

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

Ние извършихме одит на приложения счетоводен баланс на Българска Фондова Борса - София АД към 31 декември 2003 година и на свързаните с него отчет за приходите и разходите, отчет за паричните потоци и отчет за собствения капитал за годината, завършваща тогава. Отговорността за изготвянето на този финансов отчет се носи от ръководството на дружеството. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение, основаващо се единствено на извършения от нас одит.

Нашият одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва проверка на базата на тестове на доказателствата относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Одитът също така включва оценка на прилаганите счетоводни принципи и съществените приблизителни оценки, направени от ръководството, както и на цялостното представяне във финансовия отчет. Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчно разумна база за изразеното от нас мнение.

Въз основа на доклад от независим лицензиран оценител е извършена оценка до справедлива стойност на дълготрайните активи, получени безвъзмездно по линия на проекта на Американската агенция за Международно развитие (USAID). Ефектите от оценката са представени като корекция (намаление) на първоначалната стойност на активите и отчетеното финансиране за тях в размер на 346 хил. лв. Те са представени изцяло във финансовия отчет за 2003 г. Одитираните сравнителни данни в баланса за 2002 г. не са коригирани за съпоставимост.

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички аспекти на същественост, имущественото и финансово състояние на дружеството към 31 декември 2003 година, както и резултатите от неговата дейност, паричните потоци и промените в собствения му капитал за годината, в съответствие с националното счетоводно законодателство в България.

Ние сме извършили одит на финансовия отчет на Българска Фондова Борса - София АД за същия период, изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност и ще издадем отделен одиторски доклад на същата дата.

АФА ООД

Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Рени Георгиева Йорданова
Управител

Валя Йорданова Йорданова
Регистриран ДЕС, отговорен за одита



31 март 2004

ул. "Оборище" № 38
1504 София

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

"Българска фондова борса – София" е акционерно дружество, регистрирано в България и адрес на управление: гр. София, пл. "Македония" № 1.

Собственост и управление

Акционери в дружеството са:

- Държавата чрез министерство на финансите – 44%;
- Инвестиционни посредници, вкл. търговски банки – 39%;
- Фирми – 9%;
- Други – 8%.

Съгласно ЗППЦК съществуват следните ограничения върху притежаването на акции на дружеството:

- най-малко 2/3 от капитала на Българска Фондова Борса - София АД трябва да бъде притежаван от инвестиционни посредници и институционални инвеститори;
- акционер в Българска Фондова Борса - София АД не може да притежава пряко или чрез свързани лица повече от 5 % от нейните акции;
- горните ограничения не важат по отношение на българската държава, когато тя е придобила участието си чрез непарични вноски /апорт/.

Дружеството има едностепенна система на управление - съвет на директорите, с председател и осем членове. Дружеството се управлява и представлява от изпълнителния директор Георги Драичев.

Към 31.12.2003 г. общият брой на персонала в дружеството е 26 служители (2002 г.- 26 души).

Предмет на дейност

Дружеството е лицензирано с разрешение издадено от Държавната комисия по ценните книжа да извършва дейност като фондова борса.

Предметът на дейност на дружеството за отчетния период (2003 г.) включва следните видове операции и сделки:

- организиране на търговия с ценни книжа и други финансови инструменти;
- организиране и поддържане на информационна система за търговия с ценни книжа;
- създаване и поддържане на клирингова система за гарантиране на поетите задължения по сделките с ценни книжа, извършвани на нея.

Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството за периода 2001 – 2003 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2001	2002	2003
БВП в млн. лева ¹	29,618	23,443	24,868*
Реален растеж на БВП	4%	4.4%	4.2%*
БВП на човек от населението в лева	3,725	4,052	-
Инфлация в края на годината	4.8%	3.8%	5.6%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	2.18479	2.0767	1.73262
Валутен курс на щатския долар в края на годината	2.21926	1.88496	1.54856
Основен лихвен процент в края на годината	4.65%	3.31%	2.83%
Безработица	17.3%	16.27%	13.5%

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на “Българска Фондова Борса – София АД е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и Националните счетоводни стандарти, утвърдени от Министерския съвет с ПМС № 37/13.02.2002 г., в сила от 01.01.2002 г.

¹ Нови, деноминирани лева
Източник: НСИ, БНБ

* Данните са към 30.09.2003 г.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лева (BGN) и изготвя своите официални финансови отчети в съответствие с българското счетоводно и данъчно законодателство. Данните в годишния финансов отчет (ГФО) са представени в хиляди лева.

От началото на 2002 година в България са в сила нов Закон за счетоводството и нови Национални счетоводни стандарти, които съдържат съществени промени в сравнение с действащото до тази дата счетоводно законодателство.

Дружеството е направило необходимите промени в своята счетоводна политика, за да я адаптира към новите промени в законодателството от 2002 г.

Настоящият финансов отчет е изготвен на база историческата цена, модифицирана за:

- дълготрайните активи (компютърна техника и комуникационно оборудване), придобити като финансиране от Американската агенция за международно развитие (USAID) – по пазарни цени, потвърдени от експертна оценка на независим оценител (т.11);
- финансови активи на разположение и за продажба (ипотечни облигации в Евро) – по справедлива стойност.

Представянето на финансовия отчет съгласно Международните стандарти за финансова отчетност изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета, и респ. върху отчетените стойностни размери на приходите и разходите за отчетната година. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

Сравнителни данни

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

Отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на Дружеството е българският лев. От 01.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1 : DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат в легова равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на месечна база като се използва официалният курс на БНБ на последния работен ден от месеца .

Курсовите разлики от преоценката се третираат като текущи приходи и разходи и се включват в отчета за приходите и разходите като финансови приходи/разходи.

Приходи

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и съпоставимост до степенята, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажбите на дълготрайни активи приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминават в купувача.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

Финансовите приходи включват:

- приходи от лихви по финансови активи (предоставени депозити в банки вкл. при условието на репо-сделки с държавни ценни книжа и ипотечни облигации);
- положителни разлики от промени в справедливата стойност на финансови активи (ипотечни облигации);
- курсови разлики от сделки с валута и валутна преоценка.

Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и 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 включват:

- разходи за лихви по получен овърдрафт в евро;
- отрицателни разлики от промени в справедливата стойност на финансови активи (ипотечни облигации);
- курсови разлики от сделки с валута и валутна преоценка;
- разходи за банкови такси по поддържане и обслужване на сметки.

Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени в счетоводния баланс по себестойност (цена на придобиване), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Методи на амортизация

Срокът на годност на отделните активи е определен от ръководството съобразно: физическото износване, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Полезният живот по групи активи е както следва:

- сгради – 25 г.
- машини и оборудване – 3.3 г.
- компютри – 2 г.
- транспортни средства – 4 г.
- стопански инвентар – 6.7 г.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановителната им стойност. Ако са налице такива индикатори балансовата стойност се коригира до възстановителната стойност на активите. Възстановителната стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: нетна продажна цена или стойност в употреба. За определянето на стойността в употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност, като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за приходите и разходите.

Нематериални активи

Нематериалните активи са представени в счетоводния баланс по себестойност (цена на придобиване), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са включени програмни продукти, използвани в дружеството.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот 2 години.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановителната им стойност.

Инвестиции

Дългосрочните инвестиции в акции и дялове в други търговски и нетърговски дружества са оценени по цена на придобиване. Това се дължи на обстоятелството, че те не се търгуват на активен пазар, няма за тях котировки на пазарни цени, а предположенията за прилагане на алтернативни оценъчни методи са свързани с високи несигурности, за да се

достигне до достатъчно надеждно определяне на справедливата им стойност, в съответствие с изискванията на българското счетоводно законодателство.

Дружеството не упражнява контрол или значително влияние върху нито едно от тях.

Инвестициите на дружеството в ипотечни облигации са оценени първоначално по цена на придобиване. Последващата им оценка е по справедлива стойност, на база на информация за цените “купува” от търговски банки –посредници. Корекцията в оценката им по справедлива стойност се третира в отчета за приходите и разходите като текущ финансов приход или разход.

Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или за част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се обезценяват изцяло, когато това обстоятелство се установи и потвърди.

Пари и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозитите в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 (три) месеца .

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- получените лихви по разплащателни сметки са представени в оперативната дейност;
- получените лихви от инвестиции на дружеството в постоянно продължавани парични депозити, вкл. репо-сделки с ДЦК и ипотечни облигации – като инвестиционна дейност, доколкото по съдържание тези операции представляват инвестиране на свободни ресурси на дружеството.
- движенията по получения овърдрафт се третират като част от паричните потоци за финансираща дейност, доколкото самият овърдрафт е предназначен за допълване на собствените средства на дружеството за инвестиции в дълготрайни активи (сграда за офис на дружеството);
- платените лихви по ползван овърдрафт от банка – като финансираща дейност, доколкото.

Задължения към доставчици и други задължения

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

Съгласно правилника за работа на борсата, Дружеството следва да формира фонд за гарантиране на разплащанията (Гаранционен фонд) по сключени сделки на Борсата. Гаранционният фонд се формира от вноски на членовете на Борсата и средствата от него ще се използват като гаранция срещу неизправност (липса на средства за приключване на извършени сделки) на членовете на Борсата.

Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено с осигурителния кодекс. Общият размер на вноската за задължително държавно обществено осигуряване, за безработица и за здравно осигуряване възлиза на: 2002 г. - 42,7% (разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 75:25) за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите лица в дружеството. През 2003 г. размерът на вноската е запазен в същия размер и съотношение (42,7% и 75:25).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с предварително определени вноски.

Краткосрочните доходи за персонала (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях) се признават като разход в отчета за приходите и разходите в периода, в който е положен трудът за тях и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки). Към датата на настоящия финансов отчет дружеството прави оценка на очакваните разходи по натрупващите се компенсиреми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват разходите за самите възнаграждения и разходите за задължителното обществено осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. Към датата на годишния финансов отчет дружеството не е направило актюерска оценка на тези задължения, тъй като счита, че броят на персонала е ограничен и лицата са със сравнително ниска средна възраст, в резултат на

което очакванията на управлението са, че това задължение е несъщественно като сума и не би повлияло върху верността на финансовия отчет за 2003 г.

Дружествен капитал и резерви

“Българска фондова борса – София” АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на *акционерен капитал*, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава дружеството е длъжно да формира и *Фонд Резервен*, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, предвидена в устава;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години.

Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Кумулативната текуща данъчната ставка за 2003 г. е 23,5%. (2002 г.- 23.5%)

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

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

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

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглеждат на всяка дата на финансовия отчет и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и ще се

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

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансовата позиция.

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

Към 31.12.2003 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 19,5%, приложима през 2004 г. (към 31.12.2002 г. – 23.5%) .

ПРИХОДИ ОТ УСЛУГИ

Приходите от предоставяне на услуги включват:

	<i>2003</i>	<i>2002</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Комисионни за сделки на борсата	1,265	673
Такси за регистрация на дружества (официален и неофициален пазар)	312	110
Такси за членство (присъствена и неприсъствена търговия)	34	33
Такси за информационно обслужване	86	89
Такси за интернет търговия	22	-

Финансови санкции на членовете на борсата	15	12
Приходи от продажба на имот (сграда и земя) и дълготрайни активи	649	-
	<u>2,383</u>	<u>917</u>

РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

Разходите за материали включват:

	2003	2002
	BGN '000	BGN '000
Гориво	8	3
Канцеларски материали и рекламни брошури	20	16
Други разходи	<u>2</u>	<u>3</u>
Общо:	<u>30</u>	<u>22</u>

РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	2003	2002
	BGN '000	BGN '000
Разходи за издръжка на офиса	17	23
Разходи за комуникация	108	62
Разходи за наем	32	17
Консултантски и други услуги	40	42
Данъци и такси	14	16
Абонамент и такси за членство	8	13
Застраховки	6	8
Разходи за реклама	12	3
Други разходи	<u>4</u>	<u>3</u>
Общо:	<u>241</u>	<u>187</u>

Другите разходи включват основно: нотариални такси, такси дължими на Комисията за финансов надзор, такси за обучение и др.

РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Общо разходите за персонала включват:

	2003	2002
	BGN '000	BGN '000
Разходи за текущи възнаграждения	457	287
Начислени суми за неизползван платен отпуск	11	16
Вноски по социалното и здравно осигуряване	72	56
Начислени суми за ДОО и ЗО върху отпуски	4	-
Разходи за социални придобивки	<u>36</u>	<u>22</u>
Общо:	<u>580</u>	<u>381</u>

ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Другите разходи включват:

	2003	2002
	BGN '000	BGN '000
Разходи за командировки	54	26

Представителни разходи	41	25
Непризнат данъчен кредит	8	-
Други	50	7
Общо:	153	58

ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

	<i>2003</i> <i>BGN '000</i>	<i>2002</i> <i>BGN '000</i>
Финансови приходи		
Приходи от лихви по депозити и разплащателни сметки	8	21
Приходи от лихви по ипотечни облигации	57	-
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	-	19
Положителна разлика от промяна на валутните курсове	28	5
	93	45
Финансови разходи		
Разходи за лихви по ползван овърдрафт	8	-
Разходи от операции и преоценка на финансови активи и инструменти	13	10
Отрицателна разлика от промяна на валутните курсове	69	37
Разходи за такси и комисионни	2	1
Финансови разходи	92	48

ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на разхода за данъци за периодите, завършващи на 31 декември са:

	<i>2003</i> <i>BGN '000</i>	<i>2002</i> <i>BGN '000</i>
<u>Отчет за доходите</u>		
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	1,096	6
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината	(257)	(1)
<i>Отсрочени данъци върху печалбата</i>		
Свързани с възникване и обратно проявление		
На временни разлики	(6)	-
Свързани с намаление на данъчната ставка	-	-
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за доходите	251	1

	<i>2003</i> <i>BGN '000</i>	<i>2002</i> <i>BGN '000</i>
Равнение на данъчния разход за данъци върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат		
Счетоводна печалба за годината	1,291	180
Разход за данъци върху печалбата – 23.5% (2002 г. – 23.5%)	303	42
Данъчни облекчения (данъчна загуба и отпуски)	(53)	(41)
Ефект от намаление на данъчната ставка-4 %	1	-

ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

Към 1 януари 2003 г. е направена експертна оценка чрез независим оценител на активите придобити по линия на финансиране от Американската агенция за международно развитие (USAID). Активите са закупувани от USAID и използвани безвъзмездно от дружеството в периода 1998 г. - 2001 г. Те включват компютърна техника, софтуер, комуникационно оборудване и обзавеждане на обща стойност 436 хил. лв. по историческа цена на придобиване за съответните индивидуални активи, така както те са придобивани от дарителя. Активите са заведени по историческа цена в баланса през март 2002 г. на база на специален протокол за прехвърляне на активите, подписан от USAID и дружеството, като е започнало тяхното амортизиране за 2002 г. Натрупаната амортизация към 31.12.2002 г. е 65 хил. лв., а балансовата им стойност – 371 хил. лв.

В резултат на направената оценка от независим лицензиран оценител стойността на активите към 1 януари 2003 г. е коригирана до определената от оценителя справедлива стойност в размер на 24 хил. лв., доколкото активите са били използвани в дейността 4-5 години и са били в значителна степен амортизирани физически и/или технологично. Дарените софтуери, които са били обект на оценката са обезценени напълно. Корекцията в оценката на активите, придобити от финансиране, е отразена към 1 януари 2003 г. и оповестена в приложението за дълготрайните активи.

Допълнително към 31.12.2003 г. е направен преглед на дълготрайните активи от технически експерти на дружеството, за да се определи дали са настъпили условия за обезценка по смисъла на изискванията и правилата на НСС 36 “Обезценка на активи”. Въз основа на този преглед ръководството е определило, че към 31.12.2003 г. не са установени индикатори и условия изискващи обезценка в стойността на дълготрайните активи.

Към 31.12.2003 г. няма учредени тежести (ипотеки, залози) върху имотите, машините и оборудването на дружеството.

През 2003 г. дружеството е извършило продажба на собствен недвижим имот (земя и сграда), които са били апортирани в капитала от страна на Министерство на финансите (основен акционер). Продажната цена на имота е 1,651 хил. лв., реализираната печалба за дружеството – 648 хил. лв.

ДЪЛГОСРОЧНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Към 31.12.2003 г. Дружеството притежава дългосрочни инвестиции под формата на акции и дялове в следните дружества:

Име на дружеството	Вид на участието	Размер на участието	% на участието
Централен Депозитар АД	акции	3	3%
СФБ “Капиталов пазар” АД	акции	26	25%
Сдружение “Български инвестиционен форум”	дялове	5	0.09%

АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в баланса:

	<u>временна</u> <u>разлика</u>	<u>данък</u>	<u>временна</u> <u>разлика</u>	<u>данък</u>
	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2002</u>
	<u>BGN '000</u>	<u>BGN '000</u>	<u>BGN '000</u>	<u>BGN '000</u>
Описание на обектите				
Начисления за неизползван платен отпуск	15	3	-	-
Преоценка на финансови активи	13	3	-	-
Общо активи по отсрочени данъци:	28	6	-	-

При признаването на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността, отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба .

КРАТКОСРОЧНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

През месец октомври Дружеството е придобило ипотечни облигации в EUR, които са класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба. Същите са представени по емисии по-долу:

Издател	Дата на издаване	Падеж	Лихва	Номинал в EUR	Пазарна цена в EUR	Начислена лихва в EUR	Балансова стойност в хил. лв.
			%	в EUR	в EUR	в EUR	в BGN'000
БПБ АД	30.06.2003	30.06.2006	5.625%	721,000	717,395	110.81	1,403
ТБ Алианс България АД	23.05.2003	25.03.2006	6.125%	322,000	322,869	2,037.95	635
Ти Би Ай Кредит АД	28.03.2003	27.03.2005	6.50%	266,000	265,654	4,445.58	529
Общо				1,309,000	1,305,918	6,594.34	2,567

Към 31.12.2003 г. облигации с номинална стойност 1,309,000 EUR са предоставени като обезпечение по договор за овърдрафт от ТБ “Биохим”.

Към 31.12.2003 г. дружеството е сключило репо-сделка с търговска банка, при която е предоставило депозит със срок от 3 месеца срещу насрещно обезпечение – държавни ценни книжа, облигации по ЗУНК, деноминирани в щатски долари с номинална стойност 114,300 долара и цена 100,479 долара (156 хил. лв.). Падежът на репото е 12.03.2004 г., а лихвата за периода – 254 долара.

ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2003 BGN '000	31.12.2002 BGN '000
Вземания от клиенти	69	3
<i>в т.ч. до 1 г.</i>	69	3
Данъци за възстановяване	317	22
<i>В т. ч. ДДС</i>	317	-
<i>в т. ч. Данъци върху печалбата</i>	-	22
Други	2	1
Предплатени разходи	21	14
Общо:	409	40

Вземанията от клиенти са текущи и са свързани с услуги, предоставени през месец декември 2003 г. Те са реално платени в началото на 2004 г.

Предплатените разходи включват:

- наем – 12 хил.лв. (31.12.2002 г. – 12 хил. лв.)
- застраховки живот – 5 хил.лв. (31.12.2002 г. – няма такива)
- застраховка на оборудването – 3 хил.лв. (31.12.2002 г. – 1 хил.лв.)
- абонаменти – 1 хил.лв. (31.12.2002 г. – 1 хил.лв.)
-

Те ще бъдат признати като текущи разходи през следващите 12 месеца на равни месечни части.

ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2003 BGN '000	31.12.2002 BGN '000
Разплащателни сметки	183	811
ДДС – сметка	2	-
Парични средства в каса	2	8
Общо:	187	819

Наличните към 31.12.2003 г. парични средства са разпределени, както следва :

- в лева – 140 хил.лв.(2002 г.- 620 хил. лв.);
- във валута – 47 хил.лв.(2002 г. – 199 хил. лв.).

Притежаваните от дружеството валутни средства са в евро и щатски долари.

КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Основен акционерен капитал

Към 31.12.2003 г. регистрираният дружествен капитал на “Българска Фондова Бора” АД е разпределен в 293,393 обикновени акции с право на глас с номинална стойност един лев всяка.

Акционери в дружеството са:

Акционер	Брой акции	Процент на участие
Държавата, чрез Министерство на финансите	129,000	43.97%
Инвестиционни посредници, вкл. търговски банки	114,653	39.08%
Юридически лица	27,545	9.39%
Други	22,195	7.56%
Общо	293,393	100%

Резервите на дружеството са формирани от: премии от емисии (премиен резерв) – 1,724 хил. лв. и общи резерви (от ревалоризация на активите 1997 г.) – 158 хил. лв.

Нарупаните печалби и загуби са както следва:

- 1999 г – загуба 15 хил. лв.;
- 2000 г. – загуба 106 хил. лв.;
- 2001 г. – загуба 98 хил. лв.;

През 2003 г. по решение на Общото събрание на акционерите с реализираната печалба от 2002 г. е покрита част от загубата за 1999 г. в размер на 180 хил. лв.

ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2003 BGN '000	31.12.2002 BGN '000
Задължения към банки по предоставен овърдрафт	1,628	-
Задължения към доставчици от страната	723	11
Гаранционен фонд	43	26
Други задължения	29	12
Общо:	2,423	49

Задълженията към доставчици са свързани основно със строителна фирма от която е закупена сграда за банков офис в груб строеж. Съгласно договора за покупко-продажба и нотариалния акт за продажба цената по сделката се изплаща разсрочено на три вноски до края на 2004 г. Задължението е представено по сегашната му стойност към 31.12.2003 г.

Събраните средства в Гаранционния фонд към 31 декември 2003 година са на обща стойност 43 хил. лева. Те са представени в баланса като краткосрочни задължения, доколкото средствата, които биха се изплащали от този фонд следва да се третираят като плащания при поискване.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

31.12.2003 BGN '000	31.12.2002 BGN '000
------------------------	------------------------

Данъци от печалбата	234	-
ДДС	6	15
Други данъци – еднократни и ДОД	7	1
Общо:	247	16

Данъчните задължения на дружеството са текущи.

До датата на изготвяне на отчета в дружеството са извършени ревизии и проверки, както следва:

- по ДДС – до 30.04.2001 г.
- пълна данъчна ревизия – до 1992 г.
- Национален осигурителен институт – до 30.06.1999 г.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала включват начислени суми в размер на 11 хил. лв., представляващи дължими възнаграждения за неизползван платен отпуск от персонала, изцяло за 2003 г.

Задълженията към социалното осигуряване съдържат начислени осигуровки върху сумите за неползван платен отпуск от персонала, в размер на 4 хил. лв. изцяло за 2003 г.

СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

През м. февруари дружеството е извършило продажба на собствен урегулиран поземлен имот с площ 731 м² и балансова стойност към 31.12.2003 г. – 30 хил. лв. Продажната цена на имота е 101 хил. лв.

ОТЧЕТ
за приходите и разходите
на "БФБ-СОФИЯ" АД
за 2003 г.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (млн.лв.)		НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Сума (млн.лв.)	
	текуща година	предходна година		текуща година	предходна година
3	1	2	3	1	2
A. Разходи за обичайната дейност			A. Приходи от обичайната дейност		
I. Разходи по икономически системи			I. Нетни приходи от продажби на:		
1. Разходи за материали	30	22	1. Продукция		
2. Разходи за външни услуги	241	187	2. Стоки		
3. Разходи за амортизации	111	151	3. Услуги	1 734	917
4. Разходи за възмезджения	468	303	4. Други	649	
5. Разходи за осигуровки	112	78	Общо за група I:	2 383	917
6. Други разходи	153	58	II. Приходи от финансиране		
в т.ч. обезщетения на активи			в т.ч. от правителството	21	66
в т.ч. провизии			III. Финансови приходи		
Общо за група I:	1 115	799	1. Приходи от дивиденди	65	21
II. Суми с коректиращ характер			в т.ч. дивиденди от свързани предприятия		
1. Балансова стойност на продадени активи (без продукцията)			2. Приходи от участия		
2. Разходи за придобиване и ликвидация на даготорийни активи по стопански начини			в т.ч. дивиденди		
3. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство			3. Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти		19
4. Приходи и разходи от продажби на животи			4. Положителни разлики от промяна на валютни курсове	28	5
5. Други суми с корективен характер			5. Други приходи от финансови операции		
Общо за група II:			Общо за група III:	93	45
III. Финансови разходи			B. Загуба от обичайната дейност	2 497	1 028
1. Разходи за дивиденди	8		IV. Извънредни приходи		
в т.ч. дивиденди към свързани предприятия					
2. Оприщателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	13	10			
3. Оприщателни разлики от промяна на валютни курсове	69	37			
4. Други разходи по финансови операции	2	1			
Общо за група III:	92	48			
B. Общо разходи за дейността (I+II+III)	1 207	847			
B. Печалба от обичайната дейност					
IV. Извънредни разходи					
Г. Общо разходи (B + IV)	1 207	847	Г. Общо приходи (B + IV)		
D. Счетоводна печалба	1 290	181	D. Счетоводна загуба	2 497	1 028
V. (Разходи) /приходи за данъци					
1. Данъци от печалбата	(257)	1			
2. Отсрочени данъци	6				
E. Печалба (Д - V)	1 039	180	E. Загуба (Д + V)		
ВСИЧКО (Г + V + E)	2 497	1 028	ВСИЧКО (Г + E)	2 497	1 028

Дата: 19.03.2004 г.

Съставител: В. Крумова

Раководител: Г. Драгичев



СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на "Българска Фондова Бора - София" АД

към 31.12.2003 г.

Приложение № 1 към НСС 1

АКТИВ		ПАСИВ	
Раздел, група, статия	Сума (хил. лв)	Раздел, група, статия	Сума (хил. лв)
	текуща година		текуща год.
а	1	а	1
б	2	б	2
А. ДЪЛГОТРОЙНИ (ДЪЛГОСРОЧНИ) АКТИВИ			
I. Дълготройни материални активи			
1. Земи (терени)	30	143 1. Записан капитал	293
2. Сгради и конструкции	-	920 2. Невнесен капитал	-
3. Машини и оборудване	134	350 3. Извлечени собствени акции	-
4. Съоръжения	-	33 II. Резерви	293
5. Транспортни средства	48	- 1. Премии от емисии	1 724
6. Основни стада	-	6 2. Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	-
7. Други дълготройни материални активи	1	- 3. Целеви резерви в т.ч.	-
8. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготройни материални активи	2 111	-	-
Общо за група I:	2 324	1 452	1 724
II. Дълготройни нематериални активи			
1. Права върху собственост	-	- общи резерви	-
2. Програмни продукти	-	- специализирани резерви	-
3. Продукти от развойна дейност	-	- други резерви	158
4. Други дълготройни нематериални активи	-	62	1 882
Общо за група II:	-	III. Финансов резултат	1 882
III. Дълготройни финансови активи			
1. Дялови участия в т.ч.	34	- 1. Нарушана печалба (загуба) в т.ч.	-
в дъщерни предприятия	-	- неразпределена печалба	(220)
в смесени предприятия	-	- непокрита загуба	1 039
в асоциирани предприятия	-	2. Текуща печалба (загуба)	819
в други предприятия	34	Общо за група III	(220)
2. Инвестиционни нототи	-	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А"	1 955
3. Други дълготройни ценни книжа	-	Б. ДЪЛГОСРОЧНИ ПАСИВИ	
4. Дълготройни вземания в т.ч.	-	I. Дълготройни задължения	
от свързани предприятия	-	- 1. Задължения към свързани предприятия	-
търговски заеми	-	- 2. Задължения към финансови предприятия	-
други дълготройни вземания	-	- в т.ч. към банки	-
Общо за група III:	34	3. Задължения по търговски заеми	-
IV. Търговски резултати			
1. Положителна резултатива	-	4. Задължения по облигационни заеми	-
2. Отрицателна резултатива	-	5. Открити данъци	-
Общо за група IV:	6	6. Други дълготройни задължения	-
И. Открити данъци			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А"	2 364	II. Приходи за бюджетни периоди и финансираня	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б"

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на "Българска Фондова Бурса - София" АД

към 31.12.2003 г.

Приложение № 1 към НСС 1

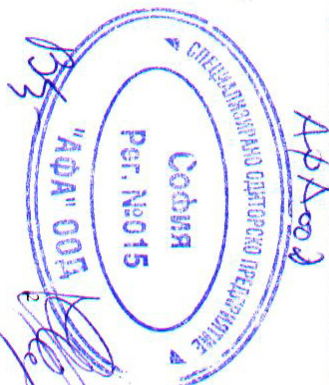
Раздел, група, статия	АКТИВ		ПАСИВ	
	Сума (млн.лв)		Сума (млн.лв)	
	текуща година	предходна година	текуща год.	предходна год.
	1	2	1	2
Б. КРАТКОСРОЧНИ АКТИВИ				
I. Материални запаси				
1. Материали				
2. Продукция				
3. Стоки				
4. Млади животни и животни за утоване				
5. Дребни продуктивни животни				
6. Незавършено производство				
7. Други материални запаси				
Общо за група I:				
II. Краткосрочни вземания				
1. Вземания от свързани предприятия				
2. Вземания от клиенти и доставчици				
3. Вземания по предоставени търговски заеми				
4. Съзидни и присъдени вземания				
5. Данъци за възстановяване				
6. Други краткосрочни вземания				
Общо за група II:				
III. Краткосрочни финансови активи				
1. Финансови активи в свързани предприятия				
2. Изкупени собствени дългови ценни книжа				
3. Краткосрочни ценни книжа				
4. Репозслега с ценни книжа				
5. Ипотечни облигации				
Общо за група III:				
IV. Парични средства				
1. Парични средства в брой				
2. Парични средства в безсрочни депозити				
3. Блокирани парични средства				
4. Парични еквиваленти				
Общо за група IV:				
V. Разходи за бъдещи периоди				
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б"				
СУМА НА АКТИВА (A+B)				
В. УСЛОВНИ ПАСИВИ				
Г. УСЛОВНИ ПАСИВИ				
СУМА НА ПАСИВА (A+B+V)				

Дата: 19.03.2004 г.

Съставител: В. Крумова

Ръководител: Г. Драгичев

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителният съвет на Българска Фондова Бурса АД на 31 март 2004 г.



ОТЧЕТ
за паричните потоци по прякия метод
на " БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ " АД
за 2003 г.

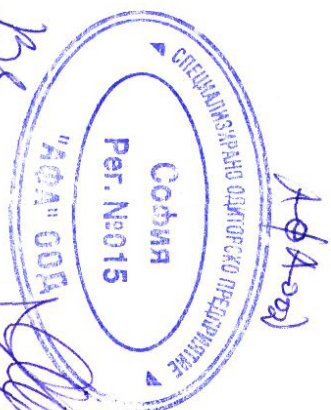
(ХИЛ. ЛВ.)

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	постъп ления	плащания	нетен поток	постъп ления	плащания	нетен поток
1	2	3	4	5	6	
A. Парични потоци от основна дейност						
1. Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	2 200	(895)	1 305	1 099	(267)	832
2. Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи, държани за търговски цели	-	-	-	-	-	-
3. Парични потоци, свързани с трудови взаимоотношения	2	(492)	(490)	15	(409)	(394)
4. Парични потоци, свързани с дивиденди, комисионни, дивиденди и други подобни	34	(2)	32	-	-	-
5. Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	11	(44)	(33)	5	(37)	(32)
6. Плащания и възстановени данъци върху печалбата	-	(1)	(1)	-	(24)	(24)
7. Плащания свързани с ДДС	-	(359)	(359)	9	(175)	(166)
8. Други парични потоци от основна дейност - други данъци	-	(15)	(15)	-	(4)	(4)
Всичко парични потоци от основна дейност (A)	2 247	(1 808)	439	1 128	(916)	212
B. Парични потоци от инвестиционна дейност						
1. Парични потоци, свързани с дълготрайни активи	1 679	(1 659)	20	-	(60)	(60)
2. Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи	339	(3 102)	(2 763)	417	-	417
3. Парични потоци, свързани с дивиденди, комисионни, дивиденди и други подобни	59	-	59	21	-	21
4. Парични потоци от бизнес комбинации - придобивания	-	-	-	-	-	-
5. Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	-	-	-	-	-	-
6. Други парични потоци от инвестиционна дейност	-	-	-	-	-	-
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (B)	2 077	(4 761)	(2 684)	438	(60)	378
B. Парични потоци от финансово действие						
1. Парични потоци от емитиране и обратно придобиване на ценни книжа	-	-	-	-	-	-
2. Парични потоци от допълнителни вноски и връщането им на собствениците	-	-	-	-	-	-
3. Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	1 677	(60)	1 617	-	-	-
4. Парични потоци, свързани с дивиденди, комисионни, дивиденди и други подобни	-	(4)	(4)	-	-	-
5. Плащания на задължения по лизингови договори	-	-	-	-	-	-
6. Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	-	-	-	-	-	-
7. Други парични потоци от финансово действие	-	-	-	-	-	-
Всичко парични потоци от финансово действие (B)	1 677	(64)	1 613	-	-	-
Г. Изменения на паричните средства през периода (A+B+V)	6 001	(6 633)	(632)	1 566	(976)	590
Д. Парични средства в началото на периода			819			229
Е. Парични средства в края на периода			187			819

Дата 19.03.2004 г.

Съставител: В. Крумова

Ръководител: Г. Драичев



ОТЧЕТ
за собствения капитал
на " БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ " АД
за 2003 г.

Приложение № 6
към НСС 1

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Резерви						Финансов резултат		Резерв от преводи	Общо собствен капитал
		преми от емисия	резерв от последващи оценки на активи и пасиви	целеви резерви				печалба	загуба		
				общ	специални зирани	други					
а	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Сaldo в началото на отчетния период	293	1 724	-	-	-	158	180	(400)	-	1 955	
1. Изменения за сметка на собствениците в т.ч.											
увеличение										-	
намаление										-	
2. Финансов резултат за текущия период							1 039			1 039	
3. Разпределение на печалбата в т.ч. за дивиденди										-	
4. Покриване на загуба							(180)	180		-	
5. Последващи оценки на дълготрайни материални активи в т.ч.										-	
увеличение										-	
намаления										-	
6. Последващи оценки на финансови активи и инструменти в т.ч.										-	
увеличение										-	
намаления										-	
7. Промени в счетоводната политика, грешки и други										-	
8. Други изменения в собствения капитал										-	
Сaldo към края на отчетния период	293	1 724	-	-	-	158	1 039	(220)	-	2 994	
9. Промени от преводи на големите финансови отчети на предприятия в чужбина											
10. Промени от преизчисляване на финансови отчети при сурхинфлация											
Преизчислен собствени капитал към края на отчетния период	293	1 724	-	-	-	158	1 039	(220)	-	2 994	

Дата: 19.03.2004 г.

Съставител: В. Крумова

Ръководител: Г. Дръвчев

