



Име на дружеството: СЛЪНЧЕВ ДЕН АД

**Вътрешен и международен туризъм, хотелиерство, ресторантьорство,
Вид дейност: балнеолечение.**

Съвет на директорите: "СЪНИ ТУР" ЕООД

Цветомир Георгиев Гергов

Тодор Георгиев Гергов

Ташонка Атанасова Иванова

Представител на СД Митко Димчев Атанасов

Главен счетоводител: Дияна Иванова Стоянова

Адрес на управление: гр. Варна

КК " Свети Константин"

Адвокат: Николина Василева Кирилова

Обслужващи банки: Уни Кредит Булбанк АД

Дата на изготвяне на ГФО 05.03.2015

Одитори: Стоянка Живкова Иванова РО 615

Дата на заверка на финансовия

отчет 21.03.2015

Крайна дата на отчета: 31.12.2014

Финансова година: 2014

Предходна година: 2013

Дата на приемане на ГФО: 10.03.2013

Съдържание

	Страница
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	1
Отчет за финансовото състояние	2
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

СТОЯНКА ИВАНОВА – РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
“СЛЪНЧЕВ ДЕН” АД
гр.Варна**

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на “СЛЪНЧЕВ ДЕН” АД към 31 декември 2014 година, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз 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, основаващо 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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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.

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на **“СЛЪНЧЕВ ДЕН” АД** към 31 декември 2014 година, както и 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 Европейския съюз

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

Изисквания на чл. 38, ал.(4) и чл.33 от Закона за счетоводството

Прегледахме приложения Годишен Доклад за дейността на **“СЛЪНЧЕВ ДЕН” АД**, който не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на дружеството към 31.12.2014 година, изготвен е в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.



Стоянка Иванова
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

21 март 2015 г.
Гр.София, България
Кв. Борово 235, вх. А, ет. 4, ап.16

СЛЪНЧЕВ ДЕН АД

**ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА**

31 декември 2014 г.

Вътрешен и международен туризъм, хотелиерство, ресторантьорство, балнеолечение.

	Приложения	2'014 BGN'000	2'013 BGN'000
Приходи	Бел.17	8'165	8'879
Себестойност на продажбите		(3'288)	(1'646)
Други доходи/(загуби) от дейността	Бел.18	16'070	849
Общо приходи от дейността		20'947	8'082
Разходи за суровини, материали и консумативи	Бел.20	(1'908)	(1'716)
Разходи за външни услуги	Бел.21	(1'262)	(1'255)
Разходи за персонала	Бел.14.1	(3'231)	(3'105)
Разходи за амортизация		(1'125)	(1'245)
Други разходи за дейността	Бел.22	(229)	(187)
Общо разходи за дейността		(7'755)	(7'508)
Печалба от стопанската дейност		13'192	574
Финансови приходи	Бел.23	596	276
Финансови разходи	Бел.23	(10'842)	(803)
		(10'246)	(527)
Извънредни приходи		0	38
Извънредни разходи		0	(1)
		0	37
Печалба преди данъци върху печалбата		2'946	84
Разход за отсрочен корпоративен данък		(5)	(7)
Печалба за годината от продължаващи дейности		2'951	91
Нетна печалба за годината		2'951	91
Друг всеобхватен (съвкупен) доход за годината, нетно от данък върху доходите		139	264
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН (СЪВКУПЕН) ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		3'090	355

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети

Годишният финансов отчет е одобрен на

10 март 2015 г.

Представител на СД

Митко Димчев Атанасов

Гл. счетоводител (Съставител):

Дияна Иванова Стоянова

Заверил Д.Е.С. съгласно одиторски доклад от

Стоянка Живкова Иванова РО 615

21.03.2015



СЛЪНЧЕВ ДЕН АД

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО
 СЪСТОЯНИЕ КЪМ**

31 декември 2014 г.

Вътрешен и международен туризъм, хотелиерство, ресторантьорство, балнеолечение.

	Приложения	31.12.2014 BGN'000	31.12.2013 BGN'000
АКТИВ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	бел.1	13'409	10'826
Биологични активи		3	3
Други нематериални активи	бел.7	2	3
Инвестиции в други дружества	бел.6	2'827	28'607
Отсрочени данъчни активи	бел.9	16	11
Общо нетекущи активи		16'257	39'450
Текущи активи			
Материални запаси	бел.10	169	166
Вземания от свързани предприятия		0	0
Търговски вземания	бел.14	1'348	980
Други вземания и предплатени разходи	бел.15	45'105	30'248
Парични средства и парични еквиваленти	бел.16	135	112
Общо текущи активи		46'757	31'506
ОБЩО АКТИВИ		63'014	70'956
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Акционерен капитал	бел.18	11'326	11'326
Неразпределена печалба/Непокрита загуба		3'116	26
Други компоненти на собствения капитал	бел.19	1'940	2'082
		16'382	13'434
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни банкови заеми	бел.20	28'894	37'309
Задължения по финансов лизинг	бел.8.1	73	0
Финансиране за нетекущи активи		426	465
Общо нетекущи пасиви		29'393	37'774
Текущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг		26	0
Търговски и други задължения	бел.23	19	974
Текуща част от дългострочни заеми		927	3'231
Текущи задължения за данъци	бел.28	0	23

СЛЪНЧЕВ ДЕН АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

Други текущи задължения	бел.29 и 25	120	15'520
		16'147	19'748
ОБЩО ПАСИВИ		46'632	57'522
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		63'014	70'956

Годишният финансов отчет е одобрен на 10.03.2015

Представител на СД

Митко Димчев Атанасов

Гл. счетоводител (Съставител):

Дияна Иванова Стоянова

Заверил Д.Е.С. съгласно одиторски доклад от
 Стоянка Живкова Иванова РО 0615

21.03.2015



СЛЪНЧЕВ ДЕН АД

Финансов отчет

31 декември 2014 г.

СЛЪНЧЕВ ДЕН АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 декември 2014 г.

Вътрешен и международен туризъм, хотелиерство, ресторантьорство, балнеолечение.

	Основен капитал/Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба/Натрупана загуба	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 01 януари 2013 година	11'326	1'210	804	13'340
Салдо към 01 януари 2013 г. (преизчислено)	11'326	1'210	804	13'340
Промени в капитала 2013 година				
Общ всеобхватен(съвкупен) доход за годината			91	91
Друг всеобхватен доход		(261)	264	3
Общо всеобхватен доход за годината	0	(261)	355	94
Салдо към 31 декември 2013 г. (преизчислено)	11'326	949	1'159	13'434
Промени в капитала 2014 година				
Печалба/загуба за годината			2'951	2'951
Друг всеобхватен доход			(3)	(3)
Общо всеобхватен доход за годината	0	0	2'948	2'948
Прехвърляне на преценка в неразпределена печалба		(142)	142	0
Салдо към 31 декември 2014 г.	11'326	807	4'249	16'382

Представител на СД

Митко Димчев Атанасов



Гл. счетоводител (Съставител):

Дяна Иванова
Стойнова

Заверил Д.Е.С. съгласно одиторски доклад
от 21.03.2015

Стойанка Живкова
Иванова РО 615



31 декември 2014 г.

Вътрешен и международен туризъм, хотелиерство, ресторантьорство, балнеолечение.

	2014 BGN'000	2013 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	9'632	10'449
Плащания на доставчици	(4'436)	(4'861)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(2'726)	(2'983)
Платени данъци върху печалбата	0	160
Курсови разлики, нетно	(2)	(3)
Други постъпления/(плащания), нетно	411	1'104
Нетни парични потоци от оперативна дейност	2'879	3'866
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване	9'780	
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	9'780	0
Парични потоци от финансова дейност		
Изплащане на дългосрочни заеми	(11'647)	(3'075)
Плащания по финансов лизинг	(32)	(11)
Платени лихви и такси	(680)	(727)
Други постъпления/плащания от финансова дейност	(277)	(33)
Нетни парични потоци от/(използвани във) финансова дейност	(12'636)	(3'846)
Нетно увеличение/(намаление)/ на паричните средства и паричните еквиваленти	23	20
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	112	92
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	135	112

Представител на СД

Митко Димчев Атанасов

Гл. счетоводител (Съставител):

Дияна Иванова Стоянова

Заверил Д.Е.С. съгласно одиторски доклад от

Стоянка Живкова Иванова РО 615

21.03.2015



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на „СЛЪНЧЕВ ДЕН” АД се състои в: вътрешен и международен туризъм, хотелиерство, ресторантьорство, балнеолечение.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество във Варненския окръжен съд с решение 423/15.03.2002 год. под N 41. том 249, стр. 162. Седалището и адресът на управление на Дружеството е К.К. „Свети Константин”, гр.Варна.

Акциите на Дружеството са регистрирани на фондова борса-неофициален пазар.

Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите

Съставът на Съвета на директорите е следния:

- 1.„СЪНИ ТУР” ЕООД, чрез представител Митко Димчев Атанасов
- 2.Цветомир Георгиев Гергов
- 3.Тодор Георгиев Гергов
- 4.Ташонка Атанасова Иванова

Броят на персонала към 31 декември 2014 г. е 150 души.

Крайният собственик е дружество „СЪНИ ТУР” ЕООД като списъкът на собствениците е в Централния депозитар.

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. и 2012 г.), освен ако не е посочено друго.

Дружеството не изготвя консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на 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 Съветът на директорите 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.

Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2012 – 2014 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2014	2013	2012
БВП в млн. лева	70,666	60,309	77,583
Реален растеж на БВП	0,8%	0,7%	0.5%
Инфлация в края на годината	0,9%	1,4%	4.2%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.4742	1.4736	1.5136
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.4190	1.4190	1.4836
Безработица (в края на годината)	10,60%	12,00%	12.40%
Основен лихвен процент в края на годината	0.02%	0.02%	0.03%

Източник: БНБ; НСИ

3. Промени в счетоводната политика**3.1. Общи положения**

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.:

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация. Съгласно предварителни анализи на ръководството МСФО 10 няма да доведе до промени в класификацията на съществуващите инвестиции на Дружеството към 31.12.2014 г.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти” замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия” и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия”, „съвместно контролирани операции” и „съвместно контролирани активи” с две категории – „съвместни операции” и „съвместни предприятия”. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална

цел и други неконсолидирани структурирани предприятия относно рисковете, на които е изложено Дружеството в резултат на инвестиции в структурирани предприятия.

МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 единствено за предходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен за първи път.

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 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) изисква прилагането на метода на собствения капитал при отчитането на асоциирани и съвместни предприятия. Промените в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти”.

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 случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

МСС 36 „Обезценка на активи” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията изискват оповестяване на информацията относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранното прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новиране на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

КРМСФО 21 „Данъци“, в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през юни 2014 г.

Разяснението засяга отчитането на задължения за плащане на данъци, различни от данъци върху дохода, наложени от държавата. Задължаващото събитие е дейността, в резултат на която следва да се плати данък съгласно законодателните норми. Дружествата нямат конструктивно задължение да заплащат данъци за бъдеща оперативна дейност, ако те са икономически принудени да продължат дейността си в бъдещи периоди.

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 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 2015 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност, или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Ръководството на Дружеството не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и към момента не може да оцени техния цялостен ефект.

МСФО 10, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., все още не са приети от ЕС

Измененията изключват дружества, които отговарят на дефиницията „инвестиционни предприятия“ и имат определени характеристики, от изискването да консолидират своите дъщерни предприятия. Вместо това инвестициите в дъщерни предприятия следва да се отчитат от инвестиционните дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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
- въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол
- променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време

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

Измененията към МСС 19:

- поясняват изискванията на МСС 19 относно вноски на служители или трети лица
- 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.

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:

- 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., все още не са приети от ЕС

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“;

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,

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

Дружеството е приело да представя два сравнителни периода във всички случаи с цел осигуряване на последователност в представянето за всяка година.

4.3. Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

Съвместно предприятие е договорно споразумение, по силата на което Дружеството и други независими страни се заемат със стопанска дейност, която подлежи на съвместен контрол. Инвестициите в съвместни предприятия се отчитат по себестойността метод.

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойността метод.

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

4.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.5. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на туристически услуги.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

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, както са изложени по-долу.

4.5.1. Продажба на стоки

Продажбата на стоки включва продажба на кухненска продукция и сувенирни стоки. Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.5.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват хотелиерство, ресторантьорство, вътрешен и международен туризъм, балнеолечение.

Дружеството не е обвързано с дългосрочен договор за предоставяне на услуги.

Приходите от туристическите услуги се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на финансовия отчет

Приходът от наеми от предоставяне на инвестиционните имоти на Дружеството по договори за оперативен лизинг се признава на база на линейния метод за периода на лизинга.

4.5.3. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.6. Оперативни разходи

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

4.7. 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”.

4.8. Нематериални активи

Нематериалните активи включват търговски марки и софтуер. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

- Софтуер 2-5 години
- Други 2-5 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в

отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

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

4.9. Имоти, машини и съоръжения

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

Последващото оценяване на терени и сгради се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в последствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в отчета за всеобхватния доход и се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, 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.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

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

• Сгради	25-25 години
• Машини	3-5 години
• Транспортни средства	4-5 години
• Стопански инвентар	6-7 години
• Компютри	2-5 години
• Други	6-7 години

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.10. Отчитане на лизинговите договори

При лизингополучателя

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг“ правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.11. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която 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 на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индигират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.12. 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.

4.12.1. 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” или „Други финансови позиции”, 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”.

4.12.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството 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, 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 акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.13. Материални запаси

Материалните запаси включват материали и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. 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 средно претеглена стойност.

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

4.14. 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.

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

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

4.15. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.16. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви, общи резерви, преоценки на нефинансови активи.

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица” в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

4.17. Пенсионни и 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 бъдат 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 надници, 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. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.18. 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 засегнали. 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.

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

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

4.19. 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.

4.19.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, 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. 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.

4.19.2. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2014 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.

4.19.3. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка.

4.19.4. Задължение за изплащане на дефинирани доходи

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за изплащане на дефинирани доходи. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Оценката на задължението за изплащане на дефинирани доходи се базира на статистически

показатели за инфлация, разходи за здравно обслужване и смъртност. Друг фактор, който оказва влияние, са предвидените от Дружеството бъдещи увеличения на заплатите. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година спрямо лихвените проценти на висококачествени корпоративни облигации, които са деноминирани във валутата, в която ще бъдат изплащани дефинираните доходи и които са с падеж, съответстващ приблизително на падежа на съответните пенсионни задължения. Несигурност в приблизителната оценка съществува по отношение на актюерските допускания, която може да варира и да окаже значителен ефект върху стойността на задълженията за изплащане на дефинирани доходи и свързаните с тях разходи.

5. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват търговски марки и софтуер. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

<u>Нематериални дълготрайни активи</u>	Придобити софтуерни лицензи	Търговски марки	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Брутна балансова стойност			
Салдо на 1 януари 2014 година	2	12	14
Новопридобити активи, закупени	1	1	2
Отписани активи	(3)	(8)	(11)
Салдо на 31 декември 2014 година	0	5	5
Амортизация и обезценка			
Салдо на 1 януари 2014 година	1	10	11
Амортизация	2	1	3
Отписани активи	(3)	(8)	(11)
Салдо на 31 декември 2014 година	0	3	3
Балансова стойност към			
31 декември 2014 г., сряда	0	2	2
	Придобити софтуерни лицензи	Търговски марки	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност			
Салдо на 1 януари 2013 година	2	12	14
Новопридобити активи, закупени			0
Отписани активи			0
Салдо на 31 декември 2013 година	2	12	14
Амортизация и обезценка			
Салдо на 1 януари 2013 година	0	9	9
Амортизация	1	2	3
Отписани активи		(1)	(1)
Салдо на 31 декември 2013 година	1	10	11
Балансова стойност към			
31 декември 2013 г., вторник	1	2	3

Дружеството няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2014 г. или 2013 г.

Всички разходи за амортизация и обезценка (или възстановяване на обезценка, ако има такава) се включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

6. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват земи, сгради, оборудване, чиято балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

<u>Имоти и оборудване</u>	Земя	Сгради и констр.	Съоръжения, машини и оборудване	Транс-портни средства	Стопан-ски инвен-тар	В процес на изграж-дане	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Брутна балансова стойност							
Салдо на 1 януари 2014 година	580	20'263	2'373	378	1'254	147	24'995
Новопридобити активи	133	5'343	49	144	233		5'902
Отписани активи	(124)	(5'037)	(104)	0	(371)		(5'636)
Салдо на 31 декември 2014 година	589	20'569	2'318	522	1'116	147	25'261
Амортизация и обезценка							
Салдо на 1 януари 2014 година	0	11'750	1'134	310	975	0	14'169
Отписани активи		(2'967)	(100)	0	(372)		(3'439)
Амортизация		812	115	20	175		1'122
Салдо на 31 декември 2014 година	0	9'595	1'149	330	778	0	11'852
Балансова стойност към							
31 декември 2014 г., сряда	589	10'974	1'169	192	338	147	13'409
<u>Имоти и оборудване</u>	Земя	Сгради и констр.	Съоръжения, машини и оборудване	Транс-портни средства	Стопан-ски инвен-тар	В процес на изграж-дане	Общо
Брутна балансова стойност							
Салдо на 1 януари 2013 година	580	20'263	4'151	2'202	1'312	147	28'655
Новопридобити активи			475	9	47		531
Отписани активи			(2'253)	(1'833)	(105)		(4'191)
Салдо на 31 декември 2013 година	580	20'263	2'373	378	1'254	147	24'995
Амортизация и обезценка							
Салдо на 1 януари 2013 година	0	10'940	2'182	1'732	880	0	15'734
Отписани активи			(1'218)	(1'492)	(97)		(2'807)
Амортизация		810	170	70	192		1'242
Салдо на 31 декември 2013 година	0	11'750	1'134	310	975	0	14'169
Балансова стойност към							
31 декември 2013 г., вторник	580	8'513	1'239	68	279	147	10'826

Всички разходи за амортизация и обезценка (или възстановяване на обезценка, ако има такава) са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията, заложили като обезпечение по заеми, е представена, както следва:

Обезпечения	Земя BGN'000	Сгради BGN'000	Общо BGN'000
Балансова стойност към 31 декември 2014 г., сряда	456	5'658	6'114
Балансова стойност към 31 декември 2013 г., вторник	580	8'513	9'093
Балансова стойност към 30 декември 2012 г., неделя	580	9'323	9'903

7. Инвестиции в други предприятия

Инвестициите са отчетени по себестойностния метод. Датата на финансовите отчети на други предприятия е 31 декември.

Дяловете на другите предприятия не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

Финансовата информация за тези предприятия може да бъде обобщена, както следва:

7.1. Инвестиции в асоциирани предприятия

Име на асоциираното предприятие	2014 участие		2013 участие		2012 участие	
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
"Пътища" АД			16000	6.24	16000	6.24
"Търговски дом" АД			9780	20.66	9780	20.66
"Пълдин	2825	1.59	2825	1.59	2825	1.59
Туринвест"АД						
ЗПАД"България"	2	0.08	2	0.08	2	0.08
	2827		28607		28607	

7.2. През месец март 2014г. -с договор за покупко-продажба от 13.03.2014 год."Слънчев ден" АД продаде всички притежавани от него 53 982 броя обикновени безналични поименни акции, всяка една с право на един глас, с номинал от по два лева на всяка една акция, от капитала на „Пътища Пловдив” АД гр.Пловдив, ЕИК /БУЛСТАТ 115004094, представляващи 6,235% от капитала на „Пътища Пловдив” АД.

7.3. Пояснителна детайлна информация по чл. 33 ал.1, т. 6, б."в" от Наредба № 2/17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и други емитетни относно описаната по-горе в т.4.1. продажба на акции.

А. **ПРОДАЖНА ЦЕНА НА ПАКЕТА ОТ АКЦИИ**- обща продажна цена в размер на 16 000 264,80 лева (шестнадесет милиона двеста шестдесет и четири лева осемдесет стотинки) .

Б. КОНТРАГЕНТ НА КОГОТО СА ПРОДАДЕНИ АКЦИИТЕ- КУПУВАЧ
- „Кристи Строй” ЕООД със седалище и адрес на управление гр.Благоевград, ул. Плиска №4, ЕИК 101774875, представлявано от управителя Кристина Руменова Иванчев

Купувачът е лице, което не е свързано с ПРОДАВАЧА и не е заинтересувано по смисъла на чл. 114 ал. 6 от ЗППЦК.

В. ХАРАКТЕР НА СДЕЛКАТА ЗА ПРОДАЖБА И КАКВО Е НАЛОЖИЛО НЕЙНОТО СКЛЮЧВАНЕ.

Характер на сделката е покупко-продажба с лице, което не е свързано с ПРОДАВАЧА и не е заинтересувано по смисъла на чл. 114 ал. 6 от ЗППЦК.

Сделката не попада при условията на чл. 114 ал.1 от ЗППЦК и е в компетентност на Съвета на директорите на СЛЪНЧЕВ ДЕН АД гр. Варна, имайки пред вид, че страна по сделката не е свързано или заинтересувано лице, както и стойността на акциите, предмет на сделката съгласно последния одитиран финансов отчет на дружеството /16 000 000,00 лв/- като по-висока спрямо пазарната стойност на акциите, определена от независими оценители, която е 1 654 000лв. и имайки пред вид, че 1/3 от общата стойност на активите съгласно **последен изготвен счетоводен баланс към 31.01.2014г.** е 23 531 986,67лв, като по-ниска стойност между последен изготвен и последен одитиран баланс.

Икономическата целесъобразност за Слънчев Ден АД от продажбата на пакета акции от Пътица Пловдив АД е преценена и от компетентност на Съвета на директорите на дружеството на заседание от 13.03.2014г. и се обуславя от реализацията на положителни икономически ефекти и резултати, които допринасят за финансовата стабилност и репутация на дружеството, както следва:

Продажбата на пакета акции е реализирана изцяло на пазарен принцип.

Пакетът от акции, обект на продажба, са оценени от сертифицирани оценители-експерт на ГИЗДАКОВ ЕООД гр Пловдив, с оглед определяне на индикативен показател за стойността на евентуална възмездна сделка по прехвърляне на правото на собственост върху обекта на оценка.

Посочената, съгласно доклад за оценката **на миноритарен пакет акции /6,24%/**, от **капитала на ПЪТИЦА ПЛОВДИВ АД собственост на СЛЪНЧЕВ ДЕН АД**, **пазарна стойност на пакета от акции е в размер на 1 654 000лв.**

Договорената продажна цена на пакета акции надвишава значително извършената пазарна оценка и с това се потвърждава икономическата целесъобразност на сделката .

При реализацията на продажбата на този финансов актив и договарянето на продажната цена е съблюдаван принципа на цена равна и/или над балансовата стойност на актива. С това се осигурява запазване размера на собствения капитал на продавача – Слънчев Ден АД гр.Варна. По този начин се осигурява стабилност на основните капиталови показатели на дружеството - коефициент на рентабилност на собствения капитал, коефициент на рентабилност на привлечения капитал, коефициент на капитализация на активите. Добрата капитализация на дружеството е от първостепенна значимост за неговото икономическо развитие и пазарно присъствие .

Печалбата (положителен финансов резултат) се реализира между номинала на вземанията, които се прехвърлят вместо плащане на цената и стойността, по която те се прехвърлят от купувача на акции на продавача вместо плащането на продажната цена.

Допълнителен аргумент за подажбата е, че от момента на придобиването на финансовия актив до настоящия момент, Слънчев Ден АД не е реализирало доход от тази собственост – Пътища Пловдив АД гр.Пловдив не е гласувало и разпределяло дивидент за този период, а и притежавания пакет от акции е миноритарен.

С реализацията на тази продажба Слънчев Ден АД осигурява нова възможност за допълнителна капитализация на собствения си капитал и затвърждаване на финансовата си репутация.

Г. УСЛОВИЯ НА ПЛАЩАНЕ НА ЦЕНАТА. НАЧИН НА ПЛАЩАНЕ НА ЦЕНАТА-

На основание чл. 65 от Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) КУПУВАЧЪТ вместо плащане на ПРОДАВАЧА на цялата продажна цена в размер на 16 000 264,80 лева (шестнадесет милиона двеста шестдесет и четири лева осемдесет стотинки) прехвърля на ПРОДАВАЧА по реда на чл. 99 от ЗЗД следните вземания в общ размер на 16 256 649,93лв :

1. част от продажната цена в размер на 578 543,17 лева, които на основание чл. 65 във връзка с чл. 99 от ЗЗД КУПУВАЧЪТ заплаща (вместо плащане на цената), като прехвърля на ПРОДАВАЧА вземанията си в размер на 587 813, 63лв. от длъжника МЕЖДУНАРОДЕН ПАНАИР ПЛОВДИВ АД (ЕИК 825278766), възникнали на основание договор за цесия, сключен между ПЪТИЩА ПЛОВДИВ АД и КРИСТИ СТРОЙ ЕООД гр.Благоевград на 24.01.2014г..

2. част от продажната цена в размер на 54 818,36 лева, които на основание чл. 65 във връзка с чл. 99 от ЗЗД КУПУВАЧЪТ заплаща (вместо плащане на цената), като прехвърля на ПРОДАВАЧА вземанията си в размер на 55 696,76 (петдесет и пет хиляди шестстотин деветдесет и шест лева и седемдесет и шест стотинки) от длъжника СТАРИЯ ПЛОВДИВ АД (ЕИК 115010186), възникнали на основание договор за цесия, сключен между ПЪТИЩА ПЛОВДИВ АД и КРИСТИ СТРОЙ ЕООД гр.Благоевград на 24.01.2014г ;

3. част от продажната цена в размер на 42 884,04 лева, които на основание чл. 65 във връзка с чл. 99 от ЗЗД КУПУВАЧЪТ заплаща (вместо плащане на цената), като прехвърля на ПРОДАВАЧА вземанията си в размер на 43 571,21лв.. от длъжника ЦЕНТРАЛЕН УНИВЕРСАЛЕН МАГАЗИН АД гр.София (ЕИК 831922541), възникнали на основание договор за цесия, сключен между ПЪТИЩА ПЛОВДИВ АД и КРИСТИ СТРОЙ ЕООД гр.Благоевград на 05.02.2014г.

4. част от продажната цена в размер на 12 405 921,54 лева, които на основание чл. 65 във връзка с чл. 99 от ЗЗД КУПУВАЧЪТ заплаща (вместо плащане на цената), като прехвърля на ПРОДАВАЧА вземания в размер на 12 604 711,61лв. към длъжника СТАРИЯ ПЛОВДИВ АД гр.Пловдив (ЕИК115010186), възникнали на основание договор за цесия, сключен между ПЪТИЩА ПЛОВДИВ АД и КРИСТИ СТРОЙ ЕООД гр.Благоевград на 24.01.2014г. ;

5.част от продажната цена в размер на 160 334,50 лева, които на основание чл. 65 във връзка с чл. 99 от ЗЗД КУПУВАЧЪТ заплаща (вместо плащане на цената), като прехвърля на ПРОДАВАЧА вземанията си в размер на 162 903,67лв. от длъжника ХЕРОС

МАРИЦА АД (ЕИК160076085), възникнали на основание договор за цесия, сключен между ПЪТИЩА ПЛОВДИВ АД и КРИСТИ СТРОЙ ЕООД гр.Благоевград на 24.01.2014г. ;

6. част от продажната цена в размер на 449 756,71 лева, които на основание чл. 65 във връзка с чл. 99 от ЗЗД КУПУВАЧЪТ заплаща (вместо плащане на цената), като прехвърля на ПРОДАВАЧА вземания в размер на 456 963,52лв. към длъжника ПАРК-ХОТЕЛ САНКТ ПЕТЕРБУРГ АД (ЕИК825239447), възникнали на основание договор за цесия, сключен между ПЪТИЩА ПЛОВДИВ АД и КРИСТИ СТРОЙ ЕООД гр.Благоевград на 24.01.2014г. ;

7. част от продажната цена в размер на 244 622,21 лева, които на основание чл. 65 във връзка с чл. 99 от ЗЗД КУПУВАЧЪТ заплаща (вместо плащане на цената), като прехвърля на ПРОДАВАЧА на вземанията си в размер на 248 541,99лв. от длъжника МЕЖДУНАРОДЕН ПАНАИР ПЛОВДИВ АД, ЕИК 825278766 възникнали на основание договор за цесия, сключен между ПЪТИЩА ПЛОВДИВ АД и КРИСТИ СТРОЙ ЕООД гр.Благоевград на 24.01.2014г.;

8. част от продажната цена в размер на 159 773,71 лева, които на основание чл. 65 във връзка с чл. 99 от ЗЗД КУПУВАЧЪТ заплаща (вместо плащане на цената), като прехвърля на ПРОДАВАЧА на вземанията си в размер на 162 333,89лв. от длъжника ЦУМ АД АД гр.София, ЕИК 831922541 възникнали на основание договор за цесия, сключен между ПЪТИЩА ПЛОВДИВ АД и КРИСТИ СТРОЙ ЕООД гр.Благоевград на 05.02.2014г.;

9. част от продажната цена в размер на 1 903 610,56 лева, които на основание чл. 65 във връзка с чл. 99 от ЗЗД КУПУВАЧЪТ заплаща (вместо плащане на цената), като прехвърля на ПРОДАВАЧА на вземанията си в размер на 1 934 113,65лв.. от длъжника ВЕЛИЧКА АНДОНОВА ГЕРГОВА, ЕГН 5606244411, възникнали на основание договор за цесия, сключен между ПЪТИЩА ПЛОВДИВ АД и КРИСТИ СТРОЙ ЕООД гр.Благоевград на 24.01.2014г. ;

Прехвърлените вземания- описани подробно в чл. 3, ал. 1 от договора преминават към СЛЪНЧЕВ ДЕН АД заедно с привилегиите, обезпеченията и другите им принадлежности при условията, при които са придобити от КУПУВАЧА.

Прехвърлените вземания преминават към СЛЪНЧЕВ ДЕН от деня на сключване на договора за продажба на пакета от акции-13.03.2014г., като всички лихви, считано от 01.01.2014г. по договорите за заем се начисляват в полза на СЛЪНЧЕВ ДЕН АД гр.Варна.

7.4 През Месец октомври 2014 год. с договор за продажба от 21.10.2014г. - "Слънчев ден" АД продаде всички притежавани от него 60 012 броя обикновени безналични поименни акции, всяка една с право на един глас, с номинал от по един лев на всяка една акция, от капитала на „Търговски дом" АД гр.Варна, ЕИК 813157059, представляващи 20,66% от капитала на „Търговски дом" АД,съответно 21,25% от акциите с право на глас.

7.5 Пояснителна детайлна информация по чл. 33 ал.1, т. 6, б."в" от Наредба № 2/17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и други емитетни относно описаната по-горе в т.4.1. продажба на на акции.

А. ПРОДАЖНА ЦЕНА НА ПАКЕТА ОТ АКЦИИ- ЦЕНА в общ размер на 240 048 лева.

Б. КОНТРАГЕНТ НА КОГОТО СА ПРОДАДЕНИ АКЦИИТЕ- КУПУВАЧ - Агропром Груп ООД със седалище и адрес на управление с.Маноле, област Пловдив, община Марица, ЕИК 115767442.

КУПУВАЧЪТ е лице, което не е свързано със СЛЪНЧЕВ ДЕН АД и не е заинтересувано по смисъла на чл. 114 ал. 6 от ЗППЦК.

В СДЕЛКАТА НЕ УЧАСТВАТ ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ИЛИ СВЪРЗАНИ С ПРОДАВАЧА ЛИЦА.

В. ХАРАКТЕР НА СДЕЛКАТА ЗА ПРОДАЖБА И КАКВО Е НАЛОЖИЛО НЕЙНОТО СКЛЮЧВАНЕ.

Характер на сделката е покупко-продажба с лице, което не е свързано с ПРОДАВАЧА и не е заинтересувано по смисъла на чл. 114 ал. 6 от ЗППЦК.

Имайки пред вид, че страна по сделката е лице, което не е свързано със СЛЪНЧЕВ ДЕН АД и не е заинтересувано по смисъла на чл. 114 ал. 6 от ЗППЦК, сделката –продажба на пакета от акции, описан по –горе в т.4.4 от този доклад/ не попада при условията на чл. 114 ал.1 от ЗППЦК, т.к. е под 23 392 527лв. - 1/3 от по-ниската стойност на активите съгласно последно изготвен или последния одитиран счетоводен баланс на дружеството /в контректния случай по–ниската стойност е стойността съгласно последно изготвения баланс към 30.09.2014г.- 70 177 581лв./ и е в компетентност на Съвета на директорите на СЛЪНЧЕВ ДЕН АД гр. Варна.

СТОЙНОСТ НА ПРОДАВАНИЯ ПАКЕТ ОТ АКЦИИ СЪГЛАСНО чл. 114 ал. 4 от ЗППЦК- стойността на прехвърляното имущество е по-високата между пазарната му цена и стойността съгласно последния одитиран финансов отчет на дружеството.

Пазарната цена на пакета от акции, определена съгласно оценка на независими оценители по чл. 5 от Закона за независимите оценители – доклад за извършена експертна оценка на „ИМИЛЕКС”ООД гр. Варна, ЕИК 103059186, чрез инж. Кирил Георгиев Георгиев, е в размер на 222 044 лева.

Икономическата изгода и целесъобразност за Слънчев Ден АД от продажбата на от продажбата на притежавания миноритарен пакет акции от Търговски Дом АД **е преценена и от компетентност на Съвета на директорите на дружеството на заседание от 20.10.2014г.** и се обуславя от няколко съществени предпоставки :

✓ От момента на придобиването на финансовия актив до настоящия момент, Слънчев Ден АД не е реализирало доход от тази инвестиция – Търговски Дом АД гр.Варна не е гласувало и разпределяло дивидент за този период. До 2012 година Търговски Дом АД акумулираше паричен поток от своята търговка дейност – отдаване на обекти под наем. От началото на 2013 година тази стопанска дейност бе преустановена предвид ликвидирането от Община Варна на подвижните търговски обекти, собственост на дружеството и стопанисвани до този момент от него.Търговски Дом АД не притежава други движими и недвижими материални активи, няма алтернативна икономическа дейност и на практика преустанови всякаква активна стопанска дейност. В тази връзка -

възможността за акумулиране на положителен финансов резултат и респективно разпределение на дивидент в обозрим срок е нищожна .

✓ Слънчев Ден АД е собственик на миноритарен дял в акциите на Търговски Дом АД, което възпрепятства всяка възможност за приемане на решения от този акционер или за влияния по какъвто и да било начин при вземане на решения по отношение стопанската дейност на Търговски Дом АД. Решенията от ОСА на ТЪРГОВСКИ ДОМ АД съгласно чл.24 ал.1 от устава на дружеството се приемат с мнозинство 2/3 от регистрирания в съда капитала, поради което с притежавания пакет от акции, дружеството като акционер не може да упражнява дори блокираща квота при приемане на всички решения от компетентност на ОСА

✓ Единственият актив на Търговски Дом АД е акционерното му участие /25%/ в ЦЕНТРАЛЕН УНИВЕРСАЛЕН МАГАЗИН ВАРНА АД гр.Варна / „ЦУМ ВАРНА” АД /- дружеството собственик на недвижим имот в идеалния център на гр.Варна. За имота към настоящия момент, няма влязъл в сила ПУП-План за регулация /ПР/и План за застрояване /ПЗ/, който да позволява изграждане на търговски дом или друга сграда на това място, след настъпилите промени в обществено-икономическите условия, нормативните изисквания и собствеността в резултата на уважени реституционни претенции за част от имота през годините. Изготвянето и съгласуването на нов ПУП-ПР и ПЗ при новите нормативни условия, тепърва предстои, което е необходимо условие, за да може ЦУМ Варна АД започне реализация на своето инвестиционно намерение. Предвид миноритарния дял на Търговски Дом АД в капитала на ЦУМ Варна АД – 25% от вписания в търговския регистър капитал и предвид факта, че бъдещата реализацията на инвестиционно намерение в цитирания имот ще е със срок от 5 до 7 години, не се очертава за Слънчев Ден АД и по тази линия реална възвръщаемост от направената преди години финансова инвестиция в акциите на Търговски Дом АД.

✓ Продажбата на пакета акции се реализира изцяло на пазарен принцип. Пакетът от акции, обект на продажба е оценен от независим оценител по чл. 5 от Закона за независимите оценители- доклад на „ИМИЛЕКС „ООД гр.Варна за извършена експертна оценка/;

Съгласно този доклад пазарна стойност на пакета акции от 60 012 броя от ТЪРГОВСКИ ДОМ АД гр. Варна, притежавани от „СЛЪНЧЕВ ДЕН“ АД гр. Варна, е в размер на 222 044 лева.

✓ Посочената съгласно оценката стойност на продавания пакет от акции е индикативен показател за стойността на евентуална възмездна сделка по прехвърляне на правото на собственост върху обекта на оценката, като конкретната цена на сделката е договорената между продавача и купувача. В този смисъл продажната цена на пакета акции надвишава посочената в доклада пазарна стойност на пакета от акции, притежаван от СЛЪНЧЕВ ДЕН АД и с това се потвърждава икономическата целесъобразност на сделката.

✓ Слънчев Ден АД предвид активното си пазарно присъствие е целесъобразно своевременно да „ревизира“ недоходоносните си и трудно ликвидни активи, от които не реализира каквито и да било приходи /дивиденди или др.п./, за да

търси възможност за оптимизация. Продажбата на миноритарния пакет акции е резултат от този икономически подход.

Г. Условия на плащане на цената. Начин на плащане на цената-

ЦЕНА в размер на 240 048 лева, платима от КУПУВАЧА на ПРОДАВАЧА с банков превод по посочена от него банкова сметка наведнъж или на части в срок до 27.02.2015г.

Всички трансфери на парични средства към Дружеството, напр. изплащане на дивиденди, се осъществяват след одобрението на най-малко 51 % от всички собственици на предприятия. През 2014 г. и 2013 г. Дружеството не е получило дивиденди.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в други предприятия.

8. Лизинг

8.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг МПС.

Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

Финансов лизинг

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
31 декември 2014 г., сряда			
Лизингови плащания	26	73	99
Нетна настояща стойност	26	73	99
31 декември 2013 г., вторник			
Лизингови плащания	0		0
Нетна настояща стойност	0	0	0
30 декември 2012 г., неделя			
Лизингови плащания	7		7
Нетна настояща стойност	7	0	7

9. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

СЛЪНЧЕВ ДЕН АД

Финансов отчет

31 декември 2014 г.

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	01.1.2014 г.	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31.12.2014 г.
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Доходи на физически лица	10		2	12
Пенсионни и други задължения към персонала	33		7	40
Неизползвани отпуски	70		38	108
	<u>113</u>	<u>0</u>	<u>47</u>	<u>160</u>
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	11	0	5	16
	31.12.2012 г.	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31.12.2013 г.
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Доходи на физически лица	8	-	2	10
Пенсионни и други задължения към персонала	-	31	2	33
Неизползвани отпуски			70	70
	<u>8</u>	<u>31</u>	<u>74</u>	<u>113</u>
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	1	3	7	11
	31.12.2011 г.	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31.12.2012 г.
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Доходи на физически лица	8	-	1	9
	<u>8</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>9</u>
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	1		-	1

Сумите, признати в другия всеобхватен доход, се отнасят до преоценката на нефинансови активи и преоценките по планове с дефинирани доходи.

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни кредити) са включени в отчета за финансовото състояние.

10. Материални запаси

Материалните запаси, признати в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

Материални запаси	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Материали и консумативи	112	110	123
Стоки	57	56	49
Материални запаси	<u>169</u>	<u>166</u>	<u>172</u>

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в предходни периоди, не е настъпило през 2014 г. или 2013 г.

Материалните запаси към 31 декември 2014 г. не са предоставяни като обезпечение на задължения.

11. Търговски и други вземания

<u>Търговски вземания</u>	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
-			
<u>Търговски вземания, брутно</u>	<u>1348</u>	<u>980</u>	<u>922</u>
<u>Търговски вземания</u>	<u>1348</u>	<u>980</u>	<u>922</u>

<u>Други вземания</u>	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Авансови плащания	7	23	4
Предплатени суми	350	375	412
Данъци за възстановяване	0	13	163
Други вземания	44748	29837	30776
<u>Други вземания</u>	<u>45105</u>	<u>30248</u>	<u>31355</u>

<u>Данъчни вземания</u>	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
ДДС за възстановяване	0	13	3
Корпоративен данък	0	0	160
<u>Данъчни вземания</u>	<u>0</u>	<u>13</u>	<u>163</u>

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

12. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

Парични средства	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Парични средства в брой и в банки:	59	39	21
- български лева	56	37	17
- евро	3	2	3
- щатски долари			1
Краткосрочни депозити			
Блокирани парични средства-гаранция	76	73	71
Парични средства	135	112	92

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти, освен по парична гаранция концесионно възнаграждение плаж Слънчев ден.

13. Собствен капитал

13.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 11 326 296 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1лв. 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.

Акционерен капитал	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Издадени и напълно платени акции:			
- в началото на годината	11326	11326	11326
Общо акции, оторизирани към 31 декември	11326	11326	11326

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

Основни акционери	2014		2013		2012	
	Брой акции	%	Брой акции	%	Брой акции	%
Съни Тур ЕООД	6229464	55	6229464	55	6229464	55
Цветомир Г.Гергов	2309136	20	2309136	20	2309136	20
Тодор Г.Гергов	2265264	20	2265264	20	2265264	20
Други	522432	5	522432	5	522432	5
	11326296	100	11326296	100	11326296	100

13.2. Други резерви

<u>Други резерви</u>	Законови резерви	Други резерви	Преоценка на земя и сгради	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари 2013 година (преизчислено)	1`133	xxx	1`210	2`343
Пренасяне преоценка в неразпределена печалба		(xxx)	(261)	(261)
Салдо към 31 декември 2013 година (преизчислено)	1`133	0	949	2`082
Салдо на 1 януари 2014 година (преизчислено)	1`133	0	949	2`082
Пренасяне преоценка в неразпределена печалба			(142)	(142)
Салдо към 31 декември 2014 година (преизчислено)	1`133	0	807	1`940

14. Възнаграждения на персонала**14.1. Разходи за персонала**

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

<u>Разходи за персонала</u>	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Разходи за заплати	(2`735)	(2`607)	(2`494)
Разходи за социални осигуровки	(457)	(436)	(396)
Разходи за неизползвани отпуски	(32)	(60)	
Разходи за провизии за пенсиониране	(7)	(2)	
Разходи за персонала	(3`231)	(3`105)	(2`890)

14.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

<u>Задължения към персонала и осигурителни институции</u>	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Задължения за заплати	126	71	36
Задължения за осигуровки	365	46	15
Обезщетения за неизползвани отпуски	92	60	
Пенсии - планове с дефинирани доходи	57	48	
Разходи за персонала	640	225	51

Задължения за изплащане на дефинирани доходи към персонала в края на периода

	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
		(преизчислено)	
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 01 януари	48	31	31
Разходи за текущ трудов стаж	13	9	
Разходи за лихви	2	1	
Преоценки - актюерски печалби/(загуби) от промени в финансовите предположения	2	15	
Изплатени доходи	(9)	(8)	
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 31 декември	56	48	31

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2015 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период и различни пенсионни плащания.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът 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 е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19

Значимите актюерски предположения при определянето на задълженията по планове с дефинирани доходи са свързани с дисконтовия процент, очаквания процент на увеличение на заплатите и средната продължителност на живота.

15. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

Дългосрочни заеми	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
-			
Банкови заеми – дългосрочна част	28894	37309	40540
	28894	37309	40540
<u>Краткосрочни заеми</u>	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Банкови заеми – краткосрочна част	0	3231	3082
Други банкови заеми	19		
Общо балансова стойност	19	3231	3082

Инвестиционният кредит е деноминиран в евро.

15.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

За всеки заем следва да се оповести:

- Име на кредитора – УниКредит Булбанк АД;
- Лихвен процент - Едномесечния euribor плюс 1,50 пункта годишно;
- Падеж – 2024 год.;
- Погасителен план - Месечни вноски на база погасителен план;
- Обезпечение - Недвижимо имущество – земи и сгради;
- Валута, в която се извършват плащанията - евро.

Балансовата стойност на банковите заеми се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

16. Търговски и други задължения

<u>Търговски задължения</u>	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Текущи:			
Задължения към доставчици	143	72	82
Получени аванси	784	902	347
Текущи търговски и други задължения	927	974	429
 <u>Данъчни задължения</u>	 2014	 2013	 2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
ДДФЛ	107	11	6
Разчети за с бюджета	13	12	0
Данъчни задължения	120	23	6
	2014	2013	2012
 <u>Други задължения</u>	 2014	 2013	 2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Нетекущи:			
Финансиране за нетекущи активи	426	465	3110
	426	465	3110
 Текущи:			
Други текущи пасиви	15507	15295	15326
	15507	15295	15326

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

17. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

<u>Приходи от продажби</u>	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Приходи от продажба на стоки	2115	1608	1628
Приходи от предоставяне на услуги	6050	7271	7262
Приходи от продажби	8165	8879	8890

18. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

<u>Други приходи</u>	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Приходи от други продажби	16032	810	472
Приходи от финансиране	38	39	39
Други приходи	16070	849	511

19. Печалба / (Загуба) от продажба на нетекущи активи

<u>Приходи от продажба на нетекущи активи</u>	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Приходи от продажба	15'257	483	34
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(2'198)	(501)	
Печалба /(загуба) от продажба на нетекущи активи	13'059	(18)	34

20. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

<u>Разходи за материали</u>	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Материали	(420)	(450)	(499)
Медикаменти	(2)	(1)	(1)
Инвентар	(231)	(81)	(62)
Гориво	(411)	(350)	(317)
Електроенергия	(631)	(618)	(711)
Вода	(213)	(216)	(173)
Разходи за материали	(1'908)	(1'716)	(1'763)

21. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

<u>Външни услуги</u>	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Независим финансов одит	(5)	(5)	(5)
Застраховки	(42)	(45)	(61)
Телефонни и пощенски разходи	(52)	(49)	(65)
Текущ ремонт	(191)	(248)	(304)
Нает транспорт	(33)	(36)	(24)
Разходи за реклама	(88)	(108)	(92)
Данъци и такси	(602)	(562)	(566)
Други	(249)	(202)	(223)
Разходи за външни услуги	(1`262)	(1`255)	(1`340)

22. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

<u>Други разходи</u>	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Командировки	(1)	(1)	(2)
Предст. разходи.свързани с дейността	(40)	(71)	(49)
Р-ди за екпл. на превоз. с-ва за управл.д/ст	(83)	(47)	(41)
Разходи за алтернативни данъци	(12)	(12)	(9)
Работно облекло	(19)	(10)	(10)
Комисионни	(3)	(3)	
Рекламации	(2)	(1)	(5)
Предпазна храна	(5)	(7)	(6)
Билети превоз	(22)	(22)	(19)
Несвързани с д/стта разходи	(29)		
Други	(13)	(13)	(6)
Други разходи	(229)	(187)	(147)

23. Финансови приходи и разходи

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

СЛЪНЧЕВ ДЕН АД

Финансов отчет

31 декември 2014 г.

Финансови разходи

	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Разходи за лихви по финансов лизинг	(1)		(2)
Разходи за лихви по банкови заеми	(644)	(695)	(883)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(645)	(695)	(885)
Фирмени лихви	(219)	0	(1)
Лихви към държавни органи	(22)		
Отрицателни р/ки от операции с финанс.инструменти	(9'539)		
Загуби от задължения в чужда валута, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(3)	(3)	(4)
Други финансови разходи	(414)	(105)	(110)
Финансови разходи	(10'842)	(803)	(1'000)

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

Финансови приходи

	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Фирмени лихви	581	274	376
Лихви физическо лице	0	0	0
Други лихви	1	2	1
Други финансови приходи	14	0	2
Финансови приходи	596	276	379

24. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2012 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

Разходи за данъци

	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Печалба преди данъчно облагане	2'946	84	118
Данъчна ставка	0.10	0.10	0.10
Очакван разход за данък	295	8	12

Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:

	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Годишни данъчни амортизации	1'125	1'245	1'352
Данъчна стойност на отписани активи	2'074	1'379	
П/ди с които са намалени счет. р/ди по повод на задължения за неизплатени доходи и невнесени задълж. осигур. вноски	10	9	9

СЛЪНЧЕВ ДЕН АД

Финансов отчет

31 декември 2014 г.

Други увеличения и намаления на счетоводния ФР	70		
Приспадане на данъчна загуба	3`047	0	120
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	3`380	1`637	1`363
Годишни счетоводни р/ди за амортизации	1`125	1`245	1`352
Счетоводна балансова с/ст на отп. Активи от САП	2`074	306	0
Р/ди., представляващи доходи на местни физ. лица и р/ди за задължителни осиг. вноски, свързани с тях	13	10	9
Провизии за неизползвани отпуски	109	70	
Провизии за пенсия	7	2	
Други непризнати за данъчни цели разходи	52	6	2
Данъчна основа за изчисляване на корпоративния данък печалба	0	0	0
Разходите за данъци включват:			
Текущ разход за данъци	0	0	0
Отсрочени данъчни разходи/приходи:	13	8	1
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(8)	(1)	(1)
Разходи за данъци върху дохода	5	7	0
Отсрочени данъчни разходи/приходи, признати директно в собствения капитал	3	3	0

25. Доход/ (Загуба) на акция и дивиденди

25.1. Доход/ (Загуба) на акция

Основният доход/(загуба) на акция и доходът/(загубата) на акция с намалена стойност са изчислени, като за числител е използвана нетната печалба/(загуба), подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход/(загуба) на акция, както и нетната печалба/ (загуба), подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2014	2013
Печалба/(загуба), подлежаща на разпределение (в лв.)	2950826	90916
Средно претеглен брой акции	11`326`926	11`326`926
Основен доход/ (загуба) на акция (в лв. за акция)	0,260	0,008

25.2. Дивиденди

През 2013 г. Дружеството не е изплатило на своите собственици дивиденди от неразпределена печалба.

За 2014 г. ръководството на Дружеството не е взело решение да предложи изплащане на дивиденди.

26. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, предприятия под общ контрол и 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.

26.1. Сделки с други свързани лица

	2014	2013	2012
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Продажба на стоки и услуги			
▶ Стария Пловдив АД	140	140	187
▶ Херос Марица АД	241	241	
	<u>381</u>	<u>381</u>	<u>187</u>
Покупки на стоки и услуги			
▶ ЦУМ	54	73	73
▶ Херос Марица АД	13		
▶ Стария Пловдив АД	26	26	29
	<u>93</u>	<u>99</u>	<u>102</u>

27. Разчети със свързани лица в края на годината

	2013	2012	2011
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Вземания от:			
- свързани лица	20311	124	124
Задължения към:			
- свързани лица	14	0	0

28. Условни активи и условни пасиви

През годината няма предявени различни гаранционни и правни иски към Дружеството.

Не са възникнали условни пасиви за Дружеството по отношение на дъщерни и асоциирани предприятия.

29. 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. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

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

29.1. Анализ на пазарния риск

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.

29.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Дружеството, деноминирани главно в щатски долари и британски лири.

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки.

29.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2014 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми.

29.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

29.3. 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 по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

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 търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

30. 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, и намалени с хеджирания на парични потоци, признати в другия всеобхватен доход.

Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотека или залог върху имуществото на Дружеството.

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

Политика и процедури за управление на капитала

	2014 BGN'000	2013 BGN'000	2012 BGN'000
Собствен капитал	16'382	11'434	11'854
- Пари и парични еквиваленти	135	112	92
Капитал	16'517	11'546	11'946
Собствен капитал	16'382	11'434	11'854
+Дълг	28'967	37'309	40'540
Общо финансиране	45'349	48'743	52'394
Съотношение на капитала към общото финансиране	0.364	0.237	0.228

СЛЪНЧЕВ ДЕН АД

Финансов отчет

31 декември 2014 г.

31. 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.

32. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2014 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 10.03 2015 г.

Представител по чл. 234 от ТЗ:

/Митко Атанасов/

