

Годишен доклад за дейността на Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД

Докладът за дейността на Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД за 2014 г. представя коментар и анализ на финансовите отчети, както и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството. Изготвен е в съответствие с изискванията на чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, като включва и установените събития, настъпили след датата на годишното счетоводно приключване.

Правен статут и обща информация за Дружеството

Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД е акционерно дружество, регистрирано във Варненски окръжен съд по фирмено дело № 3707/2006 г.

Седалището и адресът на управление на дружеството са в гр. Варна, ул. Ал. С. Пушкин № 24, ет. 2.

Дружеството няма клонове в страната и чужбина.

Основната дейност на Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД, съгласно устава му, включва търговско представителство и посредничество, комисионна дейност и др.

По силата на сключен договор със Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ, Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД се статуира като “обслужващо дружество” по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) за Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ, 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 и извършване на други дейности, необходими за нормалното функциониране на АДСИЦ.

Към 31 декември на текущия и сравнимия период Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД притежава 100 % от капитала на дъщерното си предприятие – Контрол и Инженеринг ЕАД.

Капитал и акционери

Дружеството не е публично и е с регистриран капитал в размер на 1 000 хил. лв., разпределен в 100 000 броя поименни, безналични, обикновени, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 10 лв.

Към 31 декември на текущия и сравнимия период едноличен собственик на Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД е Уеб Финанс Холдинг АД, притежаващ 100 % от капитала на Дружеството.

Състав на органите на управление

Дружеството има едностепенна система на управление включваща Съвет на директорите.

Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание на акционерите на Дружеството, като всеки един от тях може да бъде освободен от Общото събрание по всяко време.

Към 31 декември 2014 г. Дружеството се ръководи от тричленен Съвет на директорите в състав:

- Даниел Динчев Димитров
- Георги Савков Савов
- Златина Иванова Спасова

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния директор Даниел Димитров.

Финансови резултати

Финансовият резултат от дейността на Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД за 2014 г. е печалба в размер на 94 хил. лв. (2013 г.: 180 хил. лв.). Натрупаната загуба на Дружеството възлиза на 808 хил. лв. (2013 г.: 902 хил. лв.). Вписаният акционерен капитал на Дружеството превишава нетните му активи с 218 хил. лв. (2013 г.: 312 хил. лв.). През 2014 г. Дружеството отчита отрицателен паричен поток от оперативна дейност в размер на 35 хил. лв. (2013 г.: 25 хил. лв.).

Въпреки изложените обстоятелства ръководството счита, че Дружеството ще продължи да оперира като действащо предприятие в резултат на прилаганата политика за оптимизиране на разходите и финансовата подкрепа от едноличния собственик.

Сумата на активите на Дружеството към 31 декември 2014 г. е 997 хил. лв. (2013 г.: 941 хил. лв.). Паричните средства към 31 декември 2014 г. са в размер на 1 хил. лв. (2013 г.: 29 хил. лв.).

Текущите пасиви към 31 декември 2014 г. са в размер на 215 хил. лв. (2013 г. 253 хил. лв.).

Собственият капитал на Дружеството в края на годината възлиза на 782 хил. лв. (2013 г.: 688 хил. лв.).

Важни събития през 2014 г.

През периода Дружеството е било заемодател по договори за заеми, включително с дъщерното си дружество и договор за депозит с едноличния собственик, по който към 31 декември 2014 г. Дружеството отчита вземане в размер на 810 хил. лв.

През периода Дружеството е заемополучател по договор за заем с дъщерното си дружество, като към 31 декември 2014 г. отчита задължение към контрагента в размер на 74 хил. лв.

Рискове

Валутен риск

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

Лихвен риск

Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти, защото няма разчети с променливи лихвени проценти.

Други ценови рискове

Към 31 декември 2014 г. Дружеството е изложено на ценови риск във връзка с притежавани дялове на договорен фонд като практиката от текущия и предходни периоди не показва съществени флукуации в цените на притежаваните инструменти.

Кредитен 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 от контрагенти и други.

Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи входящите и изходящи парични потоци, възникващи в дейността му.

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

Важни научни изследвания и разработки

През финансовата 2014 г. Дружеството не е извършвало научни изследвания и разработки.

Предвиждано развитие на Дружеството

През следващата финансова година Дружеството очаква да продължи да осъществява дейността си с подкрепата на собственика и да подобри финансовите си показатели.

Информация, изисквана по реда на чл. 187 д от Търговския закон

През 2014 г. не е извършвано придобиване или прехвърляне на собствени акции на Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД.

Членовете на Съвета на директорите не притежават и не са придобивали през изтеклата година акции на Дружеството. Те не притежават права (опции) за придобиване на акции на Дружеството.

Участие от страна на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Председателят на Съвета на директорите, Георги Савов, е член на Съвета на директорите на Агропласмент-92-В АД.

Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД
Годишен доклад за дейността
2014 г.

Нито един от другите членове на Съвета на директорите на Дружеството не участва в други дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвет.

През 2014 г. няма начислени и изплатени възнаграждения на членовете на Съвета на директорите.

През 2014 г. няма сключени договори между Дружеството и членовете на Съвета на директорите и свързаните с тях лица, които да са извън обичайната дейност на Дружеството или съществено да се отклоняват от пазарните условия (договори по чл. 240 б от Търговския закон).

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.

Изпълнителен директор:

Даниел Димитров



Грант Торнтон ООД

Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: едноличния акционер на
СУПЕР БОРОВЕЦ ПРОПЪРТИ ИНВЕСТМЪНТ ЕАД
ул. Ал. С. Пушкин № 24
гр. Варна

Доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет.

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на дружество Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД към 31 декември 2014 г., включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 г., отчет за печалбата или загубата и други всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

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

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

Регистриран одитор

член на Грант Торнтон Интернешънъл Лта.

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД към 31 декември 2014 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Пафаграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение 2 „Основа за изготвяне на финансовия отчет“ към финансовия отчет, което показва, че Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД отчита натрупана загуба в размер на 808 хил. лв. и негативен паричен поток от оперативна дейност в размер на 35 хил. лв.

Собственият капитал на Дружеството е по-нисък от акционерния му капитал с 218 хил. лв. Съгласно изискванията на чл. 252, ал. 1 т. 5 от Търговския закон, когато чистата стойност на имуществото на дружеството спадне под размера на вписания капитал и в срок от една година общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване, дружеството се прекратява.

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

Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

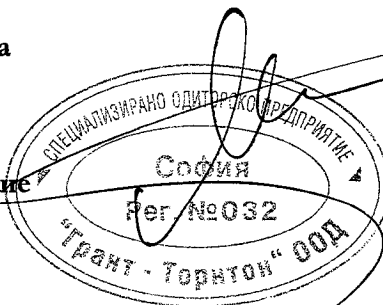
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2014 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2014 г. на Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2014 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

17 март 2015 г.
гр. София





Grant Thornton

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Супер Боровец пропърти инвестмънт ЕАД

31 декември 2014 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

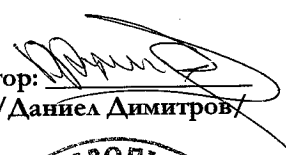
Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2014 ‘000 лв.	31 декември 2013 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни предприятия	5	154	154
Отсрочени данъчни активи	6	5	28
Нетекущи активи		159	182
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	7	8	8
Други вземания	8	19	584
Вземания от свързани лица	20	810	138
Пари и парични еквиваленти	9	1	29
Текущи активи		838	759
Общо активи		997	941

Съставил:


/Зорница Ботинова/

Изпълнителен директор:

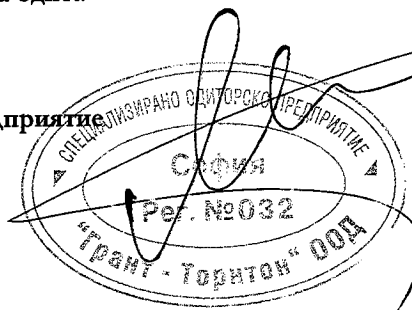

/Даниел Димитров/

Дата: 6 март 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 17 март 2015 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 2014 ‘000 лв.	31 декември 2013 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	10.1	1 000	1 000
Резерви	10.2	590	590
Натрупана загуба		(808)	(902)
Общо собствен капитал		782	688
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	11.1	2	7
Краткосрочни заеми	12	-	40
Търговски и други задължения	13	137	189
Краткосрочни задължения към свързани лица	20	74	-
Задължения за данъци върху дохода		2	17
Текущи пасиви		215	253
Общо пасиви		215	253
Общо собствен капитал и пасиви		997	941

Съставил:

/Зорница Ботинова/

Изпълнителен директор:

/Даниел Димитров/

Дата: 6 март 2015 г.

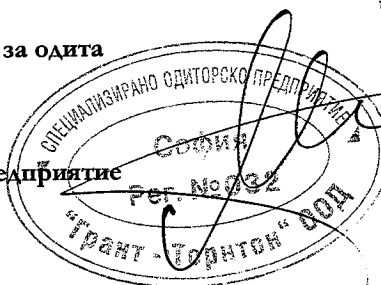
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 17 март 2015 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

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

	Пояснение	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Други приходи	14	110	3
Разходи за външни услуги	15	(4)	(12)
Други разходи	16	(24)	(234)
Печалба/(Загуба) от оперативна дейност		82	(243)
Финансови разходи	17	(1)	(786)
Финансови приходи	17	36	1 187
Печалба преди данъци		117	158
(Разходи) за /Приходи от данъци върху дохода	18	(23)	22
Печалба за годината		94	180
Общо всеобхватен доход за годината		94	180

Съставил:

/Зорница Ботинова/

Изпълнителен директор:

/Даниел Димитров/

Дата: 6 март 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 17 март 2015 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

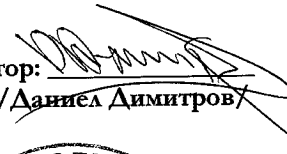


Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Нагрупана 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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Нагрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2013 г.	1 000	590	(1 082)	508
Печалба за годината	-	-	180	180
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	180	180
Салдо към 31 декември 2013 г.	1 000	590	(902)	688

Съставил: 
/Зорница Ботинова/

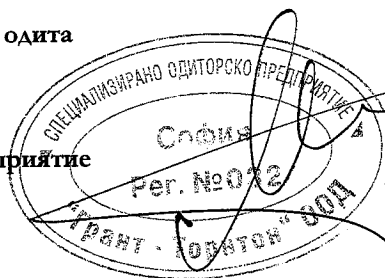
Изпълнителен директор: 
/Даниел Димитров/

Дата: 6 март 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 17 март 2015 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	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Оперативна дейност		
Плащания към доставчици	-	(21)
Плащания за данък върху дохода	(18)	-
Плащания за други данъци	(10)	-
Други плащания за оперативна дейност	(7)	(4)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(35)	(25)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на дъщерни предприятия	-	(38)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	570	278
Предоставени заеми и депозити	(569)	(138)
Постъпления от предоставени заеми	6	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	7	102
Финансова дейност		
Получени заеми	-	9
Плащания по получени заеми	-	(53)
Плащания на лихви	-	(6)
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	(50)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(28)	27
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	29	2
Пари и парични еквиваленти в края на годината	1	29

Съставил:

/Зорница Ботинова/

Изпълнителен директор:

/Даниел Димитров/

Дата: 6 март 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 17 март 2015 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

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 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 2014 г. Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

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

Към 31 декември 2014 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.

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 2013 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е индивидуален, тъй като 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, чийто 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 2014 г. натрупаната загуба на Дружеството възлиза на 808 хил. лв. Паричният поток от оперативна дейност за 2014 г. е отрицателен в размер на 35 хил. лв. Вписаният акционерен капитал на Дружеството превишава нетните му активи с 218 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 собствениците и други източници на финансиране.

Ръководството е предприело мерки за подобряване на финансовото състояние на Дружеството, провеждайки политика на оптимизиране на разходите 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 2014 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 2014 г.:

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случай на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2014 г., но нямат ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.

- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- МСС 36 „Обезценка на активи” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.
- МСФО 10, МСФО 12, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС през ноември 2013 г.
- КРМСФО 21 „Данъци”, в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през юни 2014 г.

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 2014 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 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.

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС

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

- МСФО 9 „Финансови инструменти” и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи”;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”.

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 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 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
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 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 2014 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

Приходите са представени в 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.

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.

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 свързвани 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 и парични средства по банкови сметки.

4.10. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Резервите включват законови резерви. (вж. пояснение 10.2)

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 са включени 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 трансакции 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 компенсируеми 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.

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 2014 г. 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” и/или „Краткосрочни задължения към свързани лица” 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 сигурна, 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 случай, 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.

Информация 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 2014 г. най-добрата преценка на ръководството е, че не е необходима обезценка на вземанията, а към 31 декември 2013 г. възлиза на 237 хил. лв. Допълнителна информация е предоставена в пояснения 7 и 8.

4.14.2. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период (вж. пояснение 7.1).

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 %	2013 ‘000 лв.	2013 участие %
Контрол и Инженеринг ЕАД	България	Услуги и други	154	100	154	100
			<u>154</u>		<u>154</u>	

Инвестицията в Контрол и Инженеринг ЕАД е отразена във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

През текущия и сравнимия период Дружеството не е получило дивиденди от дъщерното си дружество.

Относно условните задължения, свързани с инвестицията в дъщерното дружество вж. пояснение 22.

6. 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 2014 ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2014 ‘000 лв.
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	(5)	-	(5)
Други вземания	(23)	23	-
	<u>(28)</u>	<u>23</u>	<u>(5)</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(28)		(5)
Нетно отсрочени данъчни активи	<u>(28)</u>		<u>(5)</u>

Отсрочените данъци за сравнителния период 2013 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2013 ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2013 ‘000 лв.
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	(5)	-	(5)
Други вземания	(1)	(22)	(23)
	<u>(6)</u>	<u>(22)</u>	<u>(28)</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(6)		(28)
Нетно отсрочени данъчни активи	<u>(6)</u>		<u>(28)</u>

Сумата на неизползваните данъчни загуби, за които в отчета за финансовото състояние не е бил признат отсрочен данъчен актив възлиза на 116 хил. лв. Срокът за използването на 2 хил. лв. от тях е 2017 г., а на 114 хил. лв. - до 2018 г.

7. Краткосрочни финансови активи

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

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	8	8
Предоставени заеми	-	10
Обезценка	-	(10)
	<u>8</u>	<u>8</u>

7.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Към 31 декември 2014 г. балансовата стойност на финансовите активи, държани за търгуване в размер на 8 хил. лв. (2013 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	
	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Активи		
- Дялове на ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен фонд	8	8
Общо	<u>8</u>	<u>8</u>
Нетна справедлива стойност	<u>8</u>	<u>8</u>

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 нетната стойност 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” и ред „Финансови приходи”.

7.2. Предоставени заеми

Предоставените заеми през отчетните периоди включват:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Предоставен заем	-	10
Обезценка	-	(10)
	-	-

Предоставеният заем в размер на 10 хил. лв. е по договор за безлихвена временна финансова помощ. През 2012 г. вземането е напълно обезценено, а към 31 декември 2014 г. е отписано поради изтекла давност.

Изменението в обезценката на предоставените заеми може да бъде представено по следния начин:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	10	10
Отписани суми (несъбираеми)	(10)	-
Салдо към 31 декември	-	10

8. Други вземания

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Други вземания, брутно	19	809
Обезценка на други вземания	-	(227)
Финансови активи	19	582
Данъчни вземания	-	2
Нефинансови активи	-	2
Други вземания	19	584

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

Всички други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка като през 2014 г. такава не е извършвана (2013 г.: 227 хил. лв.). Обезценените през 2013 г. вземания представляват вземания по репо-сделка, съдебната процедура за събирането на които е била преустановена. През 2014 г. всички обезценени други вземания са отписани, поради влязло в сила съдебно решение.

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

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	227	-
Отписани суми (несъбираеми)	(227)	-
Загуба от обезценка	-	227
Салдо към 31 декември	-	227

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

9. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	1	29
Пари и парични еквиваленти	1	29

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 2013 г. по силата на постановления от ТД на НАП гр. Варна, върху разплащателни сметки на Дружеството е наложен запор в размер на 27 хил. лв.

10. Собствен капитал

10.1. 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.

	2014	2013
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.

10.2. Резерви

Резервите на Дружеството в размер на 590 хил. лв. (2013 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 фонд „Резервен”.

11. Възнаграждения на персонала

11.1. Задължения към персонала

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

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Задължения за заплати	-	4
Задължения за осигуровки	2	2
Задължения за неизплатени отпуски	-	1
Текущи задължения към персонала	2	7

Задълженията към персонала представляват задължения към бивши служители на Дружеството. През 2014 г. Дружеството е отписало задълженията за заплати и неизплатени отпуски в размер на 6 хил. лв., поради изтекла давност.

12. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи	
	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Заем	-	40
Общо балансова стойност	-	40

Към 31 декември 2014 г. задълженията по заеми в размер на 40 хил. лв. формирани по договор за безлихвена финансова помощ са отписани.

13. Търговски и други задължения

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	8	114
Други задължения	60	-
Финансови пасиви	68	114
Данъчни задължения	42	53
Задължения за глоби и наказателни лихви	27	22
Нефинансови пасиви	69	75
Текущи търговски и други задължения	137	189

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

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

14. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Отписани задължения	110	3
	110	3

15. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Счетоводни услуги	(2)	(4)
Независим финансов одит	(1)	(1)
Такси към Централен Депозитар АД	(1)	(1)
Правни разходи	-	(6)
	(4)	(12)

Този финансов отчет е одитиран от специализирано одиторско предприятие Грант Торнтон ООД и регистриран одитор и управител Марий Апостолов. Възнаграждението на регистрирания одитор е за независим финансов одит на финансовия отчет. През годината регистрираният одитор не е предоставял други услуги. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 38 ал. 5 на Закона за счетоводството.

16. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Съдебни разходи	(11)	-
Наказателни лихви и глоби	(9)	(7)
Отписани и обезценени вземания	(3)	(227)
Други	(1)	-
	(24)	(234)

17. Финансови приходи и разходи

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

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Разходи за лихви по търговски заеми	(1)	(5)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(1)	(5)
Загуби от продажба на финансови активи	-	(781)
Финансови разходи	(1)	(786)

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

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Приходи от лихви по търговски заеми	36	-
Приходи по договори за цесии на вземания	-	1 185
Приходи от оценка по справедлива стойност на финансови активи, държани за търгуване	-	2
Финансови приходи	36	1 187

Реализираните приходи по договори за цесии през 2013 г. в размер на 1 185 хил. лв. са формирани в резултат на събрани вземания от контрагент, които в предходни периоди са били придобити по договори за цесии.

18. (Разходи за) /Приходи от данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2013 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	117	158
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(12)	(16)
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(1)	(23)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	23	39
Текущ разход за данъци върху дохода	-	-
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(23)	22
(Разходи за) /Приходи от данъци върху дохода	(23)	22

Пояснение 6 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

19. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния собственик, дъщерното предприятие, Супер Боровец пропърти фонд АДСИЦ, в качеството му на лице под общ контрол през предходния период, 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

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
- предоставен депозит	(820)	-
- погасени суми по депозит чрез плащане на трето лице	35	-
- начислени лихви по предоставен депозит	(25)	-

19.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
- получени заеми	108	1 673
- погасени заеми, в т.ч. и лихви	(35)	(1 687)
- начислени лихви по получени заеми	(1)	(4)
- постъпления от предоставени заеми, в т.ч. и лихви	148	-
- начислени лихви по предоставени заеми	10	-
- предоставени заеми	-	(138)
- вноски в капитала	-	(38)

19.3. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
- вноски по увеличение на капитала	-	(1 628)
- погасени вземания	-	1 628
- възстановени суми	-	20
- платени задължения	-	(17)

20. Разчети със свързани лица в края на годината

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- собственика	810	-
- дъщерни предприятия	-	138
Общо вземания от свързани лица	810	138
Текущи		
Задължения към:		
- дъщерни предприятия	74	-
Общо задължения към свързани лица	74	-

Текущите вземания от собственици към 31 декември 2014 г. са формирани от вземания по едногодишен депозит с лихвен процент 4.5 %.

Текущите вземания от дъщерни предприятия към 31 декември 2013 г. са по договор за едногодишен необезпечен заем с лихвен процент 8.5 %.

Към 31 декември 2014 г. текущите задължения към дъщерни предприятия са по договор за едногодишен необезпечен заем с лихвен процент 7 %.

21. Безналични сделки

През 2014 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:

- 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.

През 2013 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:

- Въз основа на тристранно споразумение, Дружеството погасява свое задължение по заем към контрагент в размер на 1 628 хил. лв., чрез закриване на вземане в същия размер от друг контрагент.
- През 2013 г. контрагент на Дружеството е погасил търговски и други задължения на Дружеството в общ размер на 23 хил. лв., срещу което е отчетено задължения по заеми към контрагента.

22. Условни активи и условни пасиви

Към 31 декември 2014 г. по сметките на Дружеството е наличен запор в размер на 58 хил. лв. (2013 г.: 27 хил. лв.) както следва: от ТД на НАП – гр. Варна в размер на 5 хил. лв. (2013 г.: 27 хил. лв.) за обезпечаване на публични задължения на Дружеството и 53 хил. лв. от частен съдебен изпълнител Илиана Станчева за обезпечаване на задължения към контрагент по приключила съдебна процедура с контрагента, които и към дата на съставяне на финансовия отчет все още не са вдигнати.

Към края и на двата сравними периода, съгласно заложно джиро, Дружеството е предоставило акциите си в дъщерното дружество – Контрол и Инженеринг ЕАД като обезпечение по вземане на трето лице от едноличния собственик на Дружеството за сумата от 116 хил. лв.

Към 31 декември 2014 г. Дружеството не е страна по правни спорове. Пред периода към него е бил предявен правен иск към Дружеството, като делото е финализирано и 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	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	7	8	8
Кредити и вземания:			
Други вземания	8	19	582
Вземания от свързани лица	20	810	138
Пари и парични еквиваленти	9	1	29
		830	749
Общо финансови активи		838	757
Финансови пасиви	Пояснение	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	12	-	40
Търговски и други задължения	13	68	114
Задължения към свързани лица	20	74	-
Общо финансови пасиви		142	154

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 7.1. 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 7).

При стойността на дяловете на ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд се наблюдава средна променливост от 2 % (2013 г.: 6 %). 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:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Дялове в договорен фонд	8	8
Други вземания	19	582
Вземания от свързани лица	810	138
Пари и парични еквиваленти	1	29
Балансова стойност	838	757

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 2014 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:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
До 3 месеца	-	9
Между 6 месеца и 1 година	6	4
Над 1 година	13	-
Общо	19	13

По отношение на другите вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. 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 2014 г. 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

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

31 декември 2013 г.	Текущи
	До 6 месеца ‘000 лв.
Краткосрочни заеми	40
Търговски и други задължения	114
Общо	154

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:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Собствен капитал	782	688
+Субординиран дълг	74	40
Коригиран капитал	856	728
Общо задължения	215	253
- Пари и парични еквиваленти	(1)	(29)
Нетен дълг	214	224
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	1:0.25	1:0.31

Изменението на съотношението през 2014 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 2014 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 10 март 2015 г.