен заем	968	-	-	556	-	-	-	-
Плащания по заем	(2 414)	-	-	-	-	-	-	-
Разход за лихви	(30)	-	-	11	-	-	-	-
Трансформирани лихви	(4)	-	-	-	-	-	-	-
Платени лихви	23	-	-	-	-	-	-	-

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

(продължение)

Вид на сделката	2010		2009		2010		2009	
	Оборот	Оборот	Вземане	Задължение	Вземане	Задължение	Вземане	Задължение
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Дружества от групата на Интеркепитал Холдинг АД			93	1 178	15	45		
Задължения по депозити	(33)	-	-	33	-	-	-	-
Предоставени услуги	17	-	17	-	-	-	-	-
Продажби	5 625	-	494	-	-	-	-	-
Извършени покупки	(26)	(110)	-	-	-	-	-	1
Предоставен заем	(71)	-	-	-	-	-	-	-
Плащания по предоставен заем	71	-	-	-	-	-	-	-
Получен заем	11 137	35 012	-	-	-	-	-	18 045
Трансформиран заем	(2 002)	-	-	-	-	-	-	-
Плащания по получен заем	(27 180)	-	-	-	-	-	-	-
Разход за лихви	(289)	(1 096)	-	-	-	-	-	3
Трансформирани лихви	4	-	-	-	-	-	-	-
Платени лихви	288	-	-	-	-	-	-	-
Дружества под общо контрол			511	33	-	18 049		
Продажба	1 447	71	555	-	-	-	-	-
Вземания по платежни операции	23 618	-	220	-	-	-	-	-
Разчети по платежни операции	(23 398)	-	-	5	-	-	5	-
Получен заем	-	2 210	-	-	-	-	-	107
Плащания по заем	(107)	-	-	-	-	-	-	-
Предоставен заем	(4 043)	(6 408)	3 749	-	6 408	-	-	-
Погасен заем	6 702	-	-	-	-	-	-	-
Разход от лихви	(2)	(60)	-	-	-	-	-	1
Платени лихви	3	-	-	-	-	-	-	-
Получени лихви	76	-	-	-	-	-	-	-
Приход за лихви	81	13	18	-	13	-	-	-
Трансформиране на лихви	91	-	-	-	-	-	-	-
Дъщерни дружества			4 542	5	6 421	113		
Предоставени гаранции за добро управление	1	(9)	-	8	-	9		
Ключов управленски персонал			-	8	-	9		
Общо			5 146	1 224	6 436	18 216		

Възнаграждения на основния ръководен персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството е получил възнаграждение за 2010 г. на обща сума 110 хил. лв., за 2009 г. - 92 хил. лв.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Условия на сделките със свързани лица

Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. Дружеството не е извършило обезценка на вземанията от свързани лица към 31 декември 2010 г. Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

18. Финансови инструменти

Справедливи стойности

Справедлива стойност е сумата, за която един финансов инструмент може да бъде разменен или уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка между тях, и която служи за най-добър индикатор за неговата пазарна цена на активен пазар.

Следната таблица представя финансовите активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

31 декември 2010 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Активи				
Борсово търгувани ценни книжа и облигации	486	-	-	486
Други форуърдни договори във валута – държани за търгуване	8	-	-	8
Общо	494	-	-	494

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

Всички пазарно търгувани капиталови инструменти и облигации са представени в български лева и са публично търгувани на борсата в Лондон. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени-продава към отчетната дата.

Ръководството на дружеството счита, че справедливите стойности на финансовите инструменти, не се отличават от техните балансови стойности, особено ако те са с краткосрочен характер или приложимите лихвени проценти се променят според пазарните условия.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени по следния начин:

	Бележки	2010	2009
Финансови активи:			
Кредити и вземания	7	7 275	20 320
Финансови активи, държани за търгуване	3.5	494	-
Пари и парични еквиваленти	5	4 580	460
Общо:		12 349	20 780
Финансови пасиви:			
Задължения по финансов лизинг	13	-	35
Привлечени лихвени заеми	16	6 046	18 450
Търговски и други задължения		2 919	346
Общо:		8 965	18 831

Цели и политика за управление на финансовия риск

В хода на обичайната си стопанска дейност Дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най – важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от управлението на дружеството съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Последният е приел основни принципи за общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

Политиката, която ръководството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Лихвен риск

Дейността на Дружеството е обект на риск от колебанията в лихвените проценти, до степента, в която лихвоносните активи и лихвоносните пасиви търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен.

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Поради факта, че основните текущите финансови пасиви на Интеркарт Файнанс АД са договорени с фиксиран лихвен процент, то Ръководството преценява, че Дружеството не е изложено на съществен риск от промяната на пазарните лихвени нива в рамките на следващия отчетен период.

	2010	2009
Инструменти с фиксирана доходност		
Финансови активи	667	13 904
Финансови пасиви	5 424	18 152
	2010	2009
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови пасиви	622	298

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Дружеството генерира достатъчен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства на дружеството е основната му стопанска дейност, генерираща достатъчно оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. С цел изолиране евентуалния ликвиден риск, дружеството работи със система от алтернативни механизми за действие и прогнози, крайния ефект от което е поддържането на добра ликвидност, респективно способност за финансиране на стопанската си дейност. Това се допълва от текущо наблюдение на падежите на активите и пасивите и контрол върху изходящите парични потоци.

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството се изразява в търсенето и намирането на оптимални пропорции и съотношения между размера и срочността на текущите финансови активи и текущите финансови пасиви. Към 31 декември, падежната структура на финансовите активи и пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

2009	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Общо
Финансови активи					
Търговски и други вземания	-	84	-	391	475
Предоставени кредити	-	13 261	-	643	13 904
Заеми и търговски вземания от свързани лица	-	6 436	-	-	6 436
Пари и парични еквиваленти	460	-	-	-	460
Общо към 31.12.2009	460	19 781	-	1 034	21 275

2009	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Общо
Финансови пасиви					
Задължения по финансов лизинг	3	6	27	-	36
Привлечени лихвени заеми	-	298	-	-	298
Търговски и други задължения	215	20	47	-	282
Задължения към свързани лица	-	64	18 152	-	18 216
Общо към 31.12.2009	218	388	18 226	-	18 831

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2010	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Общо
Финансови активи					
Търговски и други вземания	-	339	112	1 011	1 462
Финансови активи, държани за търгуване	494	-	-	-	494
Предоставени кредити	529	28	64	46	667
Заеми и търговски вземания от свързани лица	220	1 177	3 749	-	5 146
Пари и парични еквиваленти	4 580	-	-	-	4 580
Общо към 31.12.2010	5 823	1 544	3 925	1 057	12 349

2010	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Общо
Финансови пасиви					
Задължения по финансов лизинг	-	-	-	-	-
Привлечени лихвени заеми	-	1 596	-	3 894	5 490
Търговски и други задължения	1 869	166	50	-	2 085
Задължения към свързани лица	-	668	556	-	1 224
Общо към 31.12.2010	1 869	2 430	606	3 894	8 799

Валутен риск

Дружеството извършва покупки, продажби, предоставяне и получаване на заеми в чуждестранна валута – евро. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството е минимален. Ръководството счита, че рискът от промени във валутния курс на Щатски долари и Сингапурски долари е незначителен. Активите и пасивите, деноминирани в български левове са представени както следва:

2010	В щатски долари	Сингапурски долар	Общо в лева
Финансови активи:			
Парични средства и парични еквиваленти	1 309	-	1 309
Предоставени депозити	-	23	23
Вземания по платежни операции	239	-	239
Финансови активи, държани за търгуване	486	-	486
Форуърдни договори	8	-	8
Финансови пасиви:			
Вземания по лихви	(6)	-	(6)
Получени гаранционни депозити	(1 535)	-	(1 535)
Общо излагане на риск	501	23	524

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат за периода след данъци по отношение на финансовите активи и пасиви на Дружеството, както към курса на щатския долар и българския лев, така и към курса на сингапурските долари и българския лев, при равни други условия.

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

В таблицата се приема, че процентното увеличение / намаление към 31 декември 2010 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +/- 4,35 %, а на курса на българския лев спрямо сингапурския долар +/- 9,93 %. Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период, като включва и форуърдните договори в чуждестранна валута, които компенсират ефекти от промени във валутните курсове.

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се увеличи или намали с 4,35 % и сингапурския долар се увеличи с 9,93%, то тогава тази промяна ще се отрази по следния начин:

хил. лв.	Нетен финансов резултат за годината			Нетен финансов резултат за годината		
	Щатски долари	Сингапурски долар	Общо	Щатски долари	Сингапурски долар	Общо
Процентно увеличение/намаление	+4,35%	+9,93%		-4,35%	-9,93%	
31 декември 2010 г.	20	2	22	(20)	(2)	(22)

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Дружеството на валутен риск.

През 2009 г. операциите на Дружеството в други чуждестранни валути е незначителен спрямо общия обем на сделките.

Кредитен риск

Основният кредитен риск, на който е изложено Дружеството се определя от предмета на дейност – предоставяне на необезпечени кредити на физически лица. Поради това, то е изложено на кредитен риск картодържателите да не изплатят частично или изцяло своето задължение.

В резултат на световната финансова криза и влошената среда, в която оперира Дружеството, нараства несигурността, свързана с неспособността на кредитополучателите да погасяват частично или изцяло задълженията си на договорените падежни дати. Поради това съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземания по кредити, както и на други приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Независимо, че кредитите са необезпечени, относително малките им индивидуални размери подобряват рисковия профил на целия портфейл. С оглед на организационните промени, настъпили през отчетната 2010 година, а именно ограничаване основната дейност на дружеството до извършване на платежни услуги с платежни инструменти, то кредитният риск на Дружеството е сведен до несигурност по отношение на несъбиране единствено на търговски вземания от контрагенти. Паралелно с това ръководството на Дружеството е предприело мерки за ограничаване на кредитния риск в следните насоки:

1. Моделите за последваща оценка на рисковия профил на съществуващите клиенти се ревизират и при необходимост преразглеждат на всеки 12 месеца;
2. Извършват се периодични оценки на вземанията всеки месец.

През декември 2010 г., с цел намаляване натрупаните разходи и облекчаване на портфейла от необслужени кредити, ръководството на Интеркарт Файнанс АД взима решение за продажба на всички свои съдебни вземания по предоставени кредити, както и всички принадлежности на прехвърлените вземания, към ЕЕ Кепитъл ООД. Цесията е продължение на възприетата през

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2010 г. политика за намаляване обема на дейността „кредитиране“ в оперативните дейности на Интеркарт Файнанс АД.

Балансовата стойност на финансовите активи, нетно от загубите от обезценки представлява в максимална степен кредитния риск, на който дружеството е изложено. Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за финансовото състояние е:

	2010	2009
Финансови активи		
Търговски и други вземания	1 462	525
Предоставени кредити	667	13 904
Финансови активи, държани за търгуване и деривативи	494	-
Заеми и търговски вземания от свързани лица	5 146	6 436
Пари и парични еквиваленти	4 580	460
Общо финансови активи:	12 349	21 325

Загуби от обезценки

Времевата структура на предоставените заеми на картодържатели към датата на баланса е следната:

	2010 Брутна сума	2010 Обезценка	2010 Нетно	2009 Брутна сума	2009 Обезценка	2009 Нетно
Без просрочие	474	-	474	11 186	-	11 186
С просрочие от 2 до 3 месеца	73	7	66	516	-	516
С просрочие до 6 месеца	254	127	127	139	14	125
С просрочие над 6 месеца	304	304	-	2 996	919	2 077
Общо:	1 105	438	667	14 837	933	13 904

Пазарен риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в Отчета за всеобхватния доход.

За намаляване на пазарния риск дължащ се на промени в цените на капиталовите инструменти, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент. Подробна информация за инструментите, в които дружеството може да инвестира активите на Фонда е включена в Проспекта и правилата на Фонда.

Притежаваните от Фонда финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с регламентираното законодателство. За намаляване на пазарния риск Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2010 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиращи сделки.

За годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. През 2010 г., както и през 2009 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството следи собствения си капитал чрез реализирания финансов резултат за отчетния период, както следва:

	2010	2009
Общ всеобхватен доход	836	132

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структура на капитала към 31 декември:

	2010	2009
Общо дългов капитал, в т.ч.:	6 046	18 485
- Заеми от банки	5 490	298
- Задължения по финансов лизинг	-	35
- Задължения към свързани лица	556	18 152
Намален с паричните средства и парични еквиваленти	(4 580)	(460)
Нетен дългов капитал	1 466	18 025
Общо собствен капитал	6 940	6 104
Общо капитал (дългов + собствен)	12 986	24 589

Върху Дружеството няма външно-наложени капиталови изисквания.

19. Ангажменти и условни задължения**Правни искиове**

Срещу Дружеството няма заведени значителни правни искиове.

20. Събития след датата на отчета

Към датата на съставяне на годишния отчет, освен вече споменатите събития, не са настъпили други обстоятелства, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.