
Част трета
Финансов отчет



ЦЕНТЪР ЗА
ИЗСЛЕДВАНЕ НА
ДЕМОКРАЦИЯТА

Център за изследване на демокрацията (групата)

Консолидиран годишен финансов отчет

31 декември 2008 г.

Доклад на независимия одитор

До общото събрание на центъра
за изследване на демокрацията

30 септември 2009 г.

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Център за изследване на демокрацията и неговите дъщерни дружества („Групата“), включващ консолидирания счетоводен баланс към 31 декември 2008 година и консолидирания отчет за доходите, консолидирания отчет за промените в собствения капитал, консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия

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

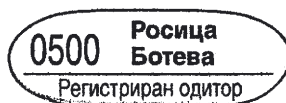
Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към 31 декември 2008 г., както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети в Европейския съюз.



Росица Ботева
Регистриран одитор



ул. „Майор Първан Тошев“ №25
гр. София, 1408
България

Център за изследване на демокрацията (групата)
 Консолидиран годишен финансов отчет, 31 декември 2008 г.

(Всички суми са в хил. лева)	Прил.	31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	1,836	1,475
Дълготрайни нематерилни активи	6	18	24
Инвестиционни имоти	7	389	400
Активи по отсрочени данъци	17	5	7
Общо дълготрайни активи		2,248	1,906
Материални запаси		3	2
Търговски и други вземания	8	179	181
Парични средства и парични еквиваленти	9	942	289
Финансови активи по справедлива стойност	10	-	1,359
Разходи за бъдещи периоди		43	4
Общо краткотрайни активи		1,167	1,835
Общо активи		3,415	3,741
Собствен капитал		3,210	3,551
Пасиви			
Пасиви по отсрочени данъци		4	3
Общо дългосрочни пасиви		4	3
Търговски и други задължения	11	47	58
Финансирания за бъдещи периоди	12	150	126
Задължения за други данъци и такси	17	4	3
Общо краткосрочни пасиви		201	187
Общо пасиви		205	190
Общо собствен капитал и пасиви		3,415	3,741

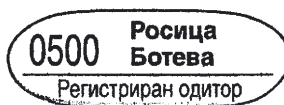
Ръководството е одобрило този финансов отчет, публикуван на страници 3-31 на 15.09.2009 г. Финансовият отчет е подписан от името на Ръководството от:

Владимир Йорданов
 Изпълнителен директор
 15.09. 2009 г.



Заверил съгласно одиторския доклад:

Росица Ботева
 Регистриран одитор
 30.09. 2009 г.

Център за изследване на демокрацията (групата)
 Консолидиран годишен финансов отчет, 31 декември 2008 г.

(Всички суми са в хил. лева)	Прил.	За годината, приключваща на:	
		31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Приходи	13	1,240	1,601
Себестойност на продажбите	14	(1,337)	(1,564)
Брутна печалба		(97)	37
Други приходи от оперативна дейност	15	2	450
Административни разходи		(34)	(153)
Загуби от обезценка		(3)	(13)
Оперативна печалба		(132)	321
Финансови приходи		43	320
Финансови разходи		(246)	(89)
Нетни финансови разходи	16	(203)	231
Печалба преди данъци		(335)	552
Разход за данък върху печалбата	17	(5)	1
Печалба за периода		(340)	553

Ръководството е одобрило този финансов отчет, публикуван на страници 3-31 на 15.09.2009г. Финансовият отчет е подписан от името на Ръководството от:

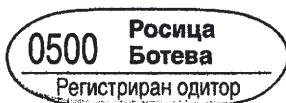


Владимир Йорданов
 Изпълнителен директор
 15.09. 2009 г.

Заверил съгласно одиторския доклад:



Росица Ботева*
 Регистриран одитор
 30.09. 2009 г.



Център за изследване на демокрацията (групата)
Консолидиран годишен финансов отчет, 31 декември 2008 г.

(Всички суми са в хил. лв.)	Прил.	Неразпределена печалба	Общо
Салдо на 1 януари 2007 г.		2,998	2,998
Печалба за годината		553	553
Салдо на 31 декември 2007 г.		<u>3,551</u>	<u>3,551</u>
Салдо на 1 януари 2008 г.		3,551	3,551
Загуба за годината		<u>(340)</u>	<u>(340)</u>
Салдо към 31 декември 2008 г.		<u><u>3,151</u></u>	<u><u>3,151</u></u>

Ръководството е одобрило този финансов отчет, публикуван на страници 3-31 на 15.09.2009 г. Финансовият отчет е подписан от името на Ръководството от:

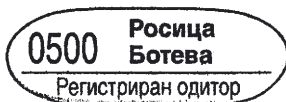


Владимир Йорданов
Изпълнителен директор
15.09.2009г.

Заверил съгласно одиторския доклад:



Росица Ботева
Регистриран одитор
30.09. 2009 г.



Център за изследване на демокрацията (групата)
 Консолидиран годишен финансов отчет, 31 декември 2008 г.

(Всички суми са в хил. лв.)	Прил.	За годината, приключваща на	
		31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Парични потоци от оперативна дейност			
(Загуба)/Печалба преди данъци		(335)	553
Корекции за:			
Амортизации	5,6	85	92
Нетни начислени приходи от лихви		(33)	(1)
Приходи от дарения (непарични)		-	(450)
Нетна печалба/(загуба) от преоценка на финансови активи		238	(241)
		<u>(45)</u>	<u>48</u>
Промени в оборотния капитал:			
(Увеличение)/Намаление на материални запаси		(1)	29
(Увеличение)/Намаление на търговски и други вземания и отсрочени разходи		(37)	285
Увеличение/(Намаление) на търговски и други задължения		14	137
Паричен поток от оперативна дейност		<u>(69)</u>	<u>129</u>
Получени лихви		33	1
Платен корпоративен данък		-	(8)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		<u>(36)</u>	<u>122</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи		(429)	(288)
Приходи от продажба на машини, имоти и съоръжения		-	1
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност		<u>(429)</u>	<u>(287)</u>

(Всички суми са в хил. лв.)	Прил.	За годината, приключваща на	
		31 декември 2008 г.	31 декември 2007 г.
Парични плащания за финансова дейност			
Постъпления от продажба на финансови активи		1,122	
Платени лихви и комисионни		(4)	(2)
Покупка на финансови активи		-	(670)
Нетни парични потоци от финансова дейност		1,118	(672)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти			
		653	(837)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината		289	1,126
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	8	942	289

Ръководството е одобрило този финансов отчет, публикуван на страници 3-31 на 15.09.2009 г. Финансовият отчет е подписан от името на Ръководството от:

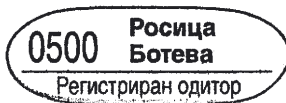


Владимир Йорданов
Изпълнителен директор
15.09. 2009 г.

Заверил съгласно одиторския доклад:



Росица Ботева
Регистриран одитор
30.09. 2009 г.



1. Резюме на дейността

Центърът за изследване на демокрацията („Центърът“) е организация с идеална цел, със седалище и адрес на управление в Република България. Консолидираният финансов отчет на Центъра към 31 декември 2008 обобщава резултатите на Центъра и неговите дъщерни дружества „Витоша Рисърч“ ЕООД и „Проект 1“ ЕООД (наричани „Групата“).

Създаден в края на 1989 г., Центърът за изследване на демокрацията е интердисциплинарен институт за публична политика, занимаващ се с ценностите на демокрацията и пазарната икономика. Центърът е непартийна, независима организация, следяща процеса на реформи в България, чрез влияние върху политиката и гражданското общество. Основните цели на Центъра са както следва:

- да осигури институционална среда за формиране на ефективни обществени политики за добро управление, спазване на основните права и свободи и активна роля на България в европейските интеграционни процеси;
- да инициира и подкрепя институционалните реформи в страната и Европейския съюз в областта на правосъдието и вътрешния ред;
- да съдейства за институционалното и организационното укрепване на нестопанския сектор в България;
- да осъществява мониторинг и оценява риска за функционирането на институциите и принципите на демокрацията и пазарната икономика;

Центърът притежава 100% от акционерния капитал на своите дъщерни дружества „Витоша Рисърч“ ЕООД и „Проект 1“ ЕООД.

„Витоша Рисърч“ ЕООД, създадено през 2000 г., се специализира в широка гама от области за проучване; социална и икономическа политика; социален анализ и оценителски проучвания; икономическо и политическо поведение; политическа нагласа и ценностни системи; пазарни, медийни и потребителски проучвания; рекламни проучвания и други.

„Проект 1“ ЕООД е създадено през 2003 г. Неговият основен предмет на дейност са покупката, продажбата и отдаването под наем на недвижими имоти, проектен мениджмънт и др.

2. Счетоводна политика

По-долу е описана счетоводната политика, приложена при изготвянето на консолидирания финансов отчет.

2.1. База за изготвяне на годишния финансов отчет

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (“МСФО“) при спазване принципа на историческата цена.

Консолидираният финансов отчет включва отчетите на Центъра и неговите дъщерни дружества към 31 декември всяка година. Финансовите отчети на дъщерните дружества се изготвят за същия отчетен период като на дружеството-майка, използвайки последователни счетоводни политики. За целите на консолидацията финансовата информация на Групата е агрегирана на принципа ред по ред, сумирайки подобните елементи на активи, пасиви, приходи и разходи.

Всички вътрешно-групови сделки, разчети и нереализирани печалби, свързани със сделки между компании от групата, са елиминирани при консолидацията. Нереализираните загуби са също елиминирани, но са взети в предвид и като индикатор за обезценка на прехвърлените активи. Дъщерните дружества се консолидират напълно от датата на придобиване, представляваща датата, на която Групата получава контрол и продължават да се консолидират до датата, на която този контрол престане да съществува. Където е необходимо, счетоводната политика на дъщерните предприятия е променена в съответствие с възприетата от Групата политика.

Дъщерните предприятия са всички предприятия (включително предприятия със специално предназначение), в които Групата притежава повече от половина от акциите или дяловете с право на глас, и върху чиято дейност може да упражнява контрол. При определяне контрола на Групата върху други предприятия е взето предвид наличието и ефекта от потенциални права на глас, които се упражняват към настоящия момент или са в процес на прехвърляне.

При отчитане придобиването на дъщерни предприятия се използва метода на покупката. Стойността на придобиването се определя по справедливата стойност на придобитите активи, издадените капиталови инструменти, поетите пасиви към датата на придобиване плюс разходите, директно свързани с придобиването.

Придобитите разграничими активи и поети пасиви и условни задължения се измерват първоначално по справедливата стойност в деня на придобиването независимо от размера на малцинствено участие. Положителна репутация има в случаите, когато стойността на придобиването е по-висока от справедливата цена на нетните активи на придобитото дъщерно дружество. Ако стойността на придобиването е по-ниска от справедливата стойност на нетните активи на придобитото дъщерно дружество, разликата се признава директно в отчета за доходите.

След първоначалното признаване, репутацията се оценява по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. За целите на теста за обезценка, от датата на придобиването, репутацията се разпределя към всеки обект, генериращ парични потоци или група от обекти, генериращи парични потоци, които се очаква да получат икономическа изгода от синергията на комбинацията, независимо дали други активи или пасиви на придобития бизнес са отнесени към тези обекти или групи от обекти.

Ако репутацията е разпределена към обект, генериращ парични потоци (група от обекти, генериращи парични потоци) и Групата се освободи от дейност в рамките на този обект, то репутацията, свързана с освобождаваната дейност, се включва в балансовата стойност на дейността при определяне на печалбата или загубата от освобожда-

ването от тази дейност. Репутацията, свързана с освобождаваната дейност се оценява въз основа на относителните стойности на освобождаваната дейност и на оставащите (запазените) дейности от обекта, генериращ парични потоци.

Операции с малцинствени участия

Малцинствените участия представляват дела от печалбата или загубата и нетните активи, които не се притежават от Групата и са представени отделно в отчета за доходите, а в консолидирания баланс са представени в собствения капитал, но отделно от собствения капитал на акционерите на компанията-майка. Придобитите малцинствени участия се отчитат като се използва метода на разширяване на компанията-майка, при който разликата между цената на придобиване и балансовата стойност на дела на придобитите нетни активи се признава като репутация.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Също така изисква при прилагането на счетоводната политика на предприятието ръководството да използва собствени преценки (Приложение 4).

Стандарти, изменения и разяснения в сила от 2008 г., но неприложими и не се отнасят до дейността на Групата, поради това не са анализирани в детайли:

- КРМСФО 11, „МСФО 2 –Операции с акции в рамките на групата и с обратно изкупени собствени акции“, разяснява дали сделки, които включват изкупени собствени акции или акции на друго дружество от същата група (например опции за акции на дружеството майка), следва да се отчитат като сделки, платими с капиталови инструменти или сделки, платими с парични средства. КРМСФО 11 не се очаква да окаже влияние върху отчетите на Групата.
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги“.
- КРМСФО 13 „Програми за лоялност на клиентите“.
- КРМСФО 14, „МСС 19 – Ограничението на актив по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие“.
- КРМСФО 16, „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност“ (в сила от 1 октомври 2008 г.).

Стандарти, изменения и тълкувания към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не са приети от Групата за по-ранно прилагане

Следните стандарти и изменения на съществуващи стандарти са публикувани и са задължителни за прилагане за счетоводни периоди на Групата, започващи на или след 1 януари 2009 г. или за по-късни периоди, но не са приети от Групата за по-ранно прилагане:

- МСС 1 (Изменение) „Представяне на финансови отчети“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението забранява представянето на определени приходи и разходи (изменения в собствения капитал, които са резултат от операции със собствениците) в отчета за промените в собствения капитал и изисква измененията

в собствения капитал, които са резултат от операции със собствениците да се представят отделно от измененията, които са резултат от несвързаните със собствениците операции. Всички промени в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците, трябва да бъдат показани в отчета за резултатите от дейността, но предприятията могат да изберат дали да представят един отчет за резултатите от дейността (отчет за всеобхватния доход) или два отчета (отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход). Когато предприятие преизчислява или рекласифицира сравнителна информация, то трябва да представи преизчислен счетоводен баланс към началото на сравнителния период в допълнение на досегашното изискване да се представят счетоводни баланси към края на текущия и сравнителния период. Групата ще приложи МСС 1 (Изменен) от 1 януари 2009 г.

- МСС 36 (Изменен), „Обезценка на активи“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Изменението предвижда когато справедливата стойност намалена с очакваните разходи за продажба е определена на базата на дисконтираните парични потоци, да се оповести стойността в употреба. Групата ще приложи МСС 36 (Изменен) и ще прави необходимите оповестявания на тестовите за обезценка от 1 януари 2009 г.
- МСС 38 (Изменен), „Нематериални активи“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Изменението уточнява, че предоставените аванси могат да бъдат признати само в случаите, когато предприятието предплати за право за достъп до стоки или получаване на услуги. Групата ще прилага МСС 38 (Изменен) от 1 януари 2009 г.
- МСС 19 (Изменен), „Доходи на наети лица“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г.
 - Разграничаването между краткосрочните и дългосрочните задължения за доходи на наети лица ще се основава на това, дали ще бъдат дължими за плащане след по-малко или повече от 12 месеца след отработването от служителя.
 - МСС 37, „Провизии, условни активи и пасиви“ изисква условните пасиви да се оповестяват, а не да се признават. МСС 19 е променен, за да бъде съвместим. Групата ще приложи МСС 19 (Изменен) от 1 януари 2009 г., но не се очаква изменението да окаже влияние върху финансовите отчети на Групата.
- МСС 1 (Изменение), „Представяне на финансови отчети“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Досегашното съдържание на този стандарт, изискващо всички финансови активи и пасиви, държани за търгуване, да се класифицират като текущи (в съответствие с МСС 39), се променя като позволява някои от тези активи и пасиви да бъдат класифицирани като нетекущи. Групата ще започне да прилага МСС 1 (Изменен) от 1 януари 2009, като не се очаква това да окаже влияние върху финансовите отчети на Групата.
- МСС 39 (Изменен), „Финансови инструменти: Признаване и оценяване“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Групата ще започне да прилага изменението

МСС 39 от 1 януари 2009 г., но изменението не се очаква да окаже влияние върху финансовите отчети на Групата.

- МСС 16 (Изменен), „Имоти, машини и съоръжения“ (и последващи поправки към МСС 7, „Отчет за паричните потоци“) (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишния проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Изменението засяга дружества, чиято обичайна дейност включва отдаване под наем и последваща продажба на активи. Когато активът се класифицира като държан за продажба, балансовата му стойност следва да се класифицира като материален запас. Последваща промяна в МСС 7 класифицира паричните потоци от покупка, отдаване под наем и продажба на тези активи като парични потоци от оперативна дейност.
- МСС 23 (Изменен), „Разходи по заеми“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Според него предприятията трябва да капитализират разходите по заеми свързани с придобивания, строежи или производство на отговарящ на условията актив (актив, изискващ значително време за привеждане в състояние за употреба или продажба) като част от разходите за този актив. Групата ще приложи МСС 23 (Изменен) проспективно от 1 януари 2009 г.
- МСС 23 (Изменен), „Разходи по заеми“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишния проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Дефиницията на разходи по заеми е променена, така че разходът за лихва да се изчислява на като се използва методът на ефективната лихва според МСС39, премахвайки несъответствието между МСС23 и МСС39.
- Има някои несъществени изменения в МСФО 7, „Финансови инструменти: Оповестявания“, МСС 8, „Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“, МСС 10, „Събития след края на отчетния период“, МСС 18, „Приходи“ и МСС 34, „Междинно финансово отчитане“, които са част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. (непоменати по-горе). Тези изменения не се очаква да окажат влияние върху финансовите отчети на Групата и поради това не са анализирани в детайли.
- МСФО 2, „Сделки със собствени акции“ (в сила от 1 януари 2009 г.).
- МСФО 1 (Изменение), „Прилагане за първи път на Международните Стандарти за Финансова Отчетност“ и МСС 27, „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (в сила от 1 януари 2009 г.). МСФО 8, „Оперативни сегменти“
- МСФО 8, „Оперативни сегменти“.
- МСС 32 (Изменен), „Финансови инструменти: Представяне“ и МСС 1 (Изменен), „Представяне на финансови отчети“ – Финансови инструменти с опция за продажба и задължения, произлизащи от ликвидация (в сила от 1 януари 2009 г.).
- МСФО 3 (Изменен), „Бизнес комбинации“ (в сила от 1 юли 2009 г.).
- МСФО 5 (Изменен), „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ (и последващи промени към МСФО 1, „Прилагане за първи път на международните стандарти за финансова отчетност“) (в сила от 1 юли 2009 г.).
- МСС 27 (Изменение), „Консолидирани и индивидуални отчети“ (в сила от 1 януари 2009 г.).
- МСС 28 (Изменен), „Инвестиции в асоциирани предприятия“ (и последващи поправки към МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестявания“ и МСС 32, „Финансови инструменти: представяне“) (в сила от 1 януари 2009 г.).
- МСС 29 (Изменен), „Финансово отчитане в свърхинфлационни икономики“ (в

сила от 1 януари 2009 г.).

- МСС 31 (Изменение), „Дялове в съвместни предприятия“ (и последващи поправки към МСФО 7 и МСС 32) (в сила от 1 януари 2009 г.).
- МСС 38 (Изменение), „Нематериални активи“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Изменението е част от годишният проект за подобрения на СМСС, публикуван през май 2008 г. Клаузата, че има „рядко, ако изобщо има“ предпоставка за използването на амортизационен метод, с който се отчита по-нисък разход за амортизация спрямо този, определен по линейния метод, е премахната от стандарта. Изменението към момента няма да окаже влияние върху дейността на Групата.
- МСС 40 (Изменение), „Инвестиционни имоти“ (и последващи поправки към МСС 16).
- МСС 41 (Изменение), „Земеделие“ (в сила от 1 януари 2009 г.).
- МСС 20 (Изменение), „Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ“ (в сила от 1 януари 2009 г.).
- КРМСФО 15 „Споразумения за изграждане на недвижими имоти“ (в сила от 1 януари 2009).
- КРМСФО 17 „Разпределяне на непарични активи към собствениците“ (в сила за годишни периоди, започващи на и след 1 юли 2009 г.).

Изменения в стандарти, тълкувания и разяснения които не са приети от Европейския съюз

- МСС 39 „Финансови инструменти: Признаване и оценяване“
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални отчети“
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги“
- КРМСФО 15 „Договори за изграждане на недвижими имоти“
- КРМСФО 16 „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност“
- КРМСФО 17 „Разпределяне на непарични активи към собствениците“

2.2. Сделки в чуждестранна валута

2.2.1. Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовите отчети на Групата се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си („функционална валута“). Годишният финансов отчети е представен в български лева, която е функционална валута и е валута на представяне.

2.2.2. Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута се представят във функционална валута, като се прилага официалния курс на датата на сделката. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминирани в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за доходите.

2.3. Имоти, машини и съоръжения

Имоти, машини, съоръжения и оборудване са представени по историческа стойност, която е намалена с начислените амортизации и загуби от обезценка. Историческата цена включва всички разходи, които са пряко свързани с придобиването и въвеждането в експлоатация на активите.

Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Дружеството ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната му стойност може да бъде достоверно определена.

Амортизация се начислява на база на линейния метод върху оценения полезен живот на активите.

Земите и разходите за придобиване на дълготрайни активи не се амортизират. Използваните амортизационни норми, се основават на изчисления полезен живот както следва:

Сгради	25 години
Машини и съоръжения	2 години
Транспортни средства	4 години
Стопански инвентар	2-6 години

Активите се амортизират от месеца, следващ датата на придобиване, а за активите придобити по стопански начин – от месеца, когато активът е влязъл в експлоатация.

Когато балансовата стойност е по-висока от възстановимата стойност, дълготрайният материален актив се отчита по неговата възстановима стойност.

2.4. Нематериални активи

Нематериалните активи придобити от Центъра се представят по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

Последващи разходи

Последващи разходи се капитализират в стойността на нематериалните дълготрайни активи само когато се увеличават бъдещите икономически изгоди, черпени от използването на актива. Всички други разходи се признават в отчета за доходите в момента на възникване.

Нематериалните активи са амортизирани на база на линейния метод върху оценения полезен живот на активите, който е 4-5 години.

2.5. Финансови активи

Групата класифицира своите финансови активи в следните категории: инвестиции в дъщерни предприятия, заеми и вземания и финансови активи, отчитани по справедлива стойност в отчета за доходите.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в отчета за доходите

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, в отчета за доходите са финансови активи държани за търгуване. Финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел да бъде продаден в краткосрочен план.

Активите в тази категория се класифицират като краткосрочни. За целите на този финансов отчет краткосрочни са активите с падеж до 12 месеца. Дружеството не притежава такива финансови активи към 31 декември 2008 г.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията представляват недеривативни финансови активи с фиксирани и определени плащания, които не се котират на активен пазар. Те се включват в текущите активи с изключение на тези с падеж над 12 месеца след датата на баланса. Те се класифицират като нетекущи активи. Заемите и вземанията се класифицират в баланса като 'търговски вземания' и 'други вземания'.

Покупката и продажбата на финансови активи се отчита като се взема предвид датата на търгуване, т.е. датата на която Групата се ангажира с покупка или продажба на актива. Заемите и вземанията първоначално се признават по справедливата стойност плюс разходите по сделката. Заемите и вземанията се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци от тях са изтекли или са били прехвърлени и Групата е прехвърлило в съществена степен всички рискове и изгоди от собствеността. Заемите и вземанията се отчитат по амортизуема стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент.

На датата на баланса Групата оценява дали съществуват обективни доказателства, че финансов актив или група от финансови активи са обезценени. Тестването за обезценка на търговски вземания е описано в (Приложение 2.7).

2.6. Материални запаси

Материалните запаси се посочват по по-ниската от цената на придобиване и нетна реализуема стойност. Разходът се определя по метода на 'среднопретеглената стойност'. Нетната реализуема стойност е равна на очакваната продажна цена при нормално протичане на дейността, намалена с пряко свързаните с продажбата разходи.

2.7. Търговски вземания

Търговските вземания се признават първоначално по справедлива цена, а впоследствие по амортизирана стойност, определена като се използва метода на ефективния

лихвен процент и намалена с евентуална провизия за обезценка. Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Групата няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отнoшение на съответния разчет.

Значими финансови затруднения на задълженото лице, вероятност за банкрут или финансово реструктуриране или невъзможност за изплащане на дълга се приемат като индикатор, че търговското вземане е обезценено. Сумата на провизията е равна на разликата между балансовата стойност на вземането и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци дисконтирани с първоначалният ефективен лихвен процент. Балансовата стойност на актива е намалена чрез използването на корективна сметка, а стойността на загубата се отразява в отчета за доходите към разходите за продажба и маркетинг. Когато търговско вземане е несъбираемо, то е отписано от корективната сметка на търговските вземания. Последващо възстановяване на стойността, която е отписана се отразява в намаление на разходите за продажба и маркетинг в отчета за доходите.

2.8. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват пари в брой, пари по банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с падеж до 3 месеца, както и банкови овърдрафти. В баланса овърдрафтите се включват като краткосрочно задължение в категорията на краткосрочните заеми.

2.9. Основен капитал

Групата отчита основния си капитал по номиналната стойност на регистрираните в съда дялове.

2.10. Заеми

Заемите се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с направените разходи по извършването на транзакцията. В следствие заемите се отчитат по амортизируема стойност; всяка разлика между дължимите плащания (нетирани с разходите по извършването на транзакциите) и амортизираната стойността на заема се признава в отчета за доходите през периода на заема, като се използва метода на ефективната лихва. Заемите се класифицират като краткосрочни задължения, освен ако Групата има безусловно право да отсрочи уреждането на задължението за период най-малко 12 месеца след датата на счетоводния баланс.

2.11. Отсрочени данъци

Отсрочените данъци върху печалбата са определени изцяло, като се прилага балансовия метод, на база на временните разлики произлизащи между данъчните основи на активите и пасивите и техните балансови стойности. Отсрочените данъци се определят чрез прилагането на тези данъчни ставки и закони които са били приложими, последователно прилагани до датата на отчета, и се очаква да бъдат приложени

когато отсрочените данъчни активи се реализират или отсрочените данъчни пасиви се уредят.

Отсрочени данъчни активи се признават до размера, до който е вероятно да възникнат бъдещи данъчни печалби, така че временните разлики да бъдат използвани.

2.12. Доход на наетите лица при пенсиониране

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж работодателят Групата е задължено да му изплати обезщетение, което варира между две и шест брутни месечни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. Към 31 декември 2008 г. Групата не е отчела тези задължения.

2.13. Признаване на приходите

Приходите включват справедливата стойност на продадените услуги, нетно от данъци върху добавената стойност и предоставени отстъпки.

Групата признава приходи, когато сумата на прихода може да бъде надеждно определена и се очаква предприятието да получи бъдещи икономически изгоди съобразна критериите описани по-долу. Сумата на прихода не се приема за надеждно измерена, докато не се разрешат всички непредвидени обстоятелства свързани с продажбата. Групата основава своите преценки на историческия си опит, вземайки предвид вида на клиента, вида на сделката и особеностите на всяко споразумение.

Продажби на услуги

Услугите се извършват при условията на договори с фиксирана цена или цена определена на база изразходеното време и средства. Приходите от договори с цени определени според изразходеното време и извършените разходи се признава според договореното възнаграждение за отработените часове и съобразно извършените директни разходи.

Приходите от договори с фиксирана цена за извършване на услуги се признават според метода степен на завършеност. Според този метод приходът се признава според съотношението на извършената работа спрямо общите услуги които трябва да бъдат извършени.

При възникване на обстоятелства които могат да променят първоначалните оценки на приходите, разходи или степен на завършеност, то оценките се прегледват. Тези прегледи могат да имат ефект в увеличение или намаление на очакваните приходи или разходи и се отразяват в приходите за периода когато тези обстоятелства станат известни на ръководството.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават пропорционално на времето, като се използва метода на ефективната лихва. При обезценка на вземане, Групата намалява балансовата му стойност до възстановимата му стойност, която представлява очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани на база на първоначалният ефективен лихвен процент присъщ на инструмента и впоследствие отчита сконтото като приходи от лихви. Приходите от лихви по обезценените заеми се признават на база първоначалният ефективен лихвен процент.

2.14. Разпределение на дивиденди

Разпределението на дивиденди се признава като задължение във финансовите отчети на Групата в периода, в който дивидентите са одобрени от съдружниците.

3. Управление на финансовия риск

3.1. Глобалната финансова криза

Несигурност на световния и местния финансов пазар

Глобалната ликвидна криза, която започна през 2007 г. доведе до, освен всичко друго, по-ниска ликвидност в банковия сектор, а в същото време и до по-високи лихвени проценти на междубанковите заеми и много голяма променливост на стоковите пазари. Несигурността на световните финансови пазари доведе до несъстоятелност и фалит на банки и в същото време до спасяването на банки в САЩ, Западна Европа, Русия и др. Всъщност степента на влияние на финансовата криза се оказа невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните необходими защитни мерки.

Ръководството не е в състояние да прецени надеждно последствията върху финансовата позиция на Групата от евентуално последващо влошаване на ликвидността на финансовите пазари и засилване на променливостта на валутния и капиталовия пазар. Ръководството вярва, че взема всички необходими мерки за поддържане на стабилността и развитието на бизнеса на Групата в настоящата обстановка.

Влияние върху ликвидността

Като резултат от финансовата криза банковото кредитиране значително намаля. Това би могло да повлияе върху способността на Групата да получи нови заеми и рефинансира съществуващите такива при срокове и условия подобни на тези до сега.

Влияние върху клиентите

Длъжниците на Групата може да бъдат повлияни от по-ниската ликвидност, която от своя страна би могла да окаже влияние върху тяхната способност да изплатят дълговете си. Влошените оперативни условия за клиентите могат да повлияят и върху

прогнозите за паричните потоци на ръководството и преценките за обезценяване на финансовите и нефинансовите активи. Доколко подобна информация е налична, ръководството подходящо е отразило актуализираните очаквания за бъдещи парични потоци в своите преценки за обезценяване.

3.2. Фактори на финансовия риск

Осъществявайки дейността си, Групата е изложена на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен и ценови риск), лихвен, кредитен риск и ликвиден риск. Програмата на Групата за цялостно управление на риска има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовите показатели на Групата.

3.2.1. Пазарен риск

а) Валутен риск

Групата оперира в България и голяма част от приходите и са във функционалната валута. Групата сключва договори за консултантски услуги и във евро, мениджмънта на Групата счита, че валутния риск свързан с продажбите и покупките е минимален, тъй като курса на еврото към българския лев е фиксиран от БНБ.

б) Ценови риск

Ръководството на Групата следи ценовия риск в контекста на очакваните бъдещи приходи от оперативна дейност.

3.2.2. Лихвен риск

Тъй като Групата няма значителни лихвоносни активи, приходите и оперативните парични потоци са до голяма степен независими от промените на пазарните лихвени нива.

Групата разглежда лихвената си експозицията регулярно и взема под внимание съответния риск.

3.2.3. Кредитен риск

Кредитният риск произлиза от пари и парични еквиваленти и депозити в банки и други финансови институции.

Групата има разработена и внедрена политика, която гарантира, че продажбите на услуги се извършват на клиенти с подходяща кредитна история.

3.2.4. Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск от страна на ръководството, осигурява на Групата възможност за поддържане на достатъчно парични средства.

Таблицата по-долу анализира финансовите пасиви на Групата в съответните падежни групи на базата на оставащия период от счетоводния баланс към падежната дата на договора. Оповестените в таблицата суми са договорните недисконтирани парични потоци. Балансовите задължения в рамките на 12 месеца се равняват на преносните стойности, тъй като влиянието на дисконтирането е незначително.

Към 31 декември 2008 г.	До 1 година	Между 1 и 2 години	Между 2 и 5 години	Над 5 години
Търговски и други задължения	47	-	-	-
Към 31 декември 2007 г.	До 1 година	Между 1 и 2 години	Между 2 и 5 години	Над 5 години
Търговски и други задължения	58	-	-	-

4. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преценки се преразглежда редовно.

4.1. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Групата извършва приблизителни оценки и преценки за целите на счетоводното отчетане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Значимите счетоводни приблизителни оценки, при които има значителен риск от последваща съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите, са описани по-долу:

Полезен живот на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи

Представянето и оценката на имотите, машините и съоръжения и нематериални активи изисква ръководството, на база на счетоводни преценки, да направи предположения за техния полезен живот и остатъчна стойност. Ръководството оценява всяка година остатъчния полезен живот на активите.

Обезценка на вземания

Обезценката на вземания се прави съобразно очакванията на мениджмънта за събираемостта на вземанията. Към датата на изготвяне на отчетите, ръководството прави преглед на съществуващите вземания и преоценява тяхната събираемост.

Център за изследване на демокрацията (групата)
 Консолидиран годишен финансов отчет, 31 декември 2008 г.
 (всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посотено друго)

5. Имоти , машини и съоръжения

	Земя и сгради	Компютри	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други активи	Разходи за придобиване	Общо
Отчетна стойност							
Към 1 януари 2007	839	147	266	99	3	347	1,701
Придобити	-	53	-	7	-	229	289
Отписани	-	(33)	(2)	-	-	-	(35)
Към 31 декември 2007	839	167	264	106	3	576	1,955
Придобити	-	8	-	17	-	402	427
Отписани	-	-	-	-	-	-	-
Към 31 декември 2008	839	75	264	123	3	978	2,382
Амортизация							
Към 1 януари 2007	39	105	190	83	1	11	429
Разходи за амортизация	29	29	20	8	1	-	87
Отписана амортизация	-	(34)	(3)	-	-	-	(37)
Към 31 декември 2007	68	100	207	91	2	11	479
Разходи за амортизация	17	22	21	7	-	-	67
Отписана амортизация	-	-	-	-	-	-	-
Към 31 декември 2008	85	122	228	98	2	11	546
Балансова стойност							
Към 1 януари 2007	800	42	76	16	2	336	1,272
Към 31 декември 2007	771	67	57	15	1	565	1,476
Към 31 декември 2008	754	53	36	25	1	967	1,836

6. Нематериални активи

	Програмни продукти	Общо
Отчетна стойност		
Към 1 януари 2007	45	45
Придобити	3	3
Към 31 декември 2007	48	48
Придобити	2	2
Към 31 декември 2008	50	50
Амортизация и обезценка		
Към 1 януари 2007	17	17
Разходи за амортизация	7	7
Към 31 декември 2007	24	24
Разходи за амортизация	(8)	(8)
Към 31 декември 2008	(34)	(34)
Балансова стойност		
Към 1 януари 2007	28	28
Към 31 декември 2007	24	24
Към 31 декември 2008	16	16

7. Инвестиционни имоти

	2008	2007
Към 1 януари		
Балансова стойност в началото на периода	400	411
Разходи за амортизация	(11)	(11)
Балансова стойност в края на периода	389	400
31 декември		
Отчетна стойност	428	428
Натрупана амортизация	(39)	(28)
Балансова стойност	389	400

Инвестиционните имоти на Дружеството, представляват земи и сгради придобити в периода 2005-2006 година. Инвестиционните имоти се представят в баланса на дружеството по историческа стойност, намалена с начислените амортизации и загуби от обезценка.

8. Търговски и други вземания

	Към 31 декември	
	2008	2007
Търговски вземания	121	137
Минус: Провизии за обезценка на вземанията	(25)	(16)
Търговски вземания, нетно	<u>96</u>	<u>121</u>
Надплатен корпоративен данък	31	37
Други	<u>52</u>	<u>24</u>
	<u><u>179</u></u>	<u><u>181</u></u>

Балансовата стойност на търговските и други вземания е близка до тяхната справедлива стойност.

9. Пари и парични еквиваленти

	Към 31 декември	
	2008	2007
Пари в брой	58	72
Парични средства по разплащателни сметки	<u>884</u>	<u>217</u>
	<u><u>942</u></u>	<u><u>289</u></u>

10. Финансови активи

Финансовите активи, отчетани по справедлива стойност в отчета за доходите, които дружеството е притежавало към 31 декември 2009 представляват 907,425.5 дяла във фонд за дялово инвестиране – Райфайзен България Балансиран фонд.

През 2008 Групата е се е възползвала от възможността за обратно изкупуване и е продала всички притежавани дялове на Райфайзен България Балансиран фонд.

11. Търговски и други задължения

	Към 31 декември	
	2008	2007
Търговски задължения	44	42
Възнаграждения и социални осигуровки	2	9
Други	<u>1</u>	<u>7</u>
	<u><u>47</u></u>	<u><u>58</u></u>

12. Финансиране за бъдещи периоди

	Към 31 декември	
	2008	2007
Фонд България – Мониторинг на антикорупционните реформи в България	29	-
Министерство на науката и образованието – Фонд „Научни изследвания“, съфинансиране по Седма рамкова програма, проект „Индикатори за обществено доверие в правосъдието: инструменти за оценка на политики“	34	-
ЕК – Оценка на разходите за противодействие на престъпността	26	57
ЕК – Глобално управление, регионализация и регулация – ролята на ЕС	5	13
Посолство на Холандия (Програма MATRA) – Подобряване на прозрачността и бизнес интегритета в България	-	11
Фондация Аксес – Системен мониторинг върху работата на Столичния общински съвет	5	-
Министерски съвет – Извършване на оценка и анализ на осъществените координация и контрол от страна на Комисията по превенция и противодействие на корупцията	29	-
Общо финансираня по проектни дейности	<u>128</u>	<u>81</u>
Финансиране за имоти, машини и съоръжения	<u>22</u>	<u>45</u>
	<u>152</u>	<u>126</u>

13. Приходи

Приходите от дарения, финансираня и проекти за годината включват:

	2008	2007
ОПАК – Укрепване на капацитета на Центъра за изследване на демокрацията за формиране на публично-частни партньорства при прилагане на стандартите и практиките ЕС в областта на ПВП	126	-
ЕК – Индикатори за обществено доверие в правосъдието: инструменти за оценка на политики	84	-
Фонд България – Мониторинг на антикорупционните реформи в България	75	-
ААМР – Международна конференция – Демокрацията, която дава резултати	64	-
ЕК – Оценка на разходите за противодействие на престъпността	31	27
ЕК – Стратегии за ефективни полицейски спираня и проверки	45	90
ЕК – Регионална иновационна стратегия		110
Посолство на Холандия (Програма MATRA) – Подобряване на прозрачността и бизнес интегритета в България	19	-
Посолство на Великобритания – Укрепване на правосъдието и правоприлагането в граничните райони	15	155
ЕК – Европейски стандарти и човешки права: установяване на институцията Омбудсман в България	2	20
ААМР – Консолидиране на антикорупционните реформи в България		386
ЦМЧП – Укрепване на демократичното управление в България: създаване на правна рамка на публично-частното партньорство		43
Посолство на Великобритания – Създаване на Държавно-обществена комисия за противодействие на престъпността		8
МБВР – Глобална мрежа за обучение и развитие		20
Други проекти	10	27
	471	886
Приходи от услуги	746	688
Приходи от финансиране за ИМС	23	27
	1,240	1,601

14. Себестойност на продажбите

В себестойността на продажбите се включват:

	2008	2007
Разходи за материали и консумативи	56	65
Външни услуги	845	1,005
Амортизация	83	80
Заплати и социални осигуровки	255	245
Други разходи	97	169
	<u>1,337</u>	<u>1,564</u>

15. Други приходи от оперативна дейност

Други приходи от оперативна дейност за 2007 представляват дарение, постъпило на 10.01.2007 от ИР Комуникейшънс ЕООД, представляващо 377,000 дяла във фонд за дялово инвестиране – Райфайзен България Балансиран фонд.

16. Финансови разходи, нетно

	2008	2007
Приходи от лихви	33	81
Приходи от преценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност	-	239
	<u>33</u>	<u>320</u>
Разходи за лихви		(79)
Печалби/(загуби) от валутно-курсови разлики, нетно	5	(7)
Загуби от продажби на финансови активи, отчитани по справедлива стойност	(237)	-
Други финансови разходи	(4)	(3)
	<u>(236)</u>	<u>(89)</u>
Финансови разходи, нетно	<u>(203)</u>	<u>231</u>

17. Разходи за данъци

Основните компоненти на разхода за данъци върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2008 г. и 2007 г. са:

	2008	2007
Текущи данъци	(2)	(1)
Отсрочени данъци	(3)	2
Разходи за данъци	(5)	1

Изменението на отсрочените данъчни активи и пасиви за финансовите години, приключващи съответно на 31 декември 2008 г. и 31 декември 2007 г. са съответно:

	31 декември 2008		31 декември 2007		2008	2007
	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви	нетно	нетно
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	(4)	-	(3)	(4)	(3)
Материални запаси	3	-	3	-	3	3
Търговски задължения	2	-	4	-	2	4
Нетни отсрочени данъчни активи/ (пасиви)	5	(4)	7	(3)	1	4

Отсроченият данък за 2008 г. е изчислен на база приложимите за Групата данъчни ставки, които представляват законово определената ставка за 2008 г. корпоративен данък върху печалбата, който е в размер на 10%. Данъчна ставка за целите на изчислението на отложените данъчни активи и пасиви за 2008 г. (2007: 10%)

Движение на отсрочени данъци през годината

	Баланс на 1 януари 2008	Разход в отчета за доходите	Баланс 31 декември 2008
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	(3)	(1)	(4)
Материални запаси	3	-	3
Търговски задължения	4	(2)	2
Нетни отсрочени данъчни активи/ (пасиви)	4	(3)	1

Българското данъчно законодателство е обект на различни тълкувания и непрестанни промени. В тази връзка тълкуванието на данъчното законодателство от данъчните власти по отношение на сделките и дейността на Групата може да не съвпада с това на Ръководството. В резултат на това данъчните власти могат да изразят съмнение по отношение начина на изчисление на пренесените данъчни загуби, както и да определят допълнителни данъци, глоби и лихви в значителен размер.

Няма осъществени проверки от органите на данъчната администрация.

Данъчните власти могат да извършват проверки на финансовите отчети и документация за предходните пет години от настоящия данъчен период и да определят допълнителни глоби. Ръководството на Групата не разполага с информация, която би довела до значителни задължения в тази област.

18. Сделки със свързани лица

Групата е свързано лице с Фондация "Приложни изследвания и комуникация" и дъщерното дружество на фондацията – АРК Консултинг ЕООД.

През годината са направени следните транзакции:

Свързано лице	Транзакции през годината	Януари - Декември		31 декември 2008		31 декември 2007	
		2008	2007	Транзакции	Вземания	Задължения	2007
АРК Консултинг ЕООД	Консултантски услуги на Витоша Рисърч ЕООД	39	-	-	-	-	-
Фондация Приложни изследвания и комуникации	Договор за наем Европейска Комисия – Регионална иновационна стратегия	45	45	-	4	-	-
		-	104	-	-	-	-
ИР Комуникация ЕООД	Дарение	-	450	-	-	-	-
		45	599	-	4	-	-

Център за изследване на демокрацията (групата)
Консолидиран годишен финансов отчет, 31 декември 2008 г.
(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посотено друго)

Сделки с директори и други ръководни лица

Дружеството също така има отношение на свързано лице с директори и служители с контролни функции. Общата сума на изплатените възнаграждения, хонорари и социални осигуровки включени в разходите за външни услуги са, както следва:

	2008	2007
Борд на Директорите	<u>95</u>	<u>103</u>

18. Събития след датата на баланса

Няма значими събития след датата на финансовите отчети на Групата, които да изискват специфично оповестяване.