

„БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД“ АДСИЦ
Междинен финансов отчет

31 декември 2018



Съдържание на финансовия отчет

	Стр.
Доклад на ръководството	1-6
Доклад на независим одитор	
Отчет за финансовото състояние	7
Отчет за всеобхватния доход	8
Отчет за промените в собствения капитал	9
Отчет за паричните потоци	10
Приложения към финансовия отчет	11-18

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2018 г., изготвен в съответствие с Международните Стандарти за Финансова Отчетност (МСФО).

1. Обща информация за дружеството

„Браво Пропърти Фонд“ АДСИЦ („Дружеството“) е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизиране на недвижими имоти, по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

Предметът на дейност на Дружеството е инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти, с цел генериране на доход от наем и предоставянето им за управление, отдаване под наем и продажбата им.

Дружеството е вписано в Търговския регистър на 21 август 2017 г.

Дейността на Дружеството не се ограничава със срок.

Управление

„Браво Пропърти Фонд“ АДСИЦ има едностепенна система на управление със Съвет на директорите (СД) от трима членове, както следва:

Асен Лисев	Изпълнителен директор
Андрей Въчев	Член на СД
Константин Проданов	Член на СД

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния директор Асен Лисев.

Локации и клонове:

Седалище и адрес на управление на Дружеството: ул. Кузман Шапкарев 1, район Средец, гр. София.

Основни акционери:

Регистрираният към 31.12.2018 г. капитал в размер на 650 000 лв. е разпределен в 650 000 броя безналични, обикновени, свободно прехвърляеми, поименни с право на глас акции. Към 31.12.2018 г. акционерният капитал е разпределен както следва:

Асен Лисев	469 500 акции
Други	60 500 акции
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, действащо от името и за сметка на колективна инвестиционна схема ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ“	120 000 акции

Браво Пропърти Фонд АДСИЦ не е част от икономическа група и няма дъщерни дружества.

2. Преглед на дейността на дружеството през 2018 г.

През периода Дружеството е увеличило капитала си и не е извършвало дейност по

придобиване на недвижими имоти.

3. Планове за развитие на дружеството през 2019 г.

След получаване от Комисията за Финансов Надзор на лиценз за упражняване на дейност, Дружеството ще се насочи към няколко основни пазарни сегмента:

- **Офис площи (относителен дял в портфейла: 70%)**

Браво Пропърти Фонд АДСИЦ ще инвестира в качествени офис сгради (клас А) с първокласни наематели с дългосрочни договори за наем. Първоначално, Дружеството не планира да инвестира в изграждането на офис сгради, а само в съществуващи такива в отлично техническо състояние и ниска степен на амортизация, които да осигурят дълъг живот и експлоатация на имота. Тъй като офис пазарът е концентриран основно в гр. София, предпочитани офис сгради ще бъдат такива разположени в гр. София, на предпочитани от наемателите локации, с добра инфраструктура, лесен достъп за автомобили, достатъчно паркоместа, непосредствена близост до градски транспорт и места за хранене. Такива са основните артерии и булеварди, в т.ч. Цариградско шосе, районът на Бизнес Парк София и централната градска част.

- **Търговски площи (относителен дял в портфейла: 20%)**

Тук се включват магазини и представителни офиси, търговски центрове, банкови офиси, супермаркети и хипермаркети. Имотите следва да бъдат с местоположение основно в София, на популярни търговски локации с лесен достъп както за пешеходци, така и за автомобили.

- **Индустриални площи (относителен дял в портфейла: 10%)**

В тази категория се включват складове, помещения за производствена дейност, сгради от смесен тип – склад с шоурум, офис и/или магазин (флекс сгради). От съществено значение за ликвидността на подобен тип имоти е наличието на добра пътна инфраструктура и финансово стабилни чуждестранни наематели. Имотите трябва да бъдат с местоположение в развити индустриални зони в София, Пловдив или Варна. Дружеството ще съсредоточи вниманието си предимно върху логистични центрове и складове, разположени край основни пътни артерии, в близост до важни транспортни центрове.

Цели по отношение на доходността

Основна цел на „БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД“ АДСИЦ е увеличаване на приходите като резултат от активното управление на портфейла от имоти. Основен фокус на Дружеството ще бъдат инвестиции в бизнес имоти, генериращи доход от наем. По данни на „ЕМ БИ ЕЛ“ ЕООД (MBL), от началото на 2018 година, общият оборот от сделки с инвестиционни имоти на българския пазар доближава 450 милиона евро, като доминиращи са сделките в офис сегмента с дял от около 300 милиона евро (67%).

Към момента на изготвяне на настоящия доклад, брутната доходност (без да се вземат предвид разходи за консултанти и други разходи по сделката) по сделки с първокласни имоти е в диапазон 7.5% - 8.0% за офис сгради и търговски центрове (молове), а за индустриални имоти достига 9.0-10%. По дефиниция, първокласни имоти са онези, които предполагат минимум риск за своите собственици поради подходяща локация, съвременни технически инсталации и системи (климатизация, вентилация, асансьори, вътрешно разпределение, процент общи части, брой паркоместа и т.н.), финансово стабилни (blue-chip) наематели с дългосрочни и добре структурирани (investment-grade) договори за наем.

Цел на Дружеството ще бъде придобиване на първокласни инвестиционни имоти и постигане на нетна печалба в размер на 6.0-7.0% от стойността на активите.

Географски ограничения

Предмет на сделки с инвестиционни имоти ще бъдат такива в на територията на градовете:

- София – не по-малко от 50% от активите
- Пловдив – до 20%
- Варна – до 20%
- Други – до 10% от активите.

Други ограничения

Дружеството няма да инвестира в:

- Земеделска земя;
- Жилищни имоти в каквато и да било фаза на развитие;
- Проблемни имоти, страдащи от липса на наематели, неподходяща локация, посредствена архитектура и/или други недостатъци.

Политика на инвестиране на свободните средства

Основната цел на Дружеството е да инвестира набраните парични средства в доходоносни имоти. В случаите когато Дружеството разполага със свободни ликвидни средства, същите ще бъдат инвестирани в лихвоносни банкови депозити при следните ограничения:

1. *Избягване на риск от концентрация*

С оглед минимизиране на потенциална концентрация, максималният размер на депозит в една банка ще бъде максимум 40% от наличните свободни средства, когато тяхната стойност/сума е над 1,000,000 лв.

2. *Поддържане на ликвидност*

С цел поддържане на бърза ликвидност, максималният срок на депозитите ще бъде 6 месеца.

3. *Избягване на валутни рискове*

За избягване на валутен риск, свободните средства ще бъдат депозирани единствено в еврови и/или левови депозити.

Информация по чл. 247 от ТЗ

1. **Брой на заетите лица (ако има такива) и възнаграждениа по позиции.**

Служители на Дружеството са:

1. Асен Лисев – директор с 600 лв. брутно месечно възнаграждение
2. Андрей Вълчев - директор с 600 лв. брутно месечно възнаграждение
3. Константин Проданов - директор с 600 лв. брутно месечно възнаграждение
4. Мария Марчева - директор за връзка с инвеститорите с 200 лв. брутно месечно възнаграждение

2. **Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на СД през годината акции и облигации на дружеството.**

През 2018 г. Асен Лисев – член на СД е придобил акции от увеличението на капитала на дружеството и към 31.12.2018 г. притежава 469 500 броя акции или 72,23% от капитала на дружеството.

3. **Договори по чл. 240б, сключени през годината**

Няма такива



4. Финансови инструменти и управление на финансовия риск.

В хода на обичайната си дейност Дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, сред които са – пазарен (включващ ценови валутен риск), ликвиден и кредитен риск.

Общото управление на риска ще бъде фокусирано върху прогнозиране на финансовите пазари и минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати Дружеството. Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на Изпълнителния директор и финансовите експерти в обслужващото дружество, с които се съгласуват конкретните процедури за управление на специфични рискове, като ценови, лихвен, кредитен и ликвиден.

а) Неблагоприятни пазарни изменения (ценови риск)

Дружеството е изложено на риск от промени в пазарните цени на инвестиционни имоти и наемните нива. При отдаването под наем и/или продължаването на наемните договори в придобити от Дружеството имоти, последното ще се стреми да сключва дългосрочни договори с благоприятни за бизнеса на дружеството клаузи, като наемателите ще бъдат проучват внимателно с оглед надеждност при събиране на вземанията

б) Неликвидни инвестиции

Инвестициите в недвижими имоти обикновено се свързват с по-голяма трудност имотите да бъдат продадени бързо, с минимални транзакционни разходи и на пазарни цени. Предвид наличието на потенциален ликвиден риск, инвестиционната стратегия на БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД АДСИЦ ще включва придобиването на недвижими имоти с атрактивно местоположение, пълна заетост с наематели и дългосрочни, непрекъсваеми договори за наем с първокласни наематели, при съответните гаранции за плащане на договорените наеми.

в) Системни рискове:

• *Регулационен риск*

Това е рискът от реализиране на загуби поради промяна на нормативната уредба, касаеща дружествата със специална инвестиционна цел.

• *Неблагоприятни промени в данъчните и други закони*

От съществено значение за финансовия резултат на АДСИЦ е размерът на данък печалба, както и евентуални промени в данъчния режим, на който то е субект.

• *Условия за достъп до банково финансиране*

Дружеството ще търси възможности за привличане на банково финансиране по сделките за покупка на имоти, с цел:

- Достъп до сделки с по-висока покупко-продажна цена.
- Максимизиране възвръщаемостта на собствения капитал.

Наличието на благоприятни условия за привличане на дълг е важна предпоставка за финансовия резултат на Дружеството.

• *Кредитен риск на страната*

За успешния изход от направени инвестиции е от съществено значение достъпът, както до местни, така и до чуждестранни институционални инвеститори. Инвестиционната политика на последните често пъти им налага ограничения относно инвестиции в държави под определен кредитен рейтинг. По-високият кредитен рейтинг е фактор за понижаването на рисковата премия, съответно доходността по сделките с имоти. От своя страна, понижаването на кредитния рейтинг на България би имало отрицателно влияние върху

цената на нови дългово финансиране на Дружеството или върху цената на вече съществуващи кредит с плаваща лихва.

- *Валутен риск*

При въвеждането на валутен борд в България през 1997 г., българският лев бива фиксиран към еврото при курс 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на валутния борд благоприятства за стабилизиране на българската икономика, намаляване на инфлацията и елиминира валутния риск при разплащания в евро и лева.

Предвид наличието на фиксирания курс, както и с оглед профила на Дружеството, а именно инвестиране в бизнес имоти, генериращи доход от наем – наличието на всякакъв валутен риск е сведено до нула поради факта, че всички договори за наем (в сегментите офис, търговски и индустриални площи) са деноминирани в евро. Допустими са плащания на договорените наеми в левово изражение, но при курса за деня EUR/BGN на Българска Национална Банка в деня на транзакцията.

- *Политически риск*

Политическите рискове са свързани с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която Дружеството работи да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби. В момента, не считаме че евентуална бъдеща промяна на управляващата политическа конфигурация може да доведе до някакви сериозни неблагоприятни изменения, касаещи дейността и финансовия резултат на Дружеството.

- *Инфлационен риск*

Рискът от увеличение на цените в икономиката е свързан с намаляване на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута. Поради контролираното парично предлагане в условията на валутен борд, този риск е ограничен, но не напълно елиминиран. Нарастването на цените на внасяните суровини и материали, оказват възходящ натиск върху общото ценово равнище.

- *Други системни рискове*

Другите рискове, зависещи от световната политическа и икономическа конюнктура, са глобална рецесия, потенциална нестабилност или военни действия в региона.

Допълнителни фактори, влияещи върху стабилността на пазарите са трудно предвидими природни бедствия и аварии.

Отговорности на ръководството

- **Изпълнителен директор** - поема управлението и контрола на цялостната дейност на Дружеството във всичките ѝ аспекти, включително, но не само, материалното снабдяване, финансите, счетоводната отчетност, информационните технологии, управление на персонала и всички други дейности, свързани с предмета на дейност на Дружеството.
- **Изпълнителни членове** - участват в работата и в заседанията на Съвета на директорите; в разработването на бизнес-задачите на Дружеството за целия срок на договора за управление и за всяка година поотделно. Също, спазва законите, Устава на Дружеството и действащите вътрешнокорпоративни актове, както и предоставя на разположение на Дружеството работната си сила и управленчески възможности.

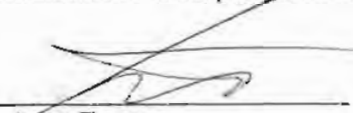
„БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД“ АД СИЦ
ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
31 ДЕКЕМВРИ 2018

Според Закона за счетоводството ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите счетоводни резултати. Финансовия отчет се изготвя в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2018 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.


Асен Лисев
Изпълнителен Директор;

Дата: 07.01.2019 г.
Гр. София

„БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД“ АД СИЦ
 ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 31 ДЕКЕМВРИ 2018

(всички суми са в хиляди лева)

	Бележка	31 декември 2018	31 декември 2017
АКТИВИ			
Текущи активи			
Други вземания	4	-	1
Парични средства и еквиваленти	5	580	476
Текущи активи общо		580	477
Общо активи		580	477
КАПИТАЛ			
Капитал и резерви на собствениците			
Основен капитал	7	650	500
Неразпределена печалба/ (загуба)	6	(70)	(23)
Общо капитал		580	477
ПАСИВИ			
Текущи пасиви			
Текущи пасиви общо		-	-
Общо пасиви		-	-
Общо собствен капитал и пасиви		580	477

Финансовите отчети от страница 7 до страница 10 са одобрили на 07.01.2019 г.

Изпълнителен директор:

Асен Лисев

Главен счетоводител

Мзя Рикова

Дата: 07.01.2019 г.

„БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД“ АД СИЦ
 ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 31 ДЕКЕМВРИ 2018

(всички суми са в хиляди лева)

	Бел.	31 декември 2018	31 декември 2017
Приходи от продажби		-	-
Разходи за външни услуги	8	15	14
Разходи за възнаграждения	9	28	9
Загуба от дейността		(43)	(23)
Финансови приходи и разходи-(нетно)		(4)	-
Разход за данък		-	-
Загуба за периода		(47)	(23)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(47)	(23)

Финансовите отчети от страница 7 до страница 10 са одобрени на 07.01.2019 г.

Изпълнителен директор:

Асен Лисев

Главен счетоводител

Мая Рикова

Дата: 07.01.2019 г.

„БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД“ АД СИЦ
 ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 31 ДЕКЕМВРИ 2018

(всички суми са в хиляди лева)

	Отнасящи се до притежатели на собствен капитал		
	Основен капитал	Загуба от тек. година	Общо капитал
Салдо при учредяване на дружеството	-	-	-
Внесен акционерен капитал	500	-	500
Загуба за годината	-	(23)	(23)
Салдо към 31 декември 2017	500	(23)	477
Салдо към 1 януари 2018	500	(23)	477
Печалба за годината	-	(47)	(47)
Внесен акционерен капитал	150	-	150
Салдо към 31 декември 2018	650	(70)	580

Финансовите отчети от страница 7 до страница 10 са одобрени на 07.01.2019 г.

Изпълнителен директор:

Асен Лисев

Главен счетоводител

Мая Рикова

Дата: 07.01.2019 г.

„БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД“ АД СИЦ
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

(всички суми са в хиляди лева)

	Бел.	31 декември 2018	31 декември 2017
Парични потоци от оперативна дейност			
Плащания към доставчици		(17)	(15)
Плащания свързани с трудови възнаграждения		(28)	(9)
Други постъпления		3	
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(42)	(24)
Паричен поток от финансова дейност			
Вноски от акционерите		150	500
Платени лихви, такси, комисионни		(4)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		146	500
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства			
		104	476
Парични средства при учредяването		-	-
Парични в началото на периода		476	-
Парични средства в края на периода	5	580	476

Финансовите отчети от страница 7 до страница 10 са одобрени на 07.01.2019 г.

Исполнителен директор:

Асен Лисев

Главен счетоводител

Мая Рикова

Дата: 07.01.2019 г.

Приложения към финансовия отчет

1. Резюме на дейността

От датата на вписване в Търговския регистър (21 август 2017 г.) Дружеството не е извършвало дейност по придобиване на недвижими имоти.

2. Счетоводна политика

По-долу е описана счетоводната политика, приложена при изготвянето на финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) приети от Европейският съюз (МСФО, приети от ЕС), тълкуванията на МСФО приложими за дружества отчитащи се по МСФО. Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване принципа на историческата цена, освен в случаите на извършена преценка на земи и сгради, финансови активи на разположение за продажба и финансови активи и пасиви (вкл. Деривативни инструменти), отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагано счетоводната политика на предприятието, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на преценка или субективност, както в тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в Приложение 3.

2.1.1 Принцип на действащото предприятие

Дружеството е получило лиценз от КФН за осъществяване на основната си дейност като АДСИЦ, въз основа на което е в състояние да оперира в обозримо бъдеще като действащо предприятие. По тази причина Дружеството е възприело принципа на действащото предприятие при изготвянето на този финансов отчет.

2.1.2. Промени в счетоводната политика и оповестяванията.

/a/ Нови и изменени стандарти, приети от Дружеството.

Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Настоящите стандарти са приети от групата за първи път през финансовата година, започваща на или след 1 януари 2018 г.:

- Признаване на активи по отсрочени данъци за нерезализирани загуби - Изменения на МСС 12
- Разясняване на приемливите методи за амортизация - изменения в МСС 16 и МСС 38
- Инициатива за оповестяване - изменения на МСС 7
- Годишни подобрения за периода 2014-2016 г. : изменения в МСФО 12.

- МСФО 9: Финансови инструменти

МСФО 9 се отнася до класификацията, оценката и отписването на финансовите активи и



„БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД“ АД СИЦ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ДЕВЕТМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018

финансовите пасиви, въвежда нови правила за хедж отчитане и нов модел за обезценка на финансовите активи

Прилагането му е задължително за годините започващи на или след 1-ви януари 2018 г..

- МСФО 15 "Приходи от договори с клиенти"

Международният борд за счетоводни стандарти издаде нов стандарт за признаване на прихода. Той ще замени МСС 18, който покрива договорите за стоки и услуги и МСС 11, който покрива договорите за строителство.

Новият стандарт се базира на принципа, че приходът се признава, когато контролът върху стоките или услугите се прехвърля на клиента. Стандарта позволява пълен ретроспективен или модифициран ретроспективен подход за приемане. Стандартът е задължителен за финансовите години започващи на или след 1-ви януари 2018 г.

- Тълкуване 22 Сделки в чуждестранна валута и предварителни съображения

Тълкуването пояснява как да се определи датата на сделката за обменния курс, който да се използва при първоначалното признаване на свързан актив, разход или приход, когато предприятието плаща или получава предварително възнаграждение за деноминирани в чуждестранна валута договори.

- Прехвърляне на инвестиционни имоти - изменения на МСС 40

Измененията поясняват, че прехвърляния към или от инвестиционни имоти могат да се извършват само ако е налице промяна в използването, подкрепена от доказателства. Промяна в ползването настъпва, когато имотът отговаря или преставя да отговаря на определението за инвестиционен имот.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.2 Сделки в чуждестранна валута

(а) *Функционална валута и валута на представяне*

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (“функционална валута”).

Годишния финансов отчет е представен в хиляди български лева, която е функционална валута и валута на представяне

Българският лев е фиксиран към еврото (EUR), посредством механизма на валутния съвет, въведен в Република България, от 1 януари 1999 г.

(б) *Сделки и салда*

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалния курс за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминирания в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за доходите.

Монетарните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителен курс на БНБ към датата на баланса.

2.3. Търговски вземания

2. Счетоводна политика (продължение)

2.2 Сделки в чуждестранна валута

(б) *Функционална валута и валута на представяне*

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (“функционална валута”).

Годишния финансов отчет е представен в хиляди български лева, която е функционална валута и валута на представяне

Българският лев е фиксиран към еврото (EUR), посредством механизма на валутния съвет, въведен в Република България, от 1 януари 1999 г.

(б) *Сделки и салда*

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалния курс за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминирания в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за доходите.

Монетарните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителен курс на БНБ към датата на баланса.

2.3. Търговски вземания

Търговските вземания се признават първоначално по справедлива цена, а в следствие по амортизирана стойност (като се използва метода на ефективния лихвен процент), намалена с евентуална провизия за обезценка, основаваща се на преглед, извършван от ръководството, на салдата в края на всеки месец. Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. За индикатори на наличието на основание за обезценка се считат значими финансови затруднения на клиент, обявяване в

„БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД“ АД СИЦ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ДЕВЕТМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018

несъстоятелност, закъснение в плащането или неплащане въобще. Сумата на обезценката е разликата между балансовата и възстановимата стойност. Последната представлява настоящата стойност на паричните потоци, дисконтирана с ефективния лихвен процент. Размерът на провизията за обезценка се признава в отчета за доходите.

Провизията за обезценка се признава в отчета за доходите и се класифицира като разходи за маркетинг и продажби. При плащане от страна на клиент на вземане, за което вече е била начислена обезценка, се извършва обратна на начислението на обезценката операция. Тя се отразява в намаление на разходите за маркетинг и продажби, посочени в отчета за доходите.

2.4. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват пари в брой и пари по банкови сметки други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с първоначален падеж от 3 месеца и по-малко, както и банкови овърдрафтове. В баланса овърдрафтите се включват като краткосрочно задължение в категорията на краткосрочните заеми.

2.5. Собствен капитал

Обикновените акции се класифицират като капитал.

Разходите по емисията на нови акции, които са пряко свързани с нея, се отчитат в собствения капитал като намаление на постъпленията от емисията, като се елиминира ефекта на данъците върху дохода. Разходите по емитирането на акции или опции, или директно свързани с бизнескомбинация, са включени в цената на придобиване.

Когато Дружеството изкупува собствени акции, платената сума, включваща и съответните пряко свързани допълнителни разходи, (нетирани с ефекта на данъците върху дохода), се изважда от принадлежащия на собствениците на Дружеството капитал, докато обратно изкупените акции не се обезсилят, продадат или преиздадат. Когато тези акции по-късно се продадат или преиздадат, всеки приход, нетиран с пряко свързаните допълнителни разходи по транзакцията и съответния данъчен ефект, се включва в капитала, принадлежащ на собствениците на Дружеството.

Капиталът на дружеството е представен в размер, съответстващ на съдебно-регистрацията.

2.6. Текущи и отсрочени данъци

Разходът за данък за периода се състои от текущ и отсрочен данък. Данъкът се признава в отчета за доходите освен в случаите на транзакции признати директно в собствения капитал. В тези случаи данъкът също се признава в собствения капитал.

Разходът за текущ данък, признат в отчета за доходите, е определен съгласно приложимото действащо данъчно законодателство в страната към датата на съставяне на годишния финансов отчет.

Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, явяващи се между данъчната основа на активите и пасивите и балансовата им стойност във финансовите отчети. Ако обаче, данъчните временни разлики възникват от първоначалното признаване на актив или пасив при различна от бизнес комбинация транзакция, което не е засегнало нито счетоводната, нито данъчната печалба /загуба/ по време на транзакцията, то тази разлика не се осчетоводява.

При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки и нормативна уредба, които действат към датата на съставяне на баланса, които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава само в случай, че е вероятно наличието на достатъчни по размер бъдещи облагаеми печалби, срещу които тези активи да могат да бъдат използвани.



2.7. Провизии

Провизии се отчитат, когато възникне настоящо съдебно, конструктивно или нормативно задължение за Дружеството, в резултат на минали събития, когато се очаква да възникнат изходящи парични потоци за погасяване на задължението и когато може достатъчно точно да се определи сумата на самото задължение. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Когато има няколко подобни задължения, вероятността да възникнат изходящи парични потоци за тяхното погасяване се оценява като се взема предвид целия клас от задължения.

Провизия се признава дори и в случаите, в които вероятността да възникне изходящ паричен поток за дадено задължение в класа е малка.

Провизиите се оценяват по настоящата стойност на разходите, които се очаква да бъдат необходими за погасяване на задълженията използвайки дисконтов процент преди данъци който отразява текуща пазарна оценка на рисковете свързани със задължението.

2.8. Търговски задължения

Търговия задължения са задължения за заплащане на стоки или услуги, които са били придобити от доставчици в обичайния ход на стопанската дейност. Търговските задължения се класифицират като текущи задължения, ако плащането е дължимо в рамките на една година или по-малко (или нормалния цикъл на стопанската дейност е по-дълъг), ако случаят не е такъв, те се представят като нетекущи задължения

Търговските задължения се признават първоначално по справедлива цена, а в последствие по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент

2.9. Признаване на приходите

Приходите включват справедливата цена на продадените стоки и услуги, нетно от данъци върху добавената стойност и предоставени отстъпки.

Дружеството признава приход, когато: той може надежно да бъде оценен, съществува сигурност, че ще произтекат бъдещи ползи за дружеството и посочените по-долу специфични условия са спазени за всяка продажба, извършена от дружеството. Не се счита, че е извършено надежно остойносттаване на прихода, кагато съществуват условности по отношение на неговото възникване. След като те бъдат премахнати е възможно да се извърши надежно остойносттаване на прихода.

(в) Продажби на услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчетния период, в който са извършени, на базата на степента на изпълнение. Тя се удостоверява с подписани от двете страни протоколи за приемане на етапа от изпълнението на съответната услуга. Размерът на приходите се определя на база съотношението (процента) извършената до датата на годишния финансов отчет работа към общия обем на договорената услуга. С така определения процент се умножава общата договорена цена, за да се достигне до размера на признатия приход от предоставената услуга.

2.10. Свързани лица

За целите на настоящия финансов отчет Дружеството представя като свързани лица акционерите, техните дъщерни и асоциирани дружества, служители на ръководни постове и членовете на управителния съвет и надзорния съвет, както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички горенаброени лица, се смятат и се третираат като свързани лица.

2.11. Разпределение на дивиденди

Разпределението на дивиденди на акционерите на Дружеството се признава като задължение във финансовите отчети на Дружеството в периода, в който е одобрено от акционерите на Дружеството.

3. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преценки се преразглежда редовно.

Извършените преценки и предположения от Ръководството оказват влияние върху отчетените суми на активите и задълженията и оповестяванията на задължения към датата на финансовите отчети, както и върху сумите на приходите и разходите, отчетени през периода в отчета за доходите.

Ръководството е използвало значими счетоводни приблизителни оценки и преценки по отношение на обезценката на вземания от клиенти и при определяне размера на провизиите за задължения, както и при определяне на полезния срок на използване на дълготрайните активи.

„БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД“ АД СИЦ
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ДЕВЕТМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2018

(във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, освен ако не е упоменато друго)

4. Други вземания

	31 декември 2018	31 декември 2017
Данъци за възстановяване	-	1
Други вземания	-	1

Справедливите стойности на другите вземания са както следва:

	31 декември 2018	31 декември 2017
Данъци за възстановяване	-	1
	-	1

5. Пари и парични еквиваленти

	31 декември 2018	31 декември 2017
Парични средства в банки и налични пари	580	476
	580	476

За целите на отчета за паричните потоци парите включват следното:

	31 декември 2018	31 декември 2017
Парични средства в брой	-	-
Парични средства в банкови сметки	580	476
	580	476

6. Неразпределена печалба(загуба)

	31 декември 2018	31 декември 2017
Баланс към 31 януари	(23)	-
Баланс към 21 август	-	-
Загуба за годината	(47)	(23)
Баланс към 31 декември	(70)	(23)

„БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД“ АДСИЦ
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ДЕВЕТМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2018

7. Основен капитал

	Обикновени акции (хил. бр.)	Номинална стойност на една акция	Премии от емисии (хил.лв.)	Общо (хил. лв.)
Към 31 декември 2017	500	1 лв	-	500
Към 31 декември 2018	650	1 лв.	-	650

Към 31.12.2018 г. акционерният капитал е разпределен както следва:

Асен Лисев	72.23%	469 500 акции
Други	9.31%	60 500 акции
Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, действащо от името и за сметка на колективна инвестиционна схема ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ“	18.46%	120 000 акции

8. Разходи за външни услуги

	31 декември 2018	31 декември 2017
Професионални външни услуги	7	14
Други услуги	8	-
	<u>15</u>	<u>14</u>

9. Разходи за заплати и социални осигуровки

	31 декември 2018	31 декември 2017
Заплати	23	7
Социални осигуровки	5	2
	<u>28</u>	<u>9</u>

10. Сделки между свързани лица

Ако не изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия

Сделки между свързани лица:

„БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД“ АД СИЦ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ДЕВЕТМЕСЕЧЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018

	31 декември 2018	31 декември 2017
Възнаграждения на ръководството		
Борд на директорите	22	7

Няма други сделки със свързани лице през отчетния период

11. Условни задължения

Данъчните власти по всяко време могат да извършват проверки на счетоводните документи и записвания за пет данъчни периода считано от данъчният период следващ годината на издаване на съответните счетоводни документи.

Ръководството на Дружеството няма информация за каквито и да са обстоятелства, които могат да доведат до потенциални данъчни задължения в значителен размер, както и за условни актив пасиви, които следва да се оповестят.

12. Събития настъпили след датата на баланса

Няма събития настъпили след датата на баланса.

