Доклад на независимия одитор
Годишен доклад за дейността
Финансов отчет

ВК МЕНИДЖМЪНТ ЕООД

31 декември 2015 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Собственика на
ВК Мениджмънт ЕООД
Гр. София

Доклад върху финансов отчет

Извърших одит на приложения финансов отчет на дружество **ВК Мениджмънт ЕООД** към 31 декември 2015 г., включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г., отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на съществените 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 националното 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

Моята отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от мен одит. Одитът 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 да се убедя в разумна степен на сигурност доколко финансовия 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.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Считам, че извършеният от мен одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от мен одиторско мнение.

Мнение

По мое мнение финансовия отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружество **ВК Мениджмънт ЕООД** към 31 декември 2015 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2015 г.

Съгласно изискванията на чл. 38 ал. 4 от Закона за счетоводството, прегледах годишния доклад за дейността към 31 декември 2015 г. на **ВК Мениджмънт ЕООД**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2015 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.

Регистриран одитор:

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

д-р Мариана Михайлова

Гр.София, пл. Райко Даскалов №1, вх.Б, ет.2, ап.18
15 март 2016 г.
Гр. София

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	1
Отчет за финансовото състояние	4
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	6
Отчет за промените в собствения капитал	7
Отчет за паричните потоци	8
Пояснения към финансовия отчет	9-39

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА "ВК МЕНИДЖМЪНТ" ЕООД през 2015 г.

Едноличният собственик на "ВК МЕНИДЖМЪНТ" ЕООД прие годишния финансов отчет за 2015 г., изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и приети от ЕС.

1. Информация за дружеството

„ВК Мениджмънт" ЕООД е регистрирано като дружество в Агенцията по вписванията с № 4230/2007г.
Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр.София, район Триадица, ул. "Кърниградска" №19
Адресът за кореспонденция на Дружеството е гр.София, ул.Кърниградска №19

Предметът на дейност на Дружеството е търговско представителство и посредничество, консултации, маркетинг и реклама, участие в други търговски дружества, комисионна, спедиторска, складова и лизингова дейност, производство на стоки и услуги, с изключение на забранените от закона, външно икономическа дейност и реекспорт, всякаква друга търговска дейност, незабранена от закона на България, и за която не се изисква предварително разрешение /лизенция/ от държавен орган, като в случай, че за някоя от гореизброените дейности се изисква разрешение, то такава ще бъде извършвана след получаването му.

Към 31.12.2014 г. и към 31.12.2015 г. основният капитал на дружеството е 250 000 лв., разделен на 2 500 броя дяла с номинална стойност 100 лв. всяка. Единствен съдружник е ВЕСЕЛА ОГНЯНОВА КЮЛЕВА – СТАНКОВА със 100% от капитала на дружеството. Структурата на капитала към 31.12.2015 г., както и към датата на изготвяне на настоящия отчет на Дружеството е следната:

[redacted]	
ВЕСЕЛА ОГНЯНОВА КЮЛЕВА- СТАНКОВА	100 %

Дружеството има едностепенна система на управление.

Управител на дружеството е Десислава Христова Тотева.

Дружеството е учредено за неопределен срок.

2. Кадрова структура

Средно списъчния състав на Дружеството за 2015 година е 5 бр.

3.Организационна структура

1. Дейността на Дружеството не е организирана по отдели.

2. Дружеството няма клонова мрежа.

4.1. Общ преглед

Дружеството приключи финансовата година със печалба в размер на 4 807 хил.лв. Основните приходи са лихви по предоставени заеми, преоценка на притежавани ценни книжа на българския пазар и получени дивиденти.
На 07.03.2014 г. Дружеството е заличено като финансова институция от регистъра на БНБ по чл.3, ал.2 от ЗКИ , съгласно Заповед № БНБ – 36226/07.03.2014г.

4.2. Промяна в основния капитал

Дружеството не е променяло размера на основния си капитал.

4.3. Използване на ресурсите на дружеството

Дружеството няма съществени ангажименти, които да ангажират значителни капиталови ресурси.

Дружеството се финансира изцяло със собствени средства.

5. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване
Няма

6. Важни научни изследвания и разработки
Няма

7. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

"ВК МЕНИДЖМЪНТ" ЕООД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2015 г

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет до датата на публикуването му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

София, 15.03.2016 г. Управител: /Десислава Тотева/

"ВК МЕНИДЖМЪНТ" ЕООД
Финансов отчет
31 декември 2015 г

Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2015 '000 лв	2014 '000 лв
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	3	1	2
Инвестиции в дъщерни дружества	4	12 234	12 234
Дългосрочни финансови активи	5	44 730	46 742
Дългосрочни вземания от свързани лица	24.3	33	25
Нетекущи активи		**56 998**	**59 003**
Текущи активи			
Вземания от свързани лица	24.4	5 945	5 619
Търговски вземания	6	9 808	9 816
Други вземания	8	1	1
Краткосрочни финансови активи	7	529	580
Парични средства	9	6 589	2 495
Текущи активи		**22 872**	**18 511**
Общо активи		**79 870**	**77 514**

Изготвил: _____
/ Йоланта Димитрова /

Управител: _____
/Десислава Тотева/

"ВК МЕНИДЖМЪНТ" ЕООД София

Дата: 15 март 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
/д-р Мариана Михайлова/

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Поясненията от страници 9 до 39 са неразделна част от финансовия отчет.

"ВК МЕНИДЖМЪНТ" ЕООД
Финансов отчет
31 декември 2015 г

Отчет за финансовото състояние(продължение)

	Пояснения	2015 '000 лв	2014 '000 лв
Собствен капитал			
Основен капитал	10.1	250	250
Неразпределена печалба		74 382	74 875
Общо собствен капитал		**74 632**	**75 125**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни задължения към свързани лица	24.2	-	2 205
Нетекущи пасиви		**-**	**2 205**
Текущи пасиви			
Текущи задължения към свързани лица	24.1.	5 035	-
Данъчни задължения	12	15	-
Други задължения	13	188	184
Текущи пасиви		**5 238**	**184**
Общо пасиви		**5 238**	**2 389**
Общо собствен капитал и пасиви		**79 870**	**77 514**

Изготвил: _____
/ Йоланта Димитрова /

Управител: _____
/Десислава Тотева/

Дата: 15 март 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

_____
/д-р Мариана Михайлова/

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Поясненията от страници 9 до 39 са неразделна част от финансовия отчет.

"ВК МЕНИДЖМЪНТ" ЕООД
Финансов отчет
31 декември 2015 г

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснение	2015 '000 лв	2014 '000 лв
Приходи от продажби	16	538	22
Разходи			
Разходи за външни услуги	14	(17)	(14)
Разходи за персонала	11.1	(99)	(78)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	3	(1)	(1)
Други разходи	15	(203)	(4)
Оперативна печалба/(загуба)		**218**	**(75)**
Финансови разходи	17	(235)	(401)
Финансови приходи	17	4 824	3 775
Загуба,печалба преди данъци		**4 807**	**3 299**
Разходи за данъци, нетно	18	-	-
Печалба,загуба за годината		**4 807**	**3 299**

Изготвил: _____
/ Йоланта Димитрова /

Управител: _____
/Десислава Тотева/

Дата: 15 март 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

_____
/д-р Мариана Михайлова/

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Поясненията от страници 9 до 39 са неразделна част от финансовия отчет.

"ВК МЕНИДЖМЪНТ" ЕООД
Финансов отчет
31 декември 2015 г

Отчет за промените в собствения капитал

	Основен капитал '000 лв.	Други резерви '000 лв.	Неразпределена печалба '000 лв.	Общо капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2015 г.	**250**	**-**	**74 875**	**75 125**
Изменение за сметка на собственика				
Дивиденти	-	-	(5 300)	(5 300)
Печалба за годината до 31 декември 2015 г.		-	4 807	4 807
	-			
Салдо към 31 декември 2015 г.	**250**	**-**	**74 382**	**74 632**

	Основен капитал '000 лв.	Други резерви '000 лв.	Неразпределе на печалба '000 лв.	Общо капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2014г.	**250**	**-**	**80 576**	**80 826**
Изменение за сметка на собственика				
Дивиденти	-	-	(9 000)	(9 000)
Печалба за годината до 31 декември 2014г.	-	-	3 299	3 299
Салдо към 31 декември 2014г.	**250**	**-**	**74 875**	**75 125**

Изготвил: _____
/ Йоланта Димитрова /

Управител: _____
/Десислава Тотева/

Дата: 15 март 2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
/д-р Мариана Михайлова/

0203 Мариана Михайлова

"ВК МЕНИДЖМЪНТ" ЕООД
Финансов отчет
31 декември 2015 г

Отчет за паричните потоци

	Пояснения	2015	2014
		'000 лв.	'000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		215	21
Плащания към доставчици		(214)	(15)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(91)	(74)
Плащания за данъци		(361)	(456)
Други плащания от оперативна дейност		(3)	(7)
Други постъпления от оперативна дейност		10	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**(444)**	**(531)**
Инвестиционна дейност			
Постъпления от финансови активи		1 995	1 975
Предоставени заеми		(7)	(90)
Покупка съучастие		-	(1 804)
Приходи от дивиденти		1 586	7
Постъпления от предоставени заеми		-	5 546
Постъпления от лихви по банкови депозити		-	1
Постъпления от лихви по ценни книжа		2 861	3 023
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**6 435**	**8 658**
Финансова дейност			
Плащания лихви по получени заеми		(15)	-
Плащане на дивиденти		-	(8 550)
Плащания по получени заеми		(1 880)	(3 037)
Получени заеми		-	5 417
Плащания на лихви и комисионни		(6)	(24)
Други финансови постъпления		5	5
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(1 896)**	**(6 189)**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**4 095**	**1 938**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	9	2 495	558
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства		(1)	(1)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	**9**	**6 589**	**2 495**

Изготвил: _____
/ Йоланта Димитрова /

Управител: _____
/Десислава Тотева/

"ВК МЕНИДЖМЪНТ" ЕООД

Дата: 15 март 2016 г.
Заверил съгласно одиторски доклад:

_____
/д-р Мариана Михайлова/

0203 Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Пояснения

1 Обща информация

Дружеството „ВК МЕНИДЖМЪНТ" ЕООД има за основна дейност търговско представителство и посредничество, консултации, маркетинг и реклама, участие в други търговски дружества, комисионна, спедиторска, складова и лизингова дейност, производство на стоки и услуги, външно икономическа дейност и реекспорт, всякаква друга търговска дейност, незабранена от закона на България и за която не се изисква предварително разрешение /лицензия/ от държавен орган, като в случай, че за някоя от гореизброените дейности се изисква разрешение, то такава ще бъде извършвана след получаването му.

Дружеството е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност в България.
Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр.София, ул.Кърниградска № 19.
ВК Мениждмънт ЕООД има едностепенна система на управление.
Управител на дружеството е Десислава Христова Тотева.

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС.
Финансовият отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2014 г.) е одобрен и приет от Едноличния собственик на 15 март 2016 г.

Този финансов отчет е индивидуален. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет 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), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети".

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу.

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на

ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

Действащо предприятие

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

2.1 Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерни са тези дружества, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните дружества се изразява във възможността да се ръководи финансовата и оперативната политика на дъщерното дружество така, че да се извличат изгоди в резултат на дейността му. В самостоятелните финансови отчети на Дружеството, инвестициите в дъщерни дружества, са отчитани по себестойност.

2.2 Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани дружества. Инвестициите в асоциирани дружества се отразяват по метода на себестойността.
В Отчета за доходите се признава доход от инвестицията само доколкото Дружеството получава дял при разпределението на акумулираната нетна печалба на предприятието, в което е инвестирал, възникнала след датата на придобиването на дела на инвеститора. Всеки доход от разпределение, превишаващ тази печалба, се третира като възвръщане на инвестицията и се отчита като намаление на стойността на инвестицията.

2.3 Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута"). Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за доходите.

2.4 Приходи и разходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки , предоставяне на услуги и лихви.
Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи. Ако се разменят несходни активи, приходът се признава по справедливата стойност на получените стоки или услуги. Когато справедливата стойност на получените стоки и услуги не може надеждно да бъде оценена, приходът се оценява по справедливата стойност на предадените стоки и услуги, коригирана със сумата на всички преведени парични средства или парични еквиваленти.

При продажба на стоки, приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени върху купувача;
- не е запазено продължаващо участие в управлението на стоките или ефективен контрол върху тях;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надеждно да бъдат оценени.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Печалбата или загубата от отписване на даден актив се определя като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива и се отразява в Отчета за доходите. Печалбите или загубите в резултат на продажба на нетекущи активи са отразени в Отчета за доходите на ред „Печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи" / „други приходи" / „други разходи".

Оперативните разходи се признават в Отчета за доходите в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденти, се признават в момента на тяхното разпределение.

2.5 Разходи по заеми

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, включително тези, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават като разход за периода, в който са възникнали като част от „финансови разходи" в Отчета за доходите.

2.6 Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези две условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- софтуер 2 години

Амортизацията е включена в "разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи".

Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на баланса. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

2.7 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва въз основа на цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен актив от имоти, машини, съоръжения и оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Имоти, машини, съоръжения и оборудване придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини, съоръжения и оборудване се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Сгради 25 години
- Транспортни средства 4 години
- Стопански инвентар 6,67 години
- Компютри 2 години
- Други 6,67 години

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Дружеството е в размер на 700 лв.

2.8 Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване

При изчисляване на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелства индикират, че тяхната балансова стойност може да не бъде възстановена.

Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на

възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка една единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица пропорционално на балансовата им стойност. Ръководството на Дружеството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

2.9 Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала, които се отчитат по модела на цената на придобиване.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти се отчитат по тяхната себестойност, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовите отчети на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически изгоди, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхната продажба. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или продажбата на инвестиционни имоти, се признават в Отчета за доходите и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

2.10 Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- 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 Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Дружеството.

Финансовите активи се признават на датата на сделката .

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедлива стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Дружеството 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. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за доходите при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Заеми и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите 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 Отчета за доходите за текущия период. По-голямата част от търговските и 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 баланса 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.

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

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 такъв.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за доходите.

Финансови активи на разположение за продажба, са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активните пазари, чиято 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 собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови инструменти на разположение за продажба се включват в Отчета за доходите за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

2.11 Деривативи

При хеджиране на парични потоци се изисква специфично счетоводно третиране на деривативите, определени за хеджиращи инструменти. При отчитане на хеджирането следва да се спазват строги изисквания по отношение на документацията, вероятността на възникване,

ефективността на хеджирането и надеждността на оценката. Всички други деривативни финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Дружеството определя форуърдни валутни договори като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци. Тези споразумения се сключват с цел намаляване на риска от промени във валутните курсове, възникващи в резултат на правнообвързвани поръчки за продажби и покупки, деноминирани в щатски долари.
В степента, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативите, определени като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци, се отчитат в собствения капитал и се прехвърлят в печалбата или загубата при пекратяването на хеджиращите взаимоотношения (обикновено, когато се осъществи хеджираната транзакция). Когато хеджирана позиция се отрази на печалбата или загубата за текущия период, всяка печалба, призната в предходни периоди в собствения капитал, се прехвърля в Отчета за доходите. Ако нефинансов актив или пасив е признат в резултат на хеджирана транзакция, печалбите и загубите, признати в предходни периоди в собствения капитал, се включват в тяхната първоначална оценка. Ако не се очаква да бъде извършена дадена прогнозирана транзакция или хеджиращият инструмент е станал неефективен, всяка свързана с него печалба или загуба, призната в собствения капитал, незабавно се прехвърля в Отчета за доходите.

Всички деривативни финансови инструменти, използвани за хеджиране, първоначално се оценяват по справедлива стойност на датата на сделката и последващо се отчитат по справедлива стойност в баланса.

2.12 Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода на конкретната идентификация на стойността на материалните запаси.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

2.13 Данъци върху дохода

Разходите за данъци признати в Отчета за доходите включват сумата на отсрочените данъци и текущите разходи за данъци, които не са признати директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа.

Размерът на отсрочените данъчни активи и пасиви се изчислява без дисконтиране, като се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация и които са влезнали в сила или са известни към датата на баланса. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи.
Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в Отчета за доходите. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала (такива като преоценка на земя) се отразяват директно в собствения капитал.

2.14 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обращаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

2.15 Собствен капитал и плащания на дивиденти

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Допълнителният капитал включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения.

Плащания на базата на акции като възнаграждение на персонала също се отчитат като допълнителен капитал до момента на упражняване на опциите за акции.

В преоценъчен резерв се включват печалби и загуби от преоценка на финансови активи и дълготрайни материални активи.

Неразпределената печалба / непокритата загуба включва текущия финансов резултат, посочен в Отчета за доходите, както и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденти на едноличния собственик са включени в „други краткосрочни финансови задължения", когато дивидентите са одобрени за разпределение с Протокол за решение на едноличния собственик преди датата на баланса.

2.16 Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват 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 надници, заплати и социални осигуровки.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с дялове от собствения капитал.

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. Дружеството не е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСФО 19 Доходи на наети лица на база на прогнозирани плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Разходите за лихви, свързани с пенсионните задължения, са включени във „финансови разходи" в Отчета за доходите. Всички други разходи, свързани с разходи за пенсионни възнаграждения на служителите, са включени в „разходи за персонала".

2.17 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

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, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

Банковите заеми се вземат с цел дългосрочно подпомагане дейността на Дружеството. Те се отразяват в баланса на Дружеството, нетно от разходите по получаването на кредита. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в Отчета за доходите на принципа на начислението, при използване на метода на ефективния лихвен процент и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

Дивидентите, платими на едноличния собственик на Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени с Протокол за решение на едноличния собственик.

2.18 Провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минали събития 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 не са сигурни. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред засегнатите лица. 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 също така се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Дружеството се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава. Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

2.19 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.

2.19.1 Инвестиции, държани до падеж

Ръководството е потвърдило намерението и възможността си да държи до настъпването на падежа им облигациите, които са класифицирани като инвестиции, държани до падеж,. Това решение е съобразено с текущата ликвидност и капитала на Групата.

2.20 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.

2.20.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вижте

Пояснение 2.8). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година. В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се правят съответните корекции, които да отразяват във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

2.20.2 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2015 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

2.20.3 Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов 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.

2.21 Промени в счетоводната политика

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти 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:

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.

Измененията към МСС 19 поясняват изискванията на МСС 19 относно вноски на служители или трети лица и дават възможност вноски, които не зависят от броя на годините за предоставяне на услугите, да бъдат третирани като намаление на разходите за текущ стаж в периода, в който съответните услуги са предоставени.

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:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции";
- МСФО 3 „Бизнес комбинации";
- МСФО 8 „Оперативни сегменти";
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност";
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" и МСС 38 „Нематериални активи";
- 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:

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО";
- МСФО 3 „Бизнес комбинации";
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност";
- МСС 40 „Инвестиционни имоти".

2.21.1.2. 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 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.

МСФО 9 „Финансови инструменти" (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

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

Тези изменения са в резултат на несъответствието между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при третирането на продажба или апортна вноска на активи между инвеститора и асоциираното предприятие или съвместното предприятие. Вследствие на тези изменения се признава печалба или загуба в пълен размер, когато сделката включва бизнес независимо дали бизнесът е отделен в дъщерно предприятие. Частична печалба или загуба се признава, когато сделката включва активи, които не представляват бизнес, дори и тези активи да са собственост на дъщерно предприятие.

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

Измененията изясняват прилагането на изключението относно консолидация за инвестиционните дружества и техните дъщерни предприятия. Изключението относно изготвянето на консолидирани финансови отчети важи и за междинни предприятия майки, които са дъщерни предприятия на инвестиционни дружества. То важи, в случай че инвестиционното дружество майка оценява своите дъщерни предприятия по справедлива стойност. Междинното предприятие майка следва да изпълни и останалите критерии съгласно МСФО 10.

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

Това изменение дава насоки относно подходящото счетоводно третиране на придобиването на дял в съвместна дейност, която представлява бизнес.

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени" в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 14 позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база, когато прилагат МСФО. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефекта от регулираните цени.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти" в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15 заменя МСС 18 „Приходи", МСС 11 „Договори за строителство" и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на

услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Допуска се по-ранното прилагане на стандарта. Дружествата следва да прилагат стандарта

ретроспективно за всеки представен предходен период или ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

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 сборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

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

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите.

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

Тези изменения засягат финансовото отчитане на плодоносни растения като лозя, каучукови дървета и маслодайни палми. Плодоносните растения следва да се третират като имоти, машини и съоръжения, тъй като техните процеси са подобни на производство. Вследствие на това те се включват съгласно тези изменения в обхвата на МСС 16 вместо в обхвата на МСС 41. Отглеждането на плодоносни растения остава в обхвата на МСС 41.

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 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности" относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица" относно дисконтови проценти;

МСС 34 „Междинно финансово отчитане" относно оповестяване на информация.

3 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, може да бъде анализирана както следва:

	Компютърно оборудване '000 лв	Транспортни средства '000 лв	Други '000 лв	Общо '000 лв
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2015 г.	13	-	8	21
Салдо към 31 декември 2015 г.	13	-	8	21
Амортизация и обезценка				
Салдо към 1 януари 2015 г.	(13)	-	(6)	(19)
Амортизация	-	-	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(13)	-	(7)	(20)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	**-**	**-**	**1**	**1**

	Компютърно оборудване '000 лв	Транспортни средства '000 лв	Други '000 лв	Общо '000 лв
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2014 г.	13	-	8	21
Салдо към 31 декември 2014 г.	13	-	8	21
Амортизация и обезценка				
Салдо към 1 януари 2014 г.	(13)	-	(5)	(18)
Амортизация	-	-	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(13)	-	(6)	(19)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	**-**	**-**	**2**	**2**

4 Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	2015 '000 лв	участие %	2014 '000 лв	участие %
БАНКЯ ДИВЕЛОПМЪНТС ЕООД	3 625	100%	3 625	100%
ИНТЕРХОТЕЛ САНДАНСКИ БЪЛГАРИЯ АД	8 609	65,59%	8 609	65,59%
	12 234		**12 234**	

Съгласно протокол от 07.05.2014г. Дружеството увеличи съучастието си в Банкя Дивелопмънтс ЕООД чрез апортиране на непарична вноска – вземане в размер на 3 281 хил.лв.

5 Дългосрочни финансови активи

ВК Мениджмънт ЕООД притежава 30 000 бр. облигации на дружество с инвестиционна цел „Сердика Пропъртис" АДСИЦ.

„Сердика Пропъртис" АДСИЦ погаси предсрочно на 31 октомври 2014г., част от главницата по облигационен заем с ISIN код 2100008080 в размер на 1 010 хил. евро (един милион и десет хиляди) , чрез пропорционално изплащане на част от главницата за всяка облигация или 33,67 евро при цена от 33,75 евро за една облигация.

„Сердика Пропъртис" АДСИЦ погаси предсрочно на 02 Септември 2015г., част от главницата по облигационен заем с ISIN код 2100008080 в размер на 1 020 хил.евро (един милион и двадесет хиляди), чрез пропорционално изплащане на част от главницата за всяка облигация или 34,00 евро при цена от 34,085 евро за една облигация.
Към 31 Декември 2015 г., непогасената част от главницата по облигационния заем е 21 690 хил. евро /двадесет и един милиона шестстотин и деветдесет хиляди/, равняващи се на 42 422 хил. лв /четиридесет и два милиона, четиристотин и двадесет и две хиляди/.

На 14.02.2014 г. Дружеството придобива и 64 448 броя акции от капитала на „Сердика Пропъртис" АДСИЦ на стойност 1 804 хил. лв.
ВК Мениджмънт ЕООД притежава 24 729 бр. акции на „Ривиера" АД и 489 бр. акции на „АЕКС" АД.

	2015 '000 лв	2014 '000 лв
Финансови активи държани до падеж:		
Облигации на български емитенти	42 777	44 789
Акции на български емитенти	1 953	1 953
	44 730	**46 742**

6 Търговски вземания

	2015 '000 лв	2014 '000 лв
АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ ЗАД	1	-
ДЗИ – ОЗ АД	2	1
БРП ИНВЕСТ ЕООД	9779	9 779
ВЗЕМАНИЯ придобити от ликвидационен дял / КОНСОРЦИУМ КОНТРАКТ ИМИДЖ ДЗЗД/	26	36
	9 808	**9 816**

7 Краткосрочни финансови активи

	2015 '000 лв	2014 '000 лв
Акции държани за продажба	529	580
	529	**580**

8 Други вземания

	2015 '000 лв	2014 '000 лв
Разходи за бъдещи периоди- застраховка	1	1
	1	**1**

9 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2015 '000 лв	2014 '000 лв
Парични средства в банки	6 589	2 105
Краткосрочни депозити	-	390
	6 589	**2 495**

10 Собствен капитал

10.1 Основен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 2 500 на брой дяла с номинална стойност в размер на 100 лв за дял. Всички дялове са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на съдружниците на Дружеството.

	2015 Брой дялове	2014 Брой дялове
Записани и напълно платени :		
- в началото на годината	2 500	2 500
Дялове записани и напълно платени	-	-
Общо дялове, оторизирани към 31 декември	**2 500**	**2 500**

10.2 Структура на капитала

Списъкът на основните съдружници в Дружеството е представен както следва:

	2015 Брой дялове	2015 %	2014 Брой дялове	2014 %
ВЕСЕЛА ОГНЯНОВА КЮЛЕВА-СТАНКОВА	**2 500**	**100%**	**2 500**	**100%**
		100		100

11 Персонал

11.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2015 '000 лв	2014 '000 лв
Разходи за заплати	(89)	(68)
Разходи за социални осигуровки	(10)	(10)
	(99)	**(78)**

12 Данъчни задължения

	2015 '000 лв	2014 '000 лв
Задължения за ДДС	15	-
	15	**-**

13 Други задължения

	2015 '000 лв	2014 '000 лв
Разходи фактурирани през следваща година, отнасящи се за текущата	5	3

БР Консулт ЕООД – договор за управление на парични средства	183	181
	188	**184**

14 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2015 '000 лв	**2014 '000 лв**
Телефонни услуги	(1)	(1)
Застраховки	(1)	(1)
Независим финансов одит	(5)	(7)
Други	(10)	(5)
	(17)	**(14)**

15 Други разходи

	2015 '000 лв	**2014 '000 лв**
Други	(203)	(4)
	(203)	**(4)**

16 Приходи от продажби

	2015 '000 лв	**2014 '000 лв**
Приходи от предоставени услуги	538	22
	538	**22**

17 Финансови разходи и финансови приходи

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

	2015 '000 лв	**2014 '000 лв**
Разходи от валутни операции	(1)	(1)
Загуби от обезценка на финансови активи	(152)	(369)
Разходи за лихви от получени заеми	(76)	(15)
Разходи от банкови такси и комисионни	(6)	(16)
Финансови разходи	**(235)**	**(401)**

Финансовите приходи за представените отчетни периоди може да се анализират както следва:

	2015 '000 лв	2014 '000 лв
Приходи от лихви от пари и парични еквиваленти	-	1
Приходи от преоценка финансови активи	101	297
Приходи от дивиденти, съуч.,ликв. дялове	1 587	7
Приходи от лихви от предоставени заеми	287	471
Приходи от лихви от ценни книжа	2 844	2 994
Други финансови приходи	5	5
Финансови приходи	**4 824**	**3 775**

18 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2015 '000 лв	2014 '000 лв
Печалба преди данъчно облагане	4 807	3 299
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(481)	(330)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:		
Печалба от разпределение на дивиденти	159	
Приходи от последващи оценки	10	
Признаване на данъчни загуби	347	330
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:		
Разходи, несвързани с дейността	(20)	
Разходи от последващи оценки	(15)	
Текущ (разход) за /приход от данъци върху дохода	-	
Разходи за данъци	-	-

19 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едно дъщерно дружество, едно асоциирано дружество, ключов управленски персонал на Дружеството и други свързани лица описани по-долу. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

20 Сделки със собственици

	2015 '000 лв	2014 '000 лв
Дивиденти нетно от 5% данък върху доходите на физ. лица	5 035	8 550

21 Сделки с дъщерни и асоциирани предприятия

	2015 '000 лв	2014 '000 лв
„Банкя Дивелопмънтс" ЕООД		
-увеличение на капитала	-	3 281
-предоставени заеми	-	82
-прихванати заеми	-	(2 283)
-прихванати лихви по заеми	-	(998)
-начислени лихви по заеми	-	55
„Интерхотел Сандански България" АД		
-приходи от договор за изработка	253	-
-погасени заеми	1 300	1 936
-получени заеми	-	1 300
-начислени лихви по предоставени заеми	-	42
-погасени лихви по предоставени заеми	-	51
-начислени лихви по получени заеми	44	3
-погасени лихви по получени заеми	47	-
-получен дивидент	1 578	-

22 Сделки с други свързани лица

	2015 '000 лв	2014 '000 лв
„Палено" ЕООД		
-предоставени заеми	7	8
-начислени лихви по предоставени заеми	286	286
-погасени заеми	-	13
„АЕКС" АД		
-получени заеми	-	400
-погасени получени заеми	400	-

-погасени предоставени заеми	-	1 790
-начислени лихви по представени заеми	-	78
-погасени лихви по предоставени заеми	-	246
-начислени лихви по получени заеми	14	1
-погасени лихви по получени заеми	15	-
-получен дивидент	1	-
„Контракт Лизинг" ЕООД		
-погасяване по договор за цесия	-	48
-погасени лихви по предоставени заеми	1	1
-начислени лихви по предоставени заеми	1	1
„ВМ Пропърти Мениджмънт" ЕООД		
-погасен предоставен заем	-	1 350
-начислени лихви по предоставени заеми	-	9
-погасени лихви по предоставен заем	-	109
„Сердика Пропъртис" АДСИЦ		
-покупка акции	-	1 804
-начислени лихви по облигационен заем	2 844	2 994
-погасени лихви по облигационен заем	2 861	3 023
-намалена главница по облигационен заем	1 995	1 975
-приходи от комисионни	4	4
-разходи за наем	5	-
„Ривиера" АД		
-приходи от договор за изработка	262	-
-получени заеми	-	1 373
-погасени заеми	500	873
-начислени лихви	15	1
-погасени лихви	16	-
-приходи от дивидент	2	-
„БР Консулт" ЕООД		
-получени средства по договор за управление	-	180
-начислени лихви по договор за управление	2	1

23 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовия управленски персонал на Дружеството включва Управителя. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2015 '000 лв	2014 '000 лв
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	14	1
Общо краткосрочни възнаграждения	14	1
Общо възнаграждение	**14**	**1**

24 Салда към края на годината на сделки със свързани лица

24.1. Текущи: Задължения към:	**2015 '000 лв**	**2014 '000 лв**
Задължение към собственици	5 035	-
Общо текущи задължения	**5 035**	**-**

24.2. Нетекущи: Задължения към:	**2015 '000 лв**	**2014 '000 лв**
„АЕКС" АД		
- главница по предоставен заем	-	400
- лихва по предоставен заем	-	1
„Ривиера" АД	-	500
- главница по предоставен заем		
- лихва по предоставен заем	-	1
„Интерхотел Сандански България" АД		
- главница по предоставен заем	-	1 300
- лихва по предоставен заем	-	3
Общо нетекущи задължения	**-**	**2 205**

24.3. Нетекущи: **Вземания от:**	**2015** **'000 лв**	**2014** **'000 лв**
„Палено" ЕООД		
- главница по предоставен заем	31	24
- начислена лихва по предоставен заем	2	1
Общо нетекущи вземания	**33**	**25**

24.4. Текущи: **Вземания от:**	**2015** **'000 лв**	**2014** **'000 лв**
„Интерхотел-Сандански-България" АД		
-вземания по договор за изработка	15	-
„Ривиера" АД		
-вземания по договор за изработка	27	-
„Контракт Лизинг" ЕООД		
-главница по предоставен заем	20	20
„Палено" ЕООД		
-главница по предоставени заеми	3 998	3 998
-лихва по предоставени заеми	1 885	1 601
Общо текущи вземания	**5 945**	**5 619**

24.5. Дългосрочни финансови активи: **Вземания от:**	**2015** **'000 лв**	**2014** **'000 лв**
„Сердика пропъртис" АДСИЦ		
-главница по облигационен заем	42 422	44 417
-лихва по облигационен заем	355	372
Общо вземания /виж бележка 5/	**42 777**	**44 789**

25 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството. Управлението на риска на Дружеството се осъществява в сътрудничество с Управителя. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

25.1 Валутен риск
По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в евро не излагат Дружеството на валутен риск.

25.2 Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Финансовите активи на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година. Дружеството възнамерява да държи облигациите си в портфейла до падеж. Лихвения процент по облигациите е 6,5 % фиксиран.

25.3 Кредитен риск

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса, както е посочено по-долу:

	2015 '000 лв	**2014 '000 лв**
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Облигации	42 777	44 789
Акции	1 953	1 953
Дългосрочни вземания	33	25
Акции държани за продажба	529	580
Пари и парични средства	6 589	2 495
Търговски и други вземания	15 753	15 435
Балансова стойност	**67 634**	**65 277**

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи, и използва тази

информация за контрол на кредитния риск. Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

25.4 Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и прогнозите за входящи и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди ежедневно и 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. Към 31 декември 2015г. падежите на договорните задължения (включително лихвените плащания) на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2015 г.	**Краткосрочни**		**Дългосрочни**	
	До 6 месеца '000 лв	**От 6 до 12 месеца '000 лв**	**От 1 до 5 години '000 лв**	**Над 5 години '000 лв**
Задължения за дивидент	5 035	-	-	-
Данъчни задължения	15			
Търговски и други задължения	5	183	-	-
Общо	**5 055**	**183**	**-**	**-**

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

31 декември 2014 г.	**Краткосрочни**		**Дългосрочни**	
	До 6 месеца '000 лв	**От 6 до 12 месеца '000 лв**	**От 1 до 5 години '000 лв**	**Над 5 години '000 лв**
Търговски и други задължения	3	181	2 205	-
Общо	**3**	**181**	**2 205**	**-**

25.5 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	**Пояснение**	**2015 '000 лв**	**2014 '000 лв**
Акции		1 953	1 953
Акции държани за продажба		529	580
Инвестиции в дъщерни дружества		12 234	12 234
Финансови активи, държани до падеж:			
Облигации		42 777	44 789
		57 493	**59 556**
Търговски и други вземания		15 786	15 460
Пари и парични еквиваленти		6 589	2 495
		22 375	**17 955**

Финансови пасиви	**Пояснение**	**2015 '000 лв**	**2014 '000 лв**
Нетекущи пасиви:			
Дългосрочни задължения към свързани лица		-	2 205
		-	**2 205**
Текущи пасиви:			
Задължения към свързани лица		5 035	-
Търговски и други задължения		188	184
		5 223	**184**

26 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 собственика.

Дружеството наблюдава капитала на основата на съотношението капитал към общо финансиране.

27 Събития след датата на баланса

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на одобрението от Едноличния собственик на капитала за публикуването на финансовия отчет, 15 март 2016 г.