



Grant Thornton

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД

31 декември 2015 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2015 '000 лв.	31 декември 2014 '000 лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни предприятия	5	-	154
Дългосрочни финансови активи	6	154	-
Отсрочени данъчни активи	7	5	5
Нетекущи активи		159	159
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	8	9	8
Други вземания	9	19	19
Вземания от свързани лица	20	806	810
Пари и парични еквиваленти	10	1	1
Текущи активи		835	838
Общо активи		994	997

Съставил:

/Зорница Ботинова/

Изпълнителен директор:

/Даниел Димитров/

Дата: 9 март 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 22 март 2016 г.:

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско-предприятие



Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2015 ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11.1	1 000	1 000
Резерви	11.2	590	590
Натрупана загуба		(729)	(808)
Общо собствен капитал		861	782
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	12.1	2	2
Търговски и други задължения	13	89	137
Краткосрочни задължения към свързани лица	20	40	74
Задължения за данъци върху дохода		2	2
Текущи пасиви		133	215
Общо пасиви		133	215
Общо собствен капитал и пасиви		994	997

Съставил: 
 /Зорница Ботинова/

Изпълнителен директор: 
 /Даниела Димитрова/

Дата: 9 март 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 22 март 2016 г.:

Марий Апостолов
 Регистриран одитор отговорен за одита
 Управител

Грант Торнтон ООД
 Специализирано одиторско предприятие



Отчет за печалбата или загубата
и другия всеобхватен доход
за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Други приходи	14	56	110
Разходи за външни услуги	15	(4)	(4)
Други разходи	16	(5)	(24)
Печалба от оперативна дейност		47	82
Финансови разходи	17	(3)	(1)
Финансови приходи	17	35	36
Печалба преди данъци		79	117
Разходи за данъци върху дохода	18	-	(23)
Печалба за годината		79	94
Общо всеобхватен доход за годината		79	94

Съставил:

/Зорница Ботинова/

Изпълнителен директор:

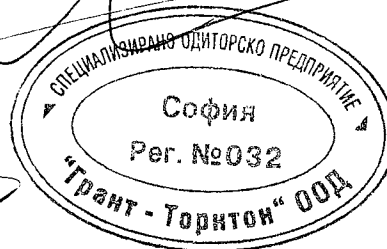
/Даниел Димитров/

Дата: 9 март 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 22 март 2016 г.:

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2015 г.	1 000	590	(808)	782
Печалба за годината	-	-	79	79
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	79	79
Салдо към 31 декември 2015 г.	1 000	590	(729)	861

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2014 г.	1 000	590	(902)	688
Печалба за годината	-	-	94	94
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	94	94
Салдо към 31 декември 2014 г.	1 000	590	(808)	782

Съставил: 
/Зорница Ботинова/

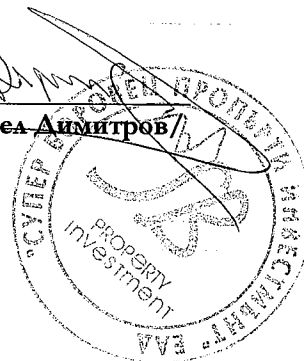
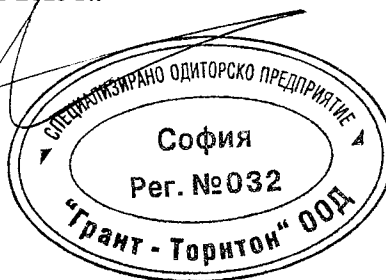
Изпълнителен директор: 
/Даниел Димитров/

Дата: 9 март 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 22 март 2016 г.:

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Плащания за данък върху дохода	-	(18)
Плащания за други данъци	-	(10)
Други плащания за оперативна дейност	-	(7)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	-	(35)
Инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	-	570
Предоставени заеми и депозити	-	(569)
Постъпления от предоставени заеми	-	6
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-	7
	-	(28)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	1	29
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1	1
Пари и парични еквиваленти в края на годината	1	1

Съставил:

/Зорница Ботинова/

Изпълнителен директор:

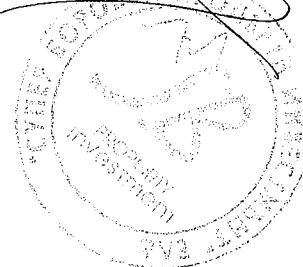
/Даниел Димитров/

Дата: 9 март 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 22 март 2016 г.:

Марий Апостолов
 Регистриран одитор отговорен за одита
 Управител

Грант Торнтон ООД
 Специализирано одиторско предприятие



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД съгласно устава му, включва търговско представителство и посредничество, комисионна дейност и др. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 103968430.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Република България. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. Варна, ул. Ал. С. Пушкин № 24, ет. 2.

По силата на сключен договор със Супер Боровец пропърти фонд АДСИЦ, Дружеството се статuirа като „обслужващо дружество” по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ), като следва да извършва следните дейности за контрагента:

- консултации и анализи относно управлението на инвестициите;
- дейност по поддръжка и управление на придобитите недвижими имоти;
- дейност по водене на счетоводната и друга отчетност, и кореспонденция;
- консултации и подготовка на документи, свързани с финансиране на дейността;
- извършване на други дейности, необходими за нормалното функциониране на АДСИЦ.

Акциите на Дружеството не са регистрирани на фондова борса.

Системата на управление на Дружеството е едностепенна.

Към 31 декември 2015 г. Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Даниел Динчев Димитров – изпълнителен директор и член на Съвета на директорите;
- Георги Савков Савов – Председател на Съвета на директорите;
- Златина Иванова Спасова – член на Съвета на директорите.

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Даниел Димитров.

Към 31 декември 2015 г. в Дружеството няма заети лица по трудови правоотношения.

Едноличен собственик е дружество Уеб Финанс Холдинг АД, чиито дългови ценни книжа се котират на Българска фондова борса – София АД. Към 31 декември 2015 г. акционери на дружеството са 9 юридически и 4 физически лица. Нито един от акционерите на Уеб Финанс Холдинг АД не притежава над 25% от капитала, съответно от правата на глас в общото събрание на дружеството.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2014 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е индивидуален. Дружеството е използвало освобождаването от консолидация съгласно МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети”, параграф 4. Името и страната на учредяване или мястото на извършване на дейността (седалище) на

предприятието, чиито консолидирани финансови отчети, отговарящи на изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане, са изготвени за публично ползване от Уеб Финанс Холдинг АД, регистрирано в Република България, чиито финансови отчети се намират на сайта на Българска фондова борса АД – София – www.bse-sofia.bg.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към 31 декември 2015 г. натрупаната загуба на Дружеството възлиза на 729 хил. лв., а вписаният акционерен капитал превишава нетните му активи с 139 хил. лв.

Тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собственика и други източници на финансиране.

Ръководството е предприело мерки за подобряване на финансовото състояние на Дружеството, провеждайки политика на оптимизиране на разходите, осигуряване на източници за генериране на приходи и ефективност при събираемостта на вземанията.

Ръководството счита, че поради предприетите мерки и продължаващата финансова подкрепа от собственика ще успее да продължи дейността си и да погасява задълженията си, без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2015 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2015 г.:

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта, от които ефект върху финансовия отчет на Дружеството се очаква да имат следните:

- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 януари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 4 стандарта, от които ефект върху финансовия отчет на Дружеството се очаква да има МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“.

Измененията към МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., приет от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г., са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2015 г., но нямат ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2015 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни съборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

Към настоящия момент ръководството все още оценява възможните ефекти от бъдещото прилагане на новите стандарти, разяснения и изменения.

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

- МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети”, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия” – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти” (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.).

Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет

и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

През 2015 г. нито едно от горепосочените условия не е на лица и поради това финансовият отчет на Дружеството е представен с един сравним период.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.4. Приходи

И през двата сравними периода приходите на Дружеството са от отписани задължения. (вж. пояснение 14).

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включва данък добавена стойност.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия.

4.4.1. Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.5. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.6. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”.

4.7. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.7.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Финансови разходи”, „Финансови приходи”, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи”.

Кредити и вземания

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи”.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват акции на Контрол и инженеринг АД. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чийто справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи”. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.7.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват заеми, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

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

Дивидентите, платими на едноличния акционер, се признават, когато са одобрени от него по надлежния законов ред.

4.8. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.13.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.9. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой.

4.10. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Резервите включват законови резерви. (вж. пояснение 11.2).

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

При наличие на такива, задълженията за плащане на дивиденди на едноличния акционер се включват на ред „Задължения към свързани лица” в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от едноличния акционер преди края на отчетния период.

При наличие на такива, всички транзакции със собственика на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

4.11. Краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсирани отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват заплати и социални осигуровки. Към 31 декември и на двата сравними периода Дружеството не е начислявало задължения по компенсирани отпуски поради липсата на основания за това.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Към 31 декември и на двата сравними периода Дружеството не е начислявало провизии за пенсиониране поради липса на основания и условия за това.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, се включват в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.12. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.13. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.14.

4.13.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.14. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.14.1. Обезценка на кредити и вземания

Ръководството преценява адекватността на обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от контрагенти на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния контрагент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на контрагентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата. Към 31 декември 2015 г. и 31 декември 2014 г. най-добрата преценка на ръководството е, че не е необходима обезценка на вземанията.

5. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	2014 ‘000 лв.	2014 участие %
Контрол и Инженеринг ЕАД	България	Услуги и други	154	100
			154	

Инвестицията в дъщерното дружество е отразена във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

През 2014 г. Дружеството не е получило дивиденди от дъщерното си дружество.

През 2015 г., в резултат на извършено увеличение на капитала на Контрол и Инженеринг АД, процентното участие на Дружеството спада до 11.11 % и инвестицията в Контрол и Инженеринг АД е рекласифицирана като финансов актив на разположение за продажба.

6. Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към следната категория дългосрочни финансови активи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:		
Акции на Контрол и Инженеринг АД	154	-
	154	-

Финансовите активи на разположение за продажба са номинирани в български лева и не се търгуват на публична фондова борса.

Справедливата стойност на участието на Дружеството в собствения капитал на Контрол и Инженеринг АД не може да бъде надеждно оценена, поради несигурността, свързана с нейното бъдещо развитие. Поради тази причина горепосочената инвестиция е оценена по стойност на придобиване, намалена с разходите за обезценка. Към 31 декември 2015 г. не е извършвана обезценка на инвестицията.

7. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2015	31 декември 2015
	‘000 лв.	‘000 лв.
Текущи активи		
Краткосрочни финансови активи	(5)	(5)
	(5)	(5)
Признати като:		
Отсрочени данъчни активи	(5)	(5)
Нетно отсрочени данъчни активи	(5)	(5)

Отсрочените данъци за сравнителния период 2014 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2014	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2014
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	(5)	-	(5)
Други вземания	(23)	23	-
	(28)	23	(5)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(28)		(5)
Нетно отсрочени данъчни активи	(28)		(5)

Сумата на неизползваните данъчни загуби, за които в отчета за финансовото състояние не е бил признат отсрочен данъчен актив възлиза на 34 хил. лв. Срокът за използването им е до 2019 г.

8. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи през представените отчетни периоди включват финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата).

	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	9	8
	9	8

8.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Към 31 декември 2015 г. балансовата стойност на финансовите активи, държани за търгуване в размер на 9 хил. лв. (2014 г.: 8 хил. лв.), е тяхната справедлива стойност.

Таблицата по-долу представя финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

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

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

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

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

	Ниво 1	
	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Активи		
- Дялове на ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен фонд	9	8
Общо	9	8
Справедлива стойност	9	8

Определяне на справедливата стойност

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

Притежаваните дялове в договорен фонд са представени в български лева. Справедливите стойности са били определени на база на цена на дяловете на фонда към края на периода.

Печалбите и загубите се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

9. Други вземания

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Други вземания, брутно	19	19
Други вземания	19	19

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на другите вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка като през 2015 г. и 2014 г. такава не е извършвана, като през 2014 г. Дружеството е отписало вземания в размер на 3 хил. лв., които не са били обезценявани в предходен период. В допълнение през 2014 г. обезценени през предходни периоди вземания са отписани, поради влязло в сила съдебно решение.

Изменението в обезценката на другите вземания може да бъде представено по следния начин:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	-	227
Отписани суми (несъбираеми)	-	(227)
Салдо към 31 декември	-	-

Анализ на необезценените просрочени други вземания е представен в пояснение 24.2.

10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	1	1
Пари и парични еквиваленти	1	1

Към 31 декември 2014 г. по силата на разпореждане от ТД на НАП, гр. Варна и изпълнително дело, върху разплащателни сметки на Дружеството е наложен запор в размер на 58 хил. лв. Към 31 декември 2015 г. Дружеството няма блокирани парични средства.

11. Собствен капитал

11.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 100 000 на брой напълно платени обикновени акции с номинална стойност в размер на 10 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2015	2014
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	100 000	100 000
Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	100 000	100 000

Към 31 декември на текущия и сравнимия период едноличен собственик на 100 % от капитала на Дружеството е Уеб Финанс Холдинг АД.

11.2. Резерви

Резервите на Дружеството в размер на 590 хил. лв. (2014 г.: 590 хил. лв.) представляват законови резерви, формирани с решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 13 юни 2008 г., за заделяне неразпределената печалба за 2007 г. във фонда „Резервен”.

12. Възнаграждения на персонала

12.1. Задължения към персонала

Задълженията към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Задължения за осигуровки	2	2
Текущи задължения към персонала	2	2

Задълженията към персонала представляват задължения към бивши служители на Дружеството.

13. Търговски и други задължения

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	11	8
Други задължения	4	60
Финансови пасиви	15	68
Данъчни задължения	42	42
Задължения за глоби и наказателни лихви	32	27
Нефинансови пасиви	74	69
Текущи търговски и други задължения	89	137

Нетната балансова стойност на текущите търговски и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Другите задължения в размер на 4 хил. лв. към 31 декември 2015 г. (2014 г. 60 хил. лв.) представляват задължения във връзка с приключила съдебна процедура.

14. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Отписани задължения	56	110
	56	110

15. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Счетоводни услуги	(2)	(2)
Независим финансов одит	(1)	(1)
Такси към Централен Депозитар АД	(1)	(1)
	(4)	(4)

16. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Съдебни разходи	-	(11)
Наказателни лихви и глоби	(5)	(9)
Отписани вземания	-	(3)
Други	-	(1)
	(5)	(24)

17. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за лихви по търговски заеми	(3)	(1)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(3)	(1)
Финансови разходи	(3)	(1)

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от лихви по търговски заеми	34	36
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	34	36
Приходи от оценка по справедлива стойност на финансови активи, държани за търгуване	1	-
Финансови приходи	35	36

18. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2014 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	79	117
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(8)	(12)
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	-	(1)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	8	23
Текущ разход за данъци върху дохода	-	-
Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	-	(23)
Разходи за данъци върху дохода	-	(23)

Пояснение 7 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

19. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния собственик, Контрол и Инженеринг АД в качеството му на дъщерно предприятие до 14 декември 2015 г. и като лице под общ контрол след тази дата, ключов управленски персонал.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

19.1. Сделки със собственика

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
- предоставен депозит	-	(820)
- погасени суми по депозит чрез прихващане с трето лице	38	35
- начислени лихви по предоставен депозит	34	25

19.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
- погасени задължения по заеми чрез прихващане с трето лице	(38)	(35)
- начислени лихви по получени заеми	(3)	(1)
- получени заеми	1	-
- получени заеми	-	108
- постъпления от предоставени заеми, в т.ч. и лихви	-	148
- начислени лихви по предоставени заеми	-	10

20. Разчети със свързани лица в края на годината

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- собственика	806	810
Общо вземания от свързани лица	806	810
Текущи		
Задължения към:		
- дъщерни предприятия	-	74
- други свързани лица под общ контрол	40	-
Общо задължения към свързани лица	40	74

Текущите вземания от собственика към края на двата съпостави периода са формирани от вземания по едногодишен депозит с лихвен процент 4.5 %.

Текущите задължения към дъщерни предприятия към 31 декември 2014 г. и текущите задължения към други свързани лица под общ контрол към 31 декември 2015 г. са към едно и също лице (вж. пояснения 5 и 6) и са по договор за едногодишен необезпечен заем с лихвен процент 7 %.

21. Безналични сделки

През 2015 г. Дружеството е осъществило инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти, и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Контрагент на Дружеството погасява други задължения на Дружеството в размер на 1 хил. лв., срещу което е отчетен получен заем от контрагента.
- Въз основа на тристранно споразумение, Дружеството погасява частично свое задължение по заем към контрагент в общ размер на 38 хил. лв., чрез частично намаление на главница по предоставен депозит от друг контрагент.

През 2014 г. Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти, и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Дружеството е предоставило заем на свой контрагент в размер на 250 хил. лв. като плащанията са извършени от контрагенти, с което са погасени вземания по заем и лихви в размер на 142 хил. лв. и са възникнали задължения по заеми в размер на 108 хил. лв.
- Контрагент на Дружеството погасява други задължения на Дружеството в размер на 1 хил. лв., срещу което е отчетен получен заем от контрагента.
- Въз основа на тристранно споразумение, Дружеството предоставя на свой контрагент в размер на 251 хил. лв. по договор за депозит, чрез закриване на вземане по предоставен заем, ведно с начислените лихви в същия размер от друг контрагент.
- Въз основа на тристранно споразумение, Дружеството погасява частично свое задължение по заем към контрагент в общ размер на 35 хил. лв., чрез частично намаление на главница по предоставен депозит от друг контрагент.

22. Условни активи и условни пасиви

Към 31 декември 2015 г. Дружеството не е страна по правни спорове. Пред периода дело, по което Дружеството е било страна е окончателно финализирано, а съответните разчети, възникнали в резултат на него са отчетени от Дружеството (вж. пояснение 13).

23. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	8	9	8
Кредити и вземания:			
Други вземания	9	19	19
Вземания от свързани лица	20	806	810
Пари и парични еквиваленти	10	1	1
		826	830
Общо финансови активи		835	838

Финансови пасиви	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски и други задължения	13	15	68
Задължения към свързани лица	20	40	74
Общо финансови пасиви		55	142

Вижте пояснение 4.7 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, са описани в пояснение 8.1. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 24.

24. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 23. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от Съвета на директорите на Дружеството.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

24.1. Анализ на пазарния риск

24.1.1. Валутен риск

Сделките на Дружеството се осъществяват в български лева, което елиминира наличието на валутен риск за Дружеството.

24.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при финансиране. През текущия и сравнимия отчетен период Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти, защото няма разчети с променливи лихвени проценти.

24.1.3. Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с притежавани дялове на договорен фонд (вж. пояснение 8).

При стойността на дяловете на ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд се наблюдава средна променливост от 3 % (2014 г.: 2 %). В случай че цената на тези инструменти се повиши или намали в този размер, нетният финансов резултат след данъци не би се изменил и за двата сравними периода.

24.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания, инвестиции в дялове на договорни фондове и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Дялове в договорен фонд	9	8
Други вземания	19	19
Вземания от свързани лица	806	810
Пари и парични еквиваленти	1	1
Балансова стойност	835	838

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на своите контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Към 31 декември 2015 г. Дружеството не е предоставило финансовите си активи като обезпечение по сделки.

Към датата на финансовия отчет някои от необезценените вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените просрочени финансови активи е следната:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Между 6 месеца и 1 година	-	6
Над 1 година	19	13
Общо	19	19

По отношение на другите вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск. Вземанията се състоят от малък брой контрагенти в различни индустрии. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

24.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията на финансовите си задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да

бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни.

Към 31 декември 2015 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2015 г.	Текущи	
	До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.
Търговски и други задължения	15	-
Задължения към свързани лица	-	40
Общо	15	40

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2014 г.	Текущи	
	До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.
Търговски и други задължения	68	-
Задължения към свързани лица	-	74
Общо	68	74

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и вземания. Наличните парични ресурси и вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от вземания са дължими в срок до дванадесет месеца.

25. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на коригирания капитал към нетния дълг.

Дружеството определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, представени в отчета за финансовото състояние.

Субординираният дълг включва необезпечените заеми.

Нетният дълг включва сумата на всички задължения, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране в разумни граници.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Собствен капитал	861	782
+Субординиран дълг	36	73
Коригиран капитал	897	855
Общо задължения	133	215
- Пари и парични еквиваленти	(1)	(1)
Нетен дълг	132	214
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	1:0.15	1:0.25

Изменението на съотношението през 2015 г. се дължи главно на намалението на задълженията и увеличението на собствения капитал.

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

Дружеството не е променяло целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

26. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

27. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 14 март 2016 г.