

“БЪЛГАРИЯ - 29” АД
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2016 г

датата на отчета за финансовото състояние дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск.

Пазарен риск

Риск на лихвоносни паричните потоци

Дружеството е изложено на лихвен риск от промяната в лихвените равнища на финансовите инструменти, с които оперира. Справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент варират поради промени в лихвените нива, което поставя в зависимост от лихвен риск паричните му потоци. През отчетния период предприятието е било изложено в минимална степен на лихвен риск. Като цяло в структурата на активите и пасивите на дружеството лихвоносните финансови инструменти имат специфичен дял, представени най-вече от паричните средства. Паричните операции са ограничени до банки с висока репутация и добра ликвидност. Същевременно дружеството няма съществени лихвени пасиви. Затова приходите и оперативните парични потоци са в малка степен засегнати от промените в пазарните лихвени равнища.

31 декември 2016 г.	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	нелихвени	Общо
Финансови активи				
Търговски и други вземания			52	52
Парични средства и парични еквиваленти		97	2	99
Срочни депозити		180		180
		277	54	331
Финансови пасиви				
Търговски и други задължения			69	69
			69	69

31 декември 2015 г.	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	нелихвени	Общо
Финансови активи				
Търговски и други вземания			82	82
Парични средства и парични еквиваленти		156	5	161
		156	87	243
Финансови пасиви				
Търговски и други задължения			61	61
			61	61

Анализ на чувствителността на финансовия резултат към изменения на лихвените нива:

Ефект върху печалба/загуба нето от данъци	31.12.2016 г.
При увеличение на лихвени нива с 0,5%	1
При намаление на лихвени нива с 0,5%	(1)

Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск, доколкото сделките се извършват в национална валута или евро, а еврото е с фиксиран курс спрямо лева. Паричните средства във валута са оповестени в приложение 9.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас, парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. Дружеството генерира и разполага с достатъчно собствени оборотни средства и не ползва привлечени кредитни ресурси. Текущо матуритетът и извършването на плащанията се наблюдава и контролира от ръководството, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и анализ на предстоящите плащания. За свободните средства се обмисля инвестиране при най-добри лихвени равнища, обичайно тримесечни или шестмесечни депозити в първокласни търговски банки.

31 декември 2016 г.	на виждане	от 1 до 3 м.	от 3 м. до 1 г.	от 1 до 2 г.	От 2 до 5 г.	Общо
Финансови активи						
Търговски и други вземания	52					52
Парични средства и парични еквиваленти	99					99
Срочни депозити			180			180
	151		180			331
Финансови пасиви						
Търговски и други задължения	18		51			69
	18		51			69

31 декември 2015 г.	на виждане	от 1 до 3 м.	от 3 м. до 1 г.	от 1 до 2 г.	От 2 до 5 г.	Общо
Финансови активи						
Търговски и други вземания	82					82
Парични средства и парични еквиваленти	31	130				161
	113	130				243
Финансови пасиви						
Търговски и други задължения	8		53			61
	8		53			61

Управление на капитала

Целите на Дружеството при управление на капитала са да защитят способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие с цел да осигури възвръщаемост и поддържане на оптимална капиталова структура.

Дружеството не наблюдава и не управлява специфични показатели за задлъжнялост. От гледна точка на финансовия отчет, се наблюдават следните позиции, които могат да се променят в резултат на управлението на капитала:

	2016 г.	2015 г.
Регистриран капитал и резерви	8 226	8 232
Пари и парични еквиваленти	99	161
Срочни депозити	180	

28. Справедлива стойност

Справедливата стойност най-общо представлява цената, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване.

Дружеството прилага три нива на йерархичност, отразяващи важността и значимостта на използваните базисни данни за целите на оценката.

Определяне на справедливата стойност

При определяне на справедливата стойност на активите и пасивите дружеството прилага следната йерархия в зависимост от използваните изходни данни:

- ☐ **Първо ниво:** Котировки (некоригирани) налични на активен пазар за идентични активи и пасиви;
- ☐ **Второ ниво:** Оценъчни техники базирани на наблюдаема информация - директно (цени и котировки) или индиректно (производни от цени и котировки). Тази категория включва активи и пасиви оценявани по котировки на активен пазар за сходни инструменти, котировки на идентични или сходни инструменти търгуеми на неактивен пазар или други оценъчни техники, при които изходните данни се основават на общодостъпна наблюдаема пазарна информация.
- ☐ **Трето ниво:** Оценъчни техники базирани на значителна ненаблюдаема информация. Тази категория включва всички активи и пасиви, чиято оценка не е базирана на налична, регулярно достъпна и наблюдаема информация, като параметрите основаващи се на ненаблюдаема информация имат превес.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи обаче, особено по отношение на търговските вземания, задължения и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и пасиви чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така, голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения), или са отразени в отчета за финансовото състояние по пазарна стойност (предоставени банкови депозити), поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на отчетната им стойност.

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои от притежаваните от дружеството финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени.

“БЪЛГАРИЯ 29” АД
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2016 г

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на активите и пасивите са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност и са близко до тяхната справедлива стойност в зависимост от техният характер и матуритет.

Преоценена стойност на инвестиционни имоти

Към 31.12.2016 год. дружеството е извършило оценка на справедливата стойност (*Ниво 2 в йерархията на справедливите стойности*) на базата на оценка на лицензиран оценител Иванка Кьосовска, Сертификат за оценка на машини и съоръжения № 300100323 и Сертификат за оценка на недвижими имоти № 100100843, издадени от Камарата на независимите оценители в България. При тази преоценка са приложени следните подходи и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните видове инвестиционни имоти:

- За земите - Метод на сравнителните продажби - използвани са предлагани офертни цени и друга полезна информация, генерирана от пазарни сделки с идентични или сравними (т.е. подобни) активи.
- За сградите – Метод на вещната стойност – при този метод справедливата стойност е изведена на база производствените разходи за единица площ на ново строителство, коригирани в съответствие с ценовата конюнктура и фактическото състояние на имота към дата на оценката.

Преоценената стойност на инвестиционни имоти е докладвана в Приложение 4.

29. Условни активи и пасиви

Дружеството няма поети ангажименти към трети страни, свързани с поръчителства, гаранции и обезпечения. Срещу дружеството няма заведени съдебни иски.

30. Събития след края на отчетния период

След края на отчетния период не са настъпили събития, които да окажат съществено влияние върху имущественото и финансово състояние на дружеството.

София, 23 февруари 2017 г.

Представяващ:

Доротея Димитрова

Съставител:

Даниела Божилова

