
**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2010 ГОДИНА
ИНВЕСТОР БГ АД**

СЪДЪРЖАНИЕ

	Стр.
Основна информация	2
Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за всеобхватния доход	5
Отчет за промените в собствения капитал	6
Отчет за паричните потоци	7
Приложения към междинния финансов отчет	8
1. Информация за дружеството	8
2. Счетоводна политика на дружеството	8
Пояснителни бележки към междинния финансов отчет	22
3. Имоти, машини и оборудване	22
4. Нематериални активи	23
5. Инвестиции в дъщерни дружества	23
6. Търговски и други вземания	24
7. Вземания от свързани предприятия	25
8. Пари и парични еквиваленти	25
9. Други финансови активи	26
10. Търговски и други задължения	26
11. Задължения към свързани предприятия	26
12. Задължения към персонала	27
13. Задължения към осигурителни предприятия	28
14. Данъчно облагане	28
15. Договори за лизинг	28
16. Капитал и резерви	29
17. Приходи от продажби	29
18. Други приходи	29
19. Разходи за материали	30
20. Разходи за външни услуги	30
21. Разходи за персонала	30
22. Разходи за амортизации	31
23. Други разходи	31
24. Финансови разходи	31
25. Сделки със свързани лица	31
26. Цели и политики за управление на финансовия риск	33
27. Управление на капитала	34
28. Ангажименти и условни задължения	35
29. Събития след датата на финансовия отчет	35
30. Одобрение на междинните финансови отчети	35

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

Членове на съвета на директорите

Стьюбърт Тил
Любомир Леков
Алекси Андонов
Николай Мартинов
Йожеф Кьовер

Адрес на управление

1309 София
бул. "Възкресение" №31

Място на осъществяване на дейността

1309 София
бул. "Александър Стамболийски" № 205, ет.8

Обслужващи Банки

Първа Инвестиционна Банка АД
Банка ДСК
ТБ МКБ Юнионбанк АД
УниКредит Булбанк АД

Адвокати

Адвокатско дружество „Грозданов и Милушев“

Одитор

БДО България ООД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 30 юни 2010 година

Приложение

*30 юни
2010
BGN '000*

*31 декември
2009
BGN '000*

АКТИВИ

Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	3	206	163
Нематериални активи	4	3057	2773
Инвестиции в дъщерни предприятия	5	150	150
Активи по отсрочени данъци	14	3	3
Общо нетекущи активи		3416	3089
Текущи активи			
Търговски и други вземания	6	774	363
Вземания от свързани предприятия	7	12	25
Пари и парични еквиваленти	8	563	859
Други финансови активи	9	220	64
Общо текущи активи		1569	1311
Общо активи		4985	4400

ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Нетекущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	15	37	22
Общо нетекущи пасиви		37	22
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	10	442	253
Задължения към свързани предприятия	11	15	47
Задължения към персонала	12	93	71
Задължения към осигурителни предприятия	13	23	21
Задължения за данъци	14	51	48
Краткосрочна част на задължения по финансов лизинг	15	22	10
Общо текущи пасиви		646	450

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 30 юни 2010 година

	Приложение	30 юни 2010 BGN '000	31 декември 2009 BGN '000
Собствен капитал			
Основен акционерен капитал		1199	1199
Резерви		2160	2160
Натрупани печалби/(загуби)		943	569
Общо собствен капитал	16	4302	3928

Изпълнителен директор
Стюарт Гил



Съставител
Таня Стоянова

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28.07.2010 година.

Пояснителните бележки от страница 22 до страница 35 са неразделна част от финансовия отчет


ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода, приключващ на 30 юни 2010 година

	Приложение	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Приходи от продажби	17	1711	1347
Други приходи	18	20	26
Използвани материали и консумативи	19	(28)	(12)
Разходи за външни услуги	20	(629)	(554)
Разходи за персонала	21	(573)	(438)
Разходи за амортизации	22	(76)	(66)
Други разходи	23	(47)	(32)

Финансови разходи	24	(4)	(3)
Общо разходи		(1357)	(1105)
Печалба преди облагане с данъци		374	268
Разходи за данъци		-	-
Печалба/(Загуба) за периода		374	268
Друг всеобхватен доход за периода		-	-
Общ всеобхватен доход		120	268

Изпълнителен директор
Стюарт Тил




Съставител
Таня Стоянова



Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28.07.2010 година.

Пояснителните бележки от страница 22 до страница 35 са неразделна част от финансовия отчет.

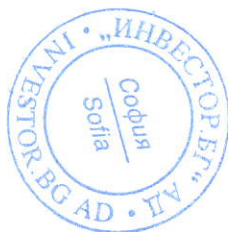
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за периода, приключващ на 31 юни 2010 година

Приложение	Основен акционерен капитал BGN '000	Премия от емисия BGN '000	Резерви от преоценка BGN '000	Задължителни резерви BGN '000	Други резерви BGN '000	Финансов резултат Печалба BGN '000	Загуба BGN '000	ОБЩО BGN '000
Салдо на 1 януари 2009	1190	747	342	44	143	782	-	3248
Нетна печалба/(загуба) за период	-	-	-	-	-	268	-	268
Разпределение на печалбата за: - резерви	-	-	-	76	706	(782)	-	-
Продадени собствени акции	9	102	-	-	-	-	-	111
Салдо на 31 юни 2009	1199	849	342	120	849	268	-	3627
Корекции от счетоводни грешки	-	-	-	-	-	2	-	2

Нетна печалба/(загуба) за периода	-	-	-	-	-	299	-	299
Салдо на 31 декември 2009	1199	849	342	120	849	569	-	3928
Салдо на 1 януари 2010	1199	849	342	120	849	569	-	3928
Нетна печалба/(загуба) за периода	-	-	-	-	-	374	-	374
Салдо на 31 юни 2010	<i>16</i> 1199	849	342	120	849	943	-	4302

Изпълнителен директор
Стюарт Тил



Съставител
Таня Стоянова

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28.07.2010 година.

Пояснителните бележки от страница 22 до страница 35 са неразделна част от финансовия отчет.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода, приключващ на 31 юни 2010 година

	Приложение	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		1490	1408
Плащания към доставчици		(553)	(463)
Плащания към персонала и осигурителни институции		(496)	(329)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)		(256)	(245)
Платени данъци върху печалбата		(25)	(74)
Получени лихви		21	21
Други постъпления/плащания, нетно		(27)	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност		154	318
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на дълготрайни активи		(403)	(290)
Инвестиции в дъщерни дружества		(34)	(33)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		(437)	(323)
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от продажба на собствени акции		-	110
Плащания по финансов лизинг		(13)	(11)

Предоставени/възстановени заеми	-	4
Нетни парични потоци от финансова дейност	(13)	103
Нетно увеличение/(намаление) на паричните наличности и еквиваленти за периода	(296)	98
Парични наличности и еквиваленти на 1 януари	859	580
Парични наличности и еквиваленти на 31 юни	8	563
		678

Изпълнителен директор
Стюарт Тил



Съставител
Таня Стоянова

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28.07.2010 година.

Пояснителните бележки от страница 22 до страница 35 са неразделна част от финансовия отчет.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

“ИНВЕСТИОР.БГ “ е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър под номер ЕИК 130277328. Седалището и адреса на управлението на дружеството е в гр. София, Република България. С Решение №474 Е/26.03.2004 г. на КФН на дружеството е вписано в регистъра на публичните дружества.

1.1.Предмет на дейност

Основната дейност на “Инвестор.БГ” АД е предоставяне на финансова информация под формата на новини, анализи и бази данни за финансовите резултати на дружествата, чиито ценни книжа се търгуват на “Българска фондова борса – София”АД, за съществени корпоративни събития относно тези дружества и за сделките, сключвани с акциите и облигациите им, както и предоставянето на информационни и други интернет услуги.

1.2. Капитал и управление

Акционерния капитал на дружеството в размер на 1 199 460 лв., разпределен в 1 199 460 броя поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка.

“Инвестор.БГ” АД има едностепенна система на управление със съвет на директорите от петима членове. Дружеството се представлява и управлява от Стюарт Тил – изпълнителен директор и Ивайло Лаков – прокурист

1.3.Структура на дружеството

Дружеството притежава контролно участие (50,10 % от капитала) в „Инвестор Пулс” ООД. Основната дейност на „Инвестор Пулс” ООД е създаване, управление и

поддържане на уеб-страници с медицинска тематика, създаване на софтуерни продукти, реклама и сделки с интелектуална собственост.

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият междинен индивидуален финансов отчет на “Инвестор.БГ” АД за второ тримесечие на 2010 година е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (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 2009 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

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 уместни за неговата дейност. От възприемането на новите или ревизирани стандарти не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен във въвеждането на нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти.

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

Финансовия отчет е изготвен в съответствие с изискванията на принципите за действащо предприятие, текущо начисляване, предпазливост, предимство на съдържанието пред формата, съпоставимост на приходите и разходите, последователност на представянето.

Настоящият междинен индивидуален финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви по тяхната справедлива стойност. Базите за оценката са оповестени в счетоводната политика към финансовия отчет. Не са компенсирани активи и пасиви, с изключение на изрично разрешение на МСС и както е пояснено където е необходимо.

През текущия отчетен период – второ тримесечие на 2010 година – дружеството следва същата счетоводна политика и методите за изчисление са както при последните годишни финансови отчети. Прилаганата счетоводна политика цели изготвяните финансови отчети да представят честно и вярно финансовото състояние на дружеството, финансовият резултат и паричните потоци. Счетоводната политика е прилагана последователно, с изключение на случаите, където това не е изрично упоменато.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в представения финансов отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева.

Представянето на финансовия отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети 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 стойности размери на приходите и разходите за отчетния период. 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.

2.2. Консолидиран отчет на дружеството

Дружеството изготвя консолидиран отчет за второ тримесечие на 2010 година, в който отчет е включен и настоящият индивидуален отчет. След одобрение от ръководството за издаване, консолидираните отчети ще бъдат на разположение на трети лица.

2.3. Сравнителни данни

При изготвянето на представения отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаване на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

Сравнителните данни в настоящият междинен финансов отчет, изготвен към 30 юни 2010 г. са представени в съответствие с изискванията на МСС 34 Междинно счетоводно отчитане.

2.3.1. Рекласификация на сравнителни данни за предходен период

Разходи за външни услуги

За сравнителния предходен период на 2009 в Отчета за всеобхватния доход са представени разходи за рекламни и консултантски услуги и абонаментни такси като разходи, несвързани с дейността в статия други разходи. По своята същност, те представляват разходи за външни услуги, свързани с дейността на дружеството. Сравнителните данни за 2009 година са рекласифицирани.

Други разходи

Представените други разходи, несвързани с дейността в Отчета за всеобхватния доход за сравнителния предходен период на 2009 са рекласифицирани като разходи за външни услуги, свързани с дейността на дружеството. Сравнителните данни за 2009 година са рекласифицирани.

2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на Дружеството е българският лев. След въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз, левът е фиксиран с еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец.

Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо се преоценяват по заключителен курс.

2.5. Приходи

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

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност) и предоставените от Дружеството търговски отстъпки и работи.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, когато са изпълнени следните условия:

- дружеството не е запазило продължаващо участие в управлението на услугите или ефективен контрол върху тях;
- сумата на приходите може да бъде надлежно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надлежно да бъдат оценени;

Приходите от продажбите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания.

Приходът, създаден от ползването на активи на Дружеството от други лица във вид на лихви, лицензионни такси и дивиденди се признава, когато сумата на приходите може да бъде надеждно изчислена и за предприятието има икономическа изгода, свързана със сделката.

Приходите от лихви се признават текущо, пропорционално на времевата база, която отчита ефективния доход от финансовия актив. Лихвеният приход включва разликата между отчетната стойност на дълговото вложение и сумата му на падежа, като се използва метода на ефективния лихвен процент, с който се дисконтират очакваните бъдещи парични потоци за периода на ползване на финансовия инструмент до сумата на началната отчетна стойност на финансовия актив.

2.6. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване на база на принципите на начисляване и съпоставимост независимо от паричните плащания за тях.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода през който договорите за които се отнасят са изпълнени. Разходите за бъдещи периоди са представени като предплатени разходи.

Финансовите разходи се включват в Отчета за всеобхватния доход за периода, и се състоят от лихвени разходи, банкови такси и курсови разлики от валутни операции.

2.7. Имоти, машини и оборудване

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

При първоначалното си придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние.

Дружеството е определило стойностен праг от 500 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третираат като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход – цена на придобиване намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка.

Последващи разходи свързани с определени активи които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към сумата на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съответния актив. Всички други последващи разходи се признават в Отчета за всеобхватния доход за периода.

Дълготрайните материални активи придобити в условията на финансов лизинг се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговия срок е по-кратък.

Приходите или разходите от получени активи при условията на оперативен лизинг се представят като други приходи и разходи за външни услуги в отчета за всеобхватния доход.

Имот, 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 справедливата стойност намалена с разходите за продажба), 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 ретроспективно.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация за срока на полезен живот на активите. Срокът на полезен живот по отделни активи е определен от ръководството на Дружеството, като е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване. По групи активи се прилагат следните амортизационни норми:

Група активи	Амортизационна норма в %	Полезен живот в години
Машини и оборудване	20	5
Офис обзавеждане	15	7
	12	

2.8. Нематериални активи

Дълготрайните нематериални активи се представят в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване. В състава на нематериалните дълготрайни активи се включват авторските права и програмните продукти. Програмните продукти се амортизират използвайки линеен метод на амортизация. Полезният живот в години на програмните продукти е оценен на 7 г. Авторските права се оценяват по справедлива стойност с неограничен срок на ползване и се тестват за обезценка.

Дружеството притежава търговски марки, предоставени от съответната правителствена агенция, за срок от 10 години, с опция за подновяване до края на този отчетен период. Подновяването се извършва без никакви или с незначителни разходи за Дружеството. В резултат на това, то е определило, че полезният живот на търговските марки е неограничен.

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 третира като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се класифицират по тяхната функция в отчета за всеобхватния доход за периода, съобразно използването (предназначението) на нематериалния актив.

Вътрешно създаден нематериален дълготраен актив, който възниква в резултат на дейност по развитие (фаза на развитие от вътрешен проект), се признава за нематериален актив, когато предприятието може да докаже:

- техническа способност за завършване на проекта на нематериалния актив, така че да бъде готов за употреба или продажба;
- намерение за завършване на нематериалния актив;
- способност за използване или продажба на нематериалния актив
- начините по които нематериалния актив ще доведе до генерирането на бъдещи икономически изгоди, включително полезността му при вътрешно използване;
- способност за оценяване на разходите, произтичащи от нематериалния актив по време на неговото развитие;

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между справедливата стойност намалена с разходите за продажба, се включват в отчета за всеобхватния доход в периода, когато активът бъде отписан.

2.9. Инвестиции в дъщерни дружества

Дългосрочните инвестиции в дъщерни дружества, са представени в настоящия междинен финансов отчет по цена на придобиване (себестойност), в съответствие с изискванията на МСС 27 Дялове в съвместни предприятия.

Притежаваните от дружеството дългосрочни инвестиции подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се отразява в отчета за всеобхватния доход за периода. При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни дружества се прилага метода “дата на търгуване (сключване на сделката)”.

Инвестициите в дъщерни дружества се отписват, когато настъпят правните основания за това.

2.10. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по цена на придобиване. Оценката на потреблението им е извършена по метода на конкретно – определена цена, а при горивото по средно – претеглена цена.

2.11. 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. Търговските вземания се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства (като например, става вероятно, че длъжникът ще бъде обявен в несъстоятелност или има значителни финансови затруднения), че Дружеството няма да може събере изцяло всички дължими суми, съгласно първоначалните условия на фактурата. Несъбираемите вземания се отписват, когато се установят правните основания за това, или когато дадено търговско вземане се прецени като напълно несъбираемо.

Определянето на обезценката се извършва на база на възрастовия анализ на всяко едно вземане.

2.12. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства са краткосрочни финансови активи под формата на парични наличности и/или еквиваленти. Паричните наличности са налични пари в брой и безсрочни банкови депозити. Паричните еквиваленти са краткосрочни, високоликвидни вложения, които са лесно обратими в съответни парични суми и които съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

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 паричните потоци от оперативна дейност;
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи се посочва като “други постъпления (плащания)”, нетно към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

2.13. 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, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. Когато задълженията към доставчици са разсрочени извън нормалните кредитни срокове, те се отчитат по сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение, а разликата между сегашната стойност и общата сума на плащанията се отчита като финансов разход (лихва).

2.14. Лизинг

Финансов лизинг

Финансовият лизинг, при който към дружеството се трансферира съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в отчета за финансовото състояние като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска – по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в отчета за всеобхватния доход за периода като финансови разходи.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива.

Оперативен лизинг

Като оперативен лизинг, дружеството класифицира договори, при които наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив. Плащанията/постъпленията по оперативния лизинг се признават като разходи/приходи в отчета за всеобхватния доход на база линеен метод за периода на лизинга.

2.15. Доходи на персонала

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и разпоредбите на действащото осигурително законодателство. Осигурителните и пенсионни схеми (планове), прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са на база предварително твърдо определени (дефинирани) вноски.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за пенсионното, здравно и срещу безработица осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на Държавно обществено осигуряване за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в осигурителния кодекс.

Освен задължителното социално осигуряване съществуват законово създадени възможности за допълнително доброволно пенсионно и здравно осигуряване в доброволен фонд. Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки, (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях, или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума.

Също така към датата на годишните финансови отчети дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка в недисконтиран размер на разходите

за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми. Задълженията по компенсиреми отпуски се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който са изпълнени изискванията за тяхното ползване.

Провизии за пенсиониране

Съгласно изискванията на Кодекса на труда предприятията в страната са задължени при прекратяване на трудовите правоотношения със служител, който е достигнал пенсионна възраст да му изплащат еднократна сума за обезщетение от 2 до 6 работни заплати в зависимост от трудовия му стаж в Дружеството. Дружеството е изчислило евентуалния размер на задължението за това обезщетение, но поради несъществения му размер, както и текучеството и ниската средна възраст на персонала не е начислило провизия в настоящия финансов отчет.

Сделки за плащане на база акции

Служителите (в т. ч. директорите) на Дружеството могат да получават възнаграждения под формата на сделки за плащане на базата на акции, при които те предоставят услуги в замяна на капиталови инструменти („сделки за плащане на базата на акции, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти”).

Сделки с плащане на базата на акции, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти, по които се предоставят акции, опции за акции или други капиталови инструменти, се оценяват на база на справедливата стойност на датата на споразумяването. Справедливата стойност се определя от външен оценител, който използва подходящ модел за оценка.

При сделки с плащане на базата на акции, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти, дружеството признава получените стоки или услуги и съответното увеличение в собствения капитал, за периода, през който са изпълнени условията за постигане на резултати и/или условията на услугата и съответните служители безусловно придобиват правото върху акции, опции за акции или други капиталови инструменти („дата на придобиване”). Кумулативният разход, който се признава на всяка отчетна дата до датата на придобиване, отразява изминалия период на придобиване и най-добрата приблизителна оценка на Дружеството за броя на капиталовите инструменти, които ще бъдат придобити накрая. Изменението на кумулативния разход, признат в началото и в края на отчетния период се отразява в печалбата или загубата.

Не се признава разход за акции, опции за акции или други капиталови инструменти, които не са придобити накрая, освен ако придобиването им зависи от пазарно условие. Последните се третират като придобити, независимо от това дали пазарното условие е изпълнено или не, при условие, че всички други условия за постигане на резултати са удовлетворени.

Когато сроковете и условията, при които са предоставени капиталовите инструменти бъдат модифицирани, Дружеството признава минимум разход, който е равен на разхода, който би бил признат, ако условията не бяха модифицирани. Освен това, Дружеството признава допълнителен разход за ефектите от модификациите, които повишават общата справедлива стойност на споразумението за плащане на базата на акции или по друг начин носят полза на наетото лице и го оценява на датата на модификацията.

2.16. Акционерен капитал и резерви

„Инвестор.БГ” е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на **акционерен капитал**, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на дружеството. 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 резерв **“фонд Резервен”**, като той се формира за сметка на:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

Собствените капиталови инструменти, които са придобити повторно (обратно изкупени акции), се приспадат от собствения капитал, като Дружеството не признава печалби или загуби от покупката, продажбата, емитирането или обезсилването на собствените си капиталови инструменти.

2.17. Данъци върху печалбата

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 финансовите отчети.

Текущите данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал, когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на всеки финансов отчет, обхващащ период от една финансова година, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

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

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

Стойностите на всички отсрочени данъчни активи се преглеждат в края на всяка финансова година и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила. Отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% към 31.12.2009 г.

2.18. Финансови инструменти

2.18.1 Финансови активи се признават в отчета за финансовото състояние, когато дружеството стане страна по договор, който едновременно поражда както финансов актив за него, така и финансов пасив или инструмент от собствения капитал в друго дружество. Разходите по сделката, които могат директно да бъдат отнесени към придобиването или издаването на финансовия актив се включват в първоначалната оценка.

В зависимост от целта на придобиване, финансовите активи се класифицират в следните категории:

- Финансови активи, държани за търгуване – бързоликвидни активи, придобити с цел получаване на печалба, произтичаща от краткосрочни колебания в цените или в дилърски марж;
- Финансови активи, държани до настъпване на падеж – когато са с фиксирано или определяемо плащане и фиксиран падеж, и по отношение на които намерението на предприятието е да ги запази до настъпване на падежа им;
- Кредити и вземания, възникнали първоначално в предприятието – финансовите активи, създадени от предприятието посредством директно предоставяне на пари, стоки или услуги.
- Обявени за продажба – всички активи, които не могат да бъдат отнесени към останалите групи на финансовите активи.

Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

При покупка, финансовите активи се признават по метода дата на уреждане.

След първоначалното им признаване, финансовите активи се оценяват по справедлива стойност като всяка разлика до тази стойност се признава в като приход/разход от операции с финансови инструменти. Разходите по сделката в резултат, на която възникват финансовите активи се включват в тяхната стойност.

Справедливата стойност на инвестиции, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котираните 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. Тези техники включват използване на скорошни пазарни сделки между информирани, чести и желаещи страни; препратки към текущата справедлива стойност на друг инструмент, който е в значителна степен същия; анализ на дисконтираните парични потоци и други модели за оценка.

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат от промени в справедливата стойност на финансовите активи, държани за търгуване се признават в отчета за всеобхватния доход. При финансовите активи на разположение за продажба, измененията в справедливата стойност се признават директно в собствения капитал чрез отчета за промените в собствения капитал.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Дружеството загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на финансовите отчети, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи. Ако Дружеството определи, че няма обективни доказателства за обезценка за отделно оценен финансов актив, без значение дали е значим или не, активът се включва в група от финансови активи с подобни характеристики на кредитния риск и определя обезценката им заедно.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин 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 за периода до степента, до която стойността на финансовия актив не надвишава неговата амортизирана стойност, каквато би била определена на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

2.18.2. Финансовите пасиви на дружеството включват задължения към доставчици и други контрагенти.

Съобразно целта при поемането им, финансовите пасиви се класифицират в следните категории:

- Финансови пасиви, държани за търгуване – финансови пасиви, поети от предприятието с цел получаване на печалба, произтичаща от краткосрочни колебания в цените или в дилърските маржове.
- Финансови пасиви, държани до настъпване на падеж – финансови пасиви, които са с фиксирано или определяемо плащане и фиксиран падеж, и по отношение на които намерението на предприятието е да ги запази до настъпване на падежа им.
- Финансови пасиви, възникнали първоначално в дружеството – финансови пасиви, създадени от дружеството посредством директно получаване на пари, стоки или услуги.

Всички финансови пасиви се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност нетно от преките разходи по транзакцията. Освен финансовите пасиви, държани за търгуване, заеми и вземания, възникнали първоначално в дружеството и инвестиции, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност минус загуби от обезценка. Амортизираната стойност се изчислява на база метода на ефективния лихвен процент.

Отписване на финансов пасив се извършва само когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.

2.19. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

Обезценка на активи

Стойността на активите на Дружеството се преразглежда към датата на изготвяне на всеки финансов отчет с цел да се определи дали има индикации, че стойността на

даден актив е обезценена. При наличие на такива индикатори стойностите се коригират до възстановителните стойности на съответните активи. 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 всеки отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато приетата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и стойността му 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 други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход за периода, като се класифицират по тяхната функция съобразно използването (предназначението) на обезценения актив.

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, стойността на актива се увеличава до неговата възстановима стойност. Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, стойност на актив не може да превишава стойността му, 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 за периода

Обезценка на вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави към датата на всеки финансов отчет. Вземанията, при които са констатирани трудности при тяхното събиране, подлежат на анализ за определяне на частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на съответното вземане се признава в отчета за всеобхватния доход за периода като загуба от обезценка. След 90 дни закъснение вече се счита, че може да има индикатори за обезценка. При преценката на събираемостта на вземанията ръководството прави анализ на цялата експозиция от всеки контрагент с оглед установяване на реалната възможност за събирането им, а не само на ниво просрочени индивидуални вземания от контрагента. При установяване на висока несигурност относно събираемостта на дадено вземане (група вземания) се прави преценка каква част от него(тях) е обезпечена (залог, ипотека, поръчителства) и по този начин е гарантирана събираемостта им (чрез бъдещо възможно реализиране на обезпечението или плащане от поръчител). Вземанията или частта от тях, за които ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват на 100 % .

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

3. Имоти, машини и оборудване

	Обзавеждане и оборудване <i>BGN '000</i>	Транспортни и средства <i>BGN '000</i>	Компютърна техника <i>BGN '000</i>	Общо <i>BGN '000</i>
<i>Отчетна стойност</i>				
На 1 януари 2009	104	30	206	340
Придобити	-	48	16	64
Отписани	-	-	(1)	(1)
На 31 декември 2009	104	78	221	403
Придобити	21	40	25	86
Отписани	-	-	-	-
На 30 юни 2010	125	118	246	489
<i>Амортизация</i>				
На 1 януари 2009	38	30	95	163
Амортизация за периода	19	9	49	77
Отписана	-	-	-	-
На 31 декември 2009	57	39	144	240
Амортизация за периода	17	6	20	43
Отписана	-	-	-	-
На 30 юни 2010	74	45	164	283
Стойност на 31 декември 2009	47	39	77	163
Стойност на 30 юни 2010	51	73	82	206

Възприетият от дружеството стойностен праг за отчитане на дълготрайните материални активи в размер на 500 лв. Към датата на изготвяне на настоящите финансови отчети е извършен преглед за обезценка на дълготрайните материални активи и ръководството на Дружеството не е установило индикатори за това, че посочените стойности на активите надвишават тяхната възстановима стойност.

Към датата на настоящите междинни финансови отчети за второ тримесечие на 2010 година няма учредени тежести (ипотеки, залози) върху машините и оборудването на Дружеството. Отчетната стойност на напълно амортизираните материални активи на Дружеството към датата на финансовия отчет е 96 хил. лв., от които обзавеждане и оборудване – 3 хил.лв, транспортни средства – 30 хил.лв. и компютърна техника – 63 хил.лв

4. Нематериални активи

	Права върху собственост <i>BGN '000</i>	Програмни продукти <i>BGN '000</i>	Общо <i>BGN '000</i>
<i>Отчетна стойност</i>			
На 1 януари 2009	1990	372	2362
Придобити	527	22	549
Отписани	(7)	-	(7)
Преоценка	-	-	-
На 31 декември 2009	2510	394	2904
Придобити	310	7	317
Отписани	-	-	-
Преоценка	-	-	-
На 30 юни 2010	2820	401	3221
<i>Амортизация</i>			
На 1 януари 2009	-	71	71
Амортизация за периода	-	60	60
Отписана	-	-	-
На 31 декември 2009	-	131	131
Амортизация за периода	-	33	33
Отписана	-	-	-
На 30 юни 2010	-	164	164
Стойност на 31 декември 2009	2510	263	2773
Стойност на 30 юни 2010	2820	237	3057

Авторските права са оценени по справелива стойност с ограничен срок на ползване. Дружеството няма заложен нематериални активи като обезпечения по вземания и няма поети ангажименти за закупуване на нематериални активи. Няма нематериални активи, които да са напълно амортизирани.

5. Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерно дружество	Участие	31 юни	Участие	31 декември
		2010		2009
	%	<i>BGN '000</i>	%	<i>BGN '000</i>
„Инвестор Пулс” ООД	50,1%	150	50,1%	150
Общо		150		150

„Инвестор.БГ” АД притежава 50,1% от капитала на „Инвестор Пулс” ООД, представляващи 501 дружествени дяла с номинална стойност 10 лв. Инвестицията е в размер на 150 хил.лв. и е класифицирана като инвестиция в дъщерни предприятия, оценена по себестойност. „Инвестор.БГ” АД има възможност да ръководи финансовата и оперативна политика на дъщерното дружество.

Към датата на настоящия междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2010 година, задълженията по записания дялов капитал в дъщерното дружество са погасен в пълен размер. (31.12.2009 г. – 34 хил.лв.)

6. Търговски и други вземания

	30 юни 2010 <i>BGN '000</i>	31 декември 2009 <i>BGN '000</i>
Вземания от клиенти, нето	686	326

Предоставени аванси	13	12
Предоставени гаранции	39	9
Предплатени данъци	36	11
Други вземания	-	5
Общо	774	363

Търговските вземания на дружеството не са лихвоносни и обикновено са с 30-дневен срок на погасяване.

6.1. Вземанията от клиенти включват:	30 юни	31 декември
	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Вземания от клиенти	693	335
Обезценка на трудносъбираеми вземания	(7)	(9)
Общо	686	326

В резултат на направения анализ от ръководството на Дружеството на събираемостта на вземанията към датата на финансовия отчет, са обезценени търговски вземания с номинална стойност 7 хил.лв. (31.12.2009 г. – 9 хил.лв.)

Обезценка на вземания	Период, BGN '000	
	01.01.2010 -	01.01.2009 -
	30.06.2010	31.12.2009
Стойност на обезценените вземания в началото на периода	9	9
Призната загуба от обезценка, отчетена като разход	-	5
Възстановена загуба от обезценка, отчетена като приход	(2)	(5)
Стойност на обезценените вземания в края на периода	7	9

През отчетното тримесечие на 2010 година е погасено задължение от клиент, срещу когото дружеството е завело съдебен иск в размер на 4 хил.лв. Поради несигурността на събираемост на съответното вземане, към 31.12.2009 година, ръководството на дружеството е преценило, че реалната възможност за събиране на вземането е 50 % и е признало загуба от обезценка, която е възстановена през отчетния период.

6.2. Предоставените аванси включват:

	30 юни	31 декември
	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Аванси за услуги	13	12
Общо	13	12

6.3. Предоставените гаранции имат следния характер:	30 юни	31 декември
	2010	2009
	BGN '000	BGN '000
Депозит по договор за наем	9	9
Гаранция по обществена поръчка	30	
Общо	39	9

6.4. Предплатените данъци	30 юни	31 декември
----------------------------------	---------------	--------------------

<i>имат следния характер:</i>	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Надвнесен авансов корпоративен данък	36	11
Общо	36	11

6.5. Други вземания

	30 юни 2010 BGN '000	31 декември 2009 BGN '000
Разчети по лихви	-	5
Общо	-	5

Начислените вземания от лихви по депозитни сметки, към датата на последния годишен финансов отчет в размер на 5 хил.лв., са усвоени от дружеството през съответното триемесечие.

7. Вземания от свързани предприятия

	30 юни 2010 BGN '000	31 декември 2009 BGN '000
„Инвестор Пулс” ООД	12	25
Общо	12	25

През отчетното тримесечие, Дружеството е предоставило на дъщерното си дружество рекламни услуги на стойност 12 хил.лв.

8. Пари и парични еквиваленти

Компонентите на паричните наличности и паричните еквиваленти, представени в отчета за финансовото състояние са:

	30 юни 2010 BGN '000	31 декември 2009 BGN '000
Парични средства в брой	4	5
Парични средства по разплащателни сметки	162	40
Краткосрочни депозити	397	814
Общо	563	859

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Краткосрочните депозити са с различен срок – от един ден до дванадесет месеца, в зависимост от ликвидните нужди на Дружеството.

9. Други Финансови активи

	30 юни 2010 BGN '000	31 декември 2009 BGN '000
Предплатени разходи	220	64
Общо	220	64

*Предплатени разходи
имат следния характер:*

	30 юни 2010	31 декември 2009
--	----------------	---------------------

	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Разходи за реклама	218	55
Разходи за консултации	-	7
Абонаменти, застраховки, информации	2	2
Общо	220	64

10. Търговски и други задължения	<i>30 юни</i>	<i>31 декември</i>
	<i>2010</i>	<i>2009</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици	126	56
Задължения към доверители	2	2
Получени аванси от клиенти	313	155
Други търговски задължения	1	40
Общо	442	253

Получените аванси от клиенти имат следния характер:

	<i>30 юни</i>	<i>31 декември</i>
	<i>2010</i>	<i>2009</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Аванси за реклама	313	155
Общо	313	155

Други търговски задължения

През отчетния период на 2010 година, като други търговски задължения, Дружеството отчита задължения по застраховане в размер на 1 хил.лв.

11. Задължения към свързани предприятия/лица

Задълженията към свързани предприятия са към следните лица:

	<i>31 юни</i>	<i>31 декември</i>
	<i>2010</i>	<i>2009</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
„Инвестор Пулс” ООД	6	41
Членове на органа на управление	9	6
Общо	15	47

По видове задълженията към свързани предприятия представляват:

Характер на задължението:	<i>30 юни</i>	<i>31 декември</i>
	<i>2010</i>	<i>2009</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Получени гаранции за управление	8	6
Задължения по записани дялови вноски	-	34
Задължения за получени услуги	6	7
Общо	15	47

Задълженията към членовете на органа на управление представляват внесени гаранции за управление от членовете на Съвета на директорите, съгласно Устава на Дружеството и решение на Общото събрание.

12. Задължения към персонала

	30 юни 2010 BGN '000	31 декември 2009 BGN '000
За трудови възнаграждения	83	53
За компесирани отпуски	10	18
Общо	93	71

Начислените трудови възнаграждения към края на отчетния период – 30 юни 2010 г. са изплатени до датата на съставяне на настоящия финансов отчет.

Дължимите суми по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалите отчетен период са както следва:

	Период, BGN '000	
	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
В началото на периода	21	12
Начислени	-	19
Изплатени	(7)	(10)
В края на периода	14	21

13. Задължения към осигурителни предприятия

	30 юни 2010 BGN '000	31 декември 2009 BGN '000
За социални осигуровки по текущи трудови възнаграждения	21	18
За социални осигуровки по компесирани отпуски	2	3
Общо	23	21

14. Данъчно облагане

<i>Текущи данъчни задължения</i>	30 юни 2010 BGN '000	31 декември 2009 BGN '000
Данък върху добавената стойност	39	36
Данъци върху доходите на физически лица	12	11
Алтернативни данъци	-	1
Общо	51	48

В съответствие с българското данъчно законодателство, Дружеството е данъчно задължено да начислява и внася данъци съгласно ЗКПО при данъчна ставка 10%. Данъчните задължения включват дължимия корпоративен данък за текущия и предходния отчетни периоди до размера, в който са дължими към датата на изготвяване на финансовите отчети. Съгласно данъчното законодателство през 2010 година, дружеството дължи месечни авансови вноски за корпоративен данък, определени на база 1/12 част от данъчната печалба за 2009 година при данъчна ставка 10 %. Дължимите авансови вноски до края на 2010 година са в размер на 67 хил.лв., като към датата на настоящия финансов отчет, направените авансови вноски за корпоративен данък са в размер на 36 хил.лв.

15. Договори за лизинг

15.1 Финансов лизинг

Дружеството има сключени договори за придобиване на три автомобила при условията на финансов лизинг. Минималните лизингови плащания по финансовия лизинг (без включена лихва) са дължими както следва:

<i>Срок</i>	<i>30 юни 2010 BGN '000</i>	<i>31 декември 2009 BGN '000</i>
До една година	22	10
Над една година	37	22
Общо	59	32

Договорите са със срок на погасяване 4 години. Дължимите в рамките на следващите 12 месеца минимални лизингови плащания са представени в отчета за финансовото състояние като краткосрочна част на задължения по финансов лизинг, нетно от дължимата лихва.

15.1 Оперативен лизинг

Дружеството има нает имот при условията на оперативен лизинг със срок на договора една година. Общата сума на бъдещите минимални лизингови плащания по неотменими оперативни лизингови договори по периоди е като следва:

- до една година - 100 хил.лв.

16. Капитал и резерви

<i>Основен акционерен капитал</i>	<i>30 юни 2010 BGN '000</i>	<i>31 декември 2009 BGN '000</i>
Основен акционерен капитал - записан	1199	1199
Общо	1199	1199

Към датата на настоящия междинен финансов отчет, регистрираният акционерен капитал на Инвестор.БГ АД е в размер на 1 199 460 лв., разпределени в 1,199,460 броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка. Всички издадени от дружеството акции са от един същи клас и предоставят еднакви права на акционерите.

<i>Резерви</i>	<i>30 юни 2010 BGN '000</i>	<i>31 декември 2009 BGN '000</i>
Законови резерви	120	120
Премийни резерви	849	849
Резерви от последваща оценка на активи	342	342
Други резерви	849	849
Общо	2160	2160

През отчетния период не са настъпили промени в резервните фондове на Дружеството.

<i>Печалби/(загуби) по периоди</i>	<i>30 юни 2010 BGN '000</i>	<i>31 декември 2009 BGN '000</i>
Печалби/(загуби) от минали периоди	569	2
Печалби/(загуби) от текущ период	374	567

Общо	943	569
-------------	------------	------------

17. Приходи от продажби

Приходите от основна дейност са изцяло формирани от предоставяните от дружеството услуги – рекламни, информационни и технически услуги, свързани с поддръжката на уеб-сайтове. Спрямо същия период на 2009 година, приходите от продажба на услуги са се увеличили с близо 18%.

	<i>30 юни 2010 BGN '000</i>	<i>30 юни 2009 BGN '000</i>
Приходи от продажба на услуги	1711	1347
Общо	1711	1347

18. Други приходи

Представените на лицевата страна на отчета други приходи имат следния характер:

18.1. Финансови приходи

	<i>30 юни 2010 BGN '000</i>	<i>30 юни 2009 BGN '000</i>
Приходи от лихви по банкови депозити	16	26
Общо финансови приходи:	16	26

18.2. Други приходи

	<i>30 юни 2010 BGN '000</i>	<i>30 юни 2009 BGN '000</i>
Приходи от реинтегрирани провизии на трудносъбираеми вземания	2	-
Приходи от неустойки	2	-
Общо	4	-

19. Разходи за материали и консумативи

	<i>30 юни 2010 BGN '000</i>	<i>30 юни 2009 BGN '000</i>
Канцеларски материали	9	3
Офис консумативи	16	6
Горива	3	2
Резервни части за автомобили	-	1
Общо	28	12

20. Разходи за външни услуги

	<i>30 юни 2010 BGN '000</i>	<i>30 юни 2009 BGN '000</i>
Наеми	50	55
Ел.енергия	5	5
Консултантски услуги	123	101
Телефони	15	12
Реклама	243	223
Интернет	28	28
Поддръжка на интернет проекти	57	57
Куриерски услуги	2	2
Транспортни услуги	8	-
Абонаменти	77	53
Алтернативни данъци и такси	6	6
Обучение	6	5
Застраховки	3	3

Други	6	4
Общо	629	554

21. Разходи за персонала	30 юни 2010 BGN '000	30 юни 2009 BGN '000
За краткосрочни доходи на персонала	481	355
За социални осигуровки и надбавки	92	83
Общо	573	438

Към датата на изготвяне на настоящите финансови отчети, назначените служители по трудови правоотношения са 85 лица.

Отчетените за периода разходи за краткосрочни доходи на персонала, които не са изплатени към датата на финансовите отчети са в размер на 73 хил.лв. /Приложение 12/

22. Разходи за амортизации	30 юни 2010 BGN '000	30 юни 2009 BGN '000
На обзавеждане и оборудване	17	10
Транспортни средства	6	3
Компютърна техника	20	24
Програмни продукти	33	29
Общо	76	66

23. Други разходи	30 юни 2010 BGN '000	30 юни 2009 BGN '000
Командировки	29	27
Представителни разходи	5	4
Други разходи	13	1
Общо	47	32

24. Финансови разходи	30 юни 2010 BGN '000	30 юни 2009 BGN '000
Разходи за лихви по финансов лизинг	2	1
Банкови такси и комисионни	2	2
Отрицателни валутни курсови разлики		1
Общо	4	4

25. Сделки със свързани лица

Дружеството третира и оповестява свързани лица, с които отношението на свързаност е под формата на контрол или значително влияние едно към друго, пряко или непряко, относно решенията за финансовата и стопанската дейност, включително и отношенията с управленския персонал от Съвета на директорите и основните акционери.

25.1. Свързани предприятия

към 30 юни 2010 г.

„Инвестор Пулс“ ООД

Вид на свързаност

Контролирано дъщерно дружество –
50.1% участие в капитала

Pirin Mayfair Investment Limited	Участие от страна на изпълнителния член на СД, като член в органа на управление
"Река места" ЕАД	Участие от страна на двама от членовете на СД, като членове в органа на управление
"Датанет" ЕООД	Участие от страна на член на СД, като управител и едноличен собственик на капитала
"Сес Маргалидес България" ООД	Участие от страна на член на СД, като управител и собственик на 1/3 от капитала
"Юником Консулт" ЕООД	Участие от страна на член на СД, като управител и едноличен собственик на капитала
"Онлайн медия" ООД	Участие от страна на член на СД, като управител
"Юником Нет" ООД	Участие от страна на член на СД, като управител и собственик на 60% от капитала
"Витоша Българо-Унгарско Инвестиционно" АД (Будапеща)	Участие от страна на член на СД, като член на органа на управление и изпълнителен директор
ЕТ "Петър Андонов – Алекси Андонов"	Участие от страна на член на СД, като управител и едноличен собственик на капитала
Interdox Informatikai Kft	Участие от страна на член на СД, като собственик на 33 % от капитала
Saturn Invest Üzleti Tanácsadó Kft	Участие от страна на член на СД, като управител и собственик на 90 % от капитала
Technology in Central and Eastern Europe Lux Sàrl	Участие от страна на член на СД, като управител

Няма други свързани предприятия, собственост на основни акционери, както и предприятия, в които пряко или косвено притежават значителен дял отделни личности, упражняващи контрол върху дружеството.

25.2. Сделки със свързани предприятия

В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редица сделки между свързани лица.

През отчетния период „Инвестор.БГ” АД е рекламирал своята дейност на поддържаната от дъщерното дружество „Инвестор Пулс” ООД, уеб-страници. От своя страна дружеството е предоставяло рекламни услуги на дъщерното си дружество.

За периода от началото на годината до 30 юни 2010 г. и същия сравнителен период за 2009 година са осъществени следните сделки и между свързани лица.

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Продажби на свързани лица, в т.ч.:	13	22
„Инвестор Пулс” ООД – извършено техническо, административно и маркетингово обслужване	12	18
„Инвестор Пулс” ООД – предоставени рекламни услуги	1	-
„Инвестор Пулс” ООД – продажба на активи и материали	-	4
Покупки от свързани лица, в т.ч. :	6	9
„Инвестор Пулс” ООД – предоставени рекламни услуги	6	9

По сключените през периода сделки между двете дружества няма необичайни условия и отклонения от пазарните цени.

25.3. Сделки с управленски персонал:

Извън начислените и оповестени суми, признати като разходи за краткосрочни доходи на персонала и внесени гаранции за управление, не са налице други сделки с управленския персонал.

25.4. Разчети със свързани предприятия

Разчетните взаимоотношения със свързаните предприятия към края на отчетния период имат следния характер:

	30 юни 2010 BGN '000	31 декември 2009 BGN '000
Вземания	12	2
Задължения	6	58
<i>в т.ч. по записани дялови вноски</i>	-	52

26. Цели и политики за управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Дружеството включват привлечени средства, и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава финансови активи като търговски вземания, парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

Дружеството няма практика да търгува с деривативни финансови инструменти.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която

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

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез поддържане на неизползвани разрешени кредитни линии и краткосрочно финансиране от свързани лица.

Валутен риск

Дружеството извършва покупки и продажби в чуждестранни валути – евро и щатски долари . Основната част от тези операции се осъществяват в евро. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството е минимален.

Дружеството осъществява различни по обем, транзакции в щатски долари. В резултат на това, то е изложено на значителен валутен риск по отношение на промените във валутния курс лев/щ. дол.

Кредитен риск

Дружеството търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.

27. Управление на капитала

Под капитал се разбира общия размер на собствения капитал.

Целите на дружеството за поддържане на капитала са:

- Да гарантира способността на дружеството да продължи като действащо предприятие, така че то да продължи да осигурява възвръщаемост на акционерите и ползи за други заинтересовани лица, и
- Да предлага адекватна възвръщаемост на акционерите чрез ценообразуване на продуктите и услугите в съответствие с нивото на риска.

Дружеството определя сумата на необходимия капитал пропорционално на риска. Дружеството управлява своята капиталова структура и предприема корекции в светлината на промените в икономическите условия и рисковите характеристики на съответните активи. С оглед запазване или коригиране на капиталовата структура дружеството би могло да промени

сумата на подлежащите на изплащане дивиденди към акционерите, да върне капитал на акционерите, да издаде нови акции или да продаде активи за намаляване на дълга.

Дружеството управлява капитала си чрез следене на коефициента задължения/капитал (гийринг индекс). Този коефициент се калкулира като нетната стойност на задълженията се раздели на собствения капитал в Дружеството.

28. Ангажименти и условни задължения

Към датата на изготвяне на настоящия междинен финансов отчет, не са налични условни задължения и/или ангажименти.

Ръководството на дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции в представените междинни финансовите отчети за периода, приключващ на 30 юни 2010 г.

29. Събития след датата на финансовия отчет

На дата 19 юли 2010г. е сключен договор, по силата на който Инвестор.БГ АД получава кредитна линия от ПроКредитБанк АД. Начална дата на отпускане на средства от кредитната линия е 26 юли 2010г. Кредитната линия е за оборотни средства в размер на 1 млн. лв. /един милион лева/ при лихва от три-месечен SOFIBOR + 3,5%, но не по-малко от 8%. Срокът на кредитната линия е 12 месеца с опция за удължаване с още 24 месеца. Кредитната линия е обезпечена с два залога на настоящи и бъдещи вземания по рекламни договори и един залог на депозит в ПроКредитБанк АД в размер на 400 хил.лв. /четиристотин хиляди лева/.

30. Одобрение на междинните финансови отчети

Настоящите междинни финансови отчети са одобрени от ръководството на дружеството и са подписани от негово име от:

Изп. директор:

Стюарт Тил



29 юли 2010 г.

Съставител:

Таня Стоянова

