

“ТЕХНОЛОГИЧЕН ЦЕНТЪР- ИНСТИТУТ ПО МИКРОЕЛЕКТРОНИКА” АД

Междинен финансов отчет

към 30.06.2014 год.

Съдържание

Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за всеобхватния доход	3
Отчет за промените в собствения капитал.....	4
Отчет за паричните потоци	6
Бележки към междинния финансов отчет.....	7

Отчет за финансовото състояние

	Бел.	30 юни 2014	31 декември 2013
<i>В хиляди лева</i>			
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6)	39,852	40,040
Инвестиции	7)	240,829	239,029
Нетекучи вземания	8)	80,762	99,069
Общо нетекучи активи		361,443	378,138
Материални запаси		166	171
Текущи данъци за възстановяване	10)	952	951
Търговски и други вземания	9)	488,593	449,730
Предплатени разходи		32	79
Парични средства и еквиваленти	11)	3,356	3,378
Общо текущи активи		493,099	454,309
Общо активи		854,542	832,447

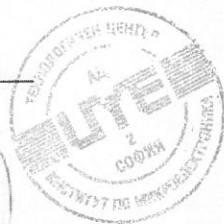
Бележките на страници 7 до 18 са неразделна част от този междинен финансов отчет.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

В хиляди лева	Бел.	30 юни 2014	31 декември 2013
Собствен капитал			
Регистриран капитал	12)	132,500	132,500
Премияен резерв		6,192	6,192
Резерви		615	615
Неразпределена печалба от предходни години		5,661	6,001
Печалба/ загуба от текущата година		(14,308)	19,660
Общо собствен капитал		130,660	164,968
Пасиви			
Общо нетекущи пасиви			
Заеми и кредити	14)	241,437	167,381
Задължения към свързани лица		49,104	57,329
Общо нетекущи пасиви		290,541	224,710
Текущи пасиви			
Текущи данъчни задължения		74	17
Заеми и кредити		234,569	226,533
Търговски и други задължения	15)	184,602	197,134
Задължения към свързани лица		14,096	19,085
Общо текущи пасиви		433,341	442,769
Общо пасиви		723,882	667,479
Общо собствен капитал и пасиви		854,542	832,447

Бележките на страници 7 до 18 са неразделна част от този междинен финансов отчет.

Теодора Танева
Изпълнителен директор



Албена Андреева
Съставител

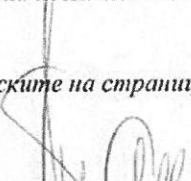
Отчет за всеобхватния доход

Към 30 юни

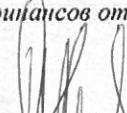
В хиляди лева

	Бел.	2014	2013
Приходи		27	24
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство		2	121
Отчетна стойност на продажбите			
Брутна печалба		29	145
Разходи за материали		(35)	(42)
Разходи за заплати и осигуровки		(162)	(145)
Разходи за външни услуги и амортизации		(330)	(563)
Други разходи		(181)	(157)
Резултат от оперативна дейност		(679)	(762)
Финансови приходи	16)	13,788	24,037
Финансови разходи	17)	(27,417)	(17,003)
Нетни финансови приходи		(13,629)	7,034
Печалба/Загуба преди данъци		(14,308)	6,272
Разходи за данъци		-	-
Печалба/Загуба за периода		(14,308)	6,272
Друг всеобхватен доход			
Общо всеобхватен доход за периода		(14,308)	6,272
Нетна загуба на акция			
Основна нетна печалба/ загуба на акция (в лева)	13)		

Бележките на страници 7 до 18 са неразделна част от този междинен финансов отчет.


Теодора Танева
Изпълнителен директор




Албена Андреева
Съставител

Отчет за промените в собствения капитал

към 30 юни 2014

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бел.</i>	Регист- риран капитал	Премнен резерв	Целеви резерви	Печалби и загуби	Общо собствен капитал
Баланс на 1 януари 2013		132,500	6,192	615	26,001	165,308
Общо всеобхватен доход за периода						
Печалба и загуба		-	-	-	19,660	19,660
Друг всеобхватен доход						
Преоценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване		-	-	-	-	-
Общо друг всеобхватен доход				-	(20,000)	(20,000)
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	-	(20,000)	(20,000)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
Издадени акции		-	-	-	-	-
Общо вноски и разпределения към акционери		-	-	-	-	-
Баланс на 31 декември 2013		132,500	6,192	615	25,661	164,968

Бележките на страници 7 до 18 са неразделна част от този междинен финансов отчет.

Отчет за паричните потоци

към 30 юни

В хиляди лева

Бел. 2014 2013

Парични потоци от оперативна дейност

Постъпления от клиенти	26	171
Плащания на доставчици	(240)	(1,032)
Постъпления/ плащания, свързани с финансови активи, държани с цел търговия	(20,988)	32,956
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(121)	(402)
Платени или възстановени данъци	(44)	(221)
Получени или платени лихви и такси	(1,605)	(28)
Постъпления или плащания от курсови разлики	(4)	(65)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(22,976)	31,379

Парични потоци от инвестиционна дейност

Постъпления/ плащания, свързани с имоти, машини, съоръжения и оборудване	(2)	(105)
Постъпления от продажба на инвестиции	-	77,979
Покупка на инвестиции	(2,560)	(175,421)
Предоставени заеми	(128,204)	(228,680)
Платени предоставени заеми, в т.ч. финансов лизинг	94,669	154,179
Изплатени/ получени лихви по предоставени заеми	7,633	19,512
Получени дивиденди от инвестиция	18,863	-
Други постъпления/ плащания от инвестиционната дейност	-	1,458
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност	(9,601)	(151,078)

Паричен поток от финансова дейност

Постъпления от заеми	172,661	592,807
Изплатени заеми	(125,351)	(413,642)
Изплатени/ получени лихви, такси и комисиони по заеми	(3,159)	(29,461)
Изплатени дивиденди	(11,596)	(28,200)
Нетен паричен поток от финансова дейност	32,555	121,504

Нетно увеличение/ намаление на пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти на 1 януари	3,378	1,573
Пари и парични еквиваленти на 30 юни	3,356	3,378

11)

Бележките на страници 7 до 18 са неразделна част от този междинен финансов отчет.

Теодора Танева
Изпълнителен директор



Албена Андреева
Съставител

Бележки към междинния финансов отчет

1) Статут и предмет на дейност	8
2) База за изготвяне	8
3) Значими счетоводни политики	8
4) Определяне на справедливите стойности	13
5) Управление на финансовия риск	14
6) Имоти, машини, съоръжения и оборудване	15
7) Инвестиции и инвестиционни имоти	16
8) Нетекущи вземания	16
9) Търговски и други вземания	16
10) Данъци за възстановяване	16
11) Пари и парични еквиваленти	16
12) Капитал и резерви	17
13) Доходи на акция	17
14) Нетекущи пасиви	17
15) Търговски и други задължения	17
16) Финансови приходи	17
17) Финансови разходи	17
18) Събития след датата на отчетния период	18

1) Статут и предмет на дейност

"Технологичен Център- Институт по микроелектроника" АД /"ТЦ ИМЕ" АД/ е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд като Акционерно дружество с основен предмет на дейност: научно-изследователска, проектно-конструкторска, маркетингова, внедрителска, производствена, инженерингова, консултантска и посредническа дейност в областта на електрониката и микроелектрониката, производства в чисти помещения, търговия в страната и чужбина, отдаване под наем на сгради, площи и помещения, оборудване и съоръжения, обучение и квалификация на кадри, други дейности, незабранени от закон, придобиване и управление на участие в търговски дружества. Основно дейността на дружеството през 2014 г. е търговия с финансови активи и отдаване под наем на собствени недвижими имоти.

Дружеството се ръководи от Съвет на директорите и Изпълнителен директор и се представлява от Изпълнителния директор.

Регистрирано е в Агенцията по вписванията с ЕИК по БУЛСТАТ 121084839 и има регистрация по ЗДДС от 1994 год. Адресът на управление на дружеството е гр. София, бул. Цар Борис III № 159, ет. 6.

2) База за изготвяне

(а) Съответствие

Този годишен финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС).

(б) База за измерване

Този годишен финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност.

(в) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Цялата финансова информация представена в лева е закръглена до хиляда.

(г) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на годишния финансов отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние и на бъдещите периоди.

(д) Промени в счетоводните политики

През 2014 година, Дружеството не е извършвало промени в счетоводната политика.

3) Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно от Дружеството през всички представени периоди.

(а) Чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс,

3) Значими счетоводни политики (продължение)**(а) Чуждестранна валута (продължение)**

приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутуирана по курса в края на периода.

Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превалутират във функционалната валута по курса на датата на сделката. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, финансово задължение предназначено като хеджинг на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, който е ефективен, или отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, които се признават в друг всеобхватен доход.

От 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(б) Финансови инструменти**(i) Недеривативни финансови активи**

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на датата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се компенсират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството класифицира недеривативните финансови активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, финансови активи държани до падеж, заеми и вземания, и финансови активи на разположение за продажба.

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, не-котирувани на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Заеми и вземания включват пари и парични еквиваленти и търговски и други вземания.

3) **Значими счетоводни политики (продължение)**

(б) **Финансови инструменти (продължение)**

(i) **Недеривативни финансови активи (продължение)**

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко.

(ii) **Не-деривативни финансови пасиви**

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата, на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станала страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов пасив когато нейните договорни задължения са изпълнени или са отменени или са изтекли.

Финансови активи и пасиви се компенсират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

(iii) **Акционерен капитал**

Обикновени акции

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Допълнителните разходи пряко свързани с издаването на обикновените акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.

(в) **Имоти, машини, съоръжения и оборудване**

(i) **Признаване и оценка**

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Цената на придобиване включва всички разходи, отнасящи се пряко до придобиването на актива. Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд, разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива, и капитализирани разходи за лихви. Стойността може да включва суми рекласифицирани от собствен капитал, представляващи печалби или загуби от отговарящи на условията хеджинги на парични потоци за покупки в чужда валута на имоти, машини и съоръжения. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

3) Значими счетоводни политики (продължение)**(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)**

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се определят като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива, и се признават нетно в други приходи в печалби и загуби. Когато преоценените активи се продадат, сумите, включени в преоценен резерв, се рекласифицират в неразпределена печалба.

(ii) Рекласифициране към инвестиционни имоти

Когато употребата на даден имот се промени от имот ползван от собственика на Инвестиционен имот, то тогава имотът се преоценява по справедлива стойност и се рекласифицира като Инвестиционен имот. Всяка печалба, възникнала от преоценката, се признава в печалби и загуби, доколкото тя обръща предходна загуба от обезценка за специфичния имот, като всяка остатъчна печалба се признава в друг всеобхватен доход и се представя в преоценен резерв в собствения капитал. Всяка загуба се признава незабавно в печалба и загуба.

(iii) Последващи разходи

Възникнали последващи разходи, за да се подмени част от актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, се капитализират в балансовата стойност на съответния актив, само когато е вероятно Дружеството да получи в бъдеще икономически ползи, свързани с тази част от актива и разходите могат да бъдат оценени надеждно. Балансовата стойност на подменената част се отписва. Разходи за ежедневно обслужване на активите се признават в печалби и загуби като разход в момента на възникването им.

(iv) Амортизация

Амортизацията се изчислява на базата на цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност. Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат съществени компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се амортизират отделно.

Амортизацията се признава в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания полезен живот на всеки един компонент от имоти, машини, съоръжения и оборудване. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите, когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята не се амортизира.

Очакваните срокове на полезен живот за текущия и сравнителния период са както следва:

- сгради 25 години
- машини, съоръжения 2 – 25 години
- стопански инвентар 5 – 10 години
- основни компоненти 2 години.

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират ако е подходящо.

(г) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността на материалните запаси се базира на принципа „средно претеглена“, и включва разходи за придобиване на материалните запаси, разходите за производство или преработка, както и всички други разходи отнасящи се до привеждането на материалните запаси до тяхното текущо местоположение и състояние.

Нетната реализуема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на

3) Значими счетоводни политики (продължение)

производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

(д) Обезценка

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от биологични активи, инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За репутация или нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), част от която е той, превишава неговата възстановима стойност.

Възстановимата стойност на актив или ОГПП е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара за цената на парите във времето и риска специфичен за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП. За целите на тест за обезценка на репутация, ОГПП към които е разпределена репутация се агрегират така, че нивото на което се тества за обезценка да отразява най-ниското ниво, на което репутацията се следи за вътрешни отчетни цели (не може да е по-голямо от оперативен сегмент).

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби.

(е) Приходи**(i) Приходи от продажба на стоки**

Приходите от продажбата на стоки, в хода на нормалната дейност, се признават по справедливата стойност на полученото, или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или работи. Приход от продажба на стоки се признава в момента, когато съществуват убедителни доказателства, обикновено под формата на договор за продажба, че съществените рискове от собствеността са прехвърлени към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаваща свързаност на ръководството със стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Ако е вероятно, че ще бъдат дадени отстъпки и тяхната стойност може да бъде надеждно измерена, отстъпките се признават като намаление на приходите, при признават продажбите.

(ii) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават според степента на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност обикновено се определя чрез анализ на извършената работа. Групата се занимава с управлението на горски ресурси и изпълнението на услуги свързани с това. Когато услугите, уредени от едно споразумение с предоставят в различни отчетни периоди, тогава задълженията се отнасят съответно по справедлива стойност към услугите.

(ж) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително финансови активи на разположение за продажба), приходи от дивиденди, печалба от продажба на налични за продажба финансови активи, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, в печалба или загуба, печалби от преоценки до справедлива стойност на предишни интереси в придобитото предприятие, и печалби от хеджингови инструменти, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(ж) Финансови приходи и разходи (продължение)

метода на ефективната лихва.

Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Групата да получи плащането, която в случая на котиран/търгуеми ценни книги е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължения, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране за провизия или потенциално задължение, загуби от отписване на финансови активи, държани за продажба, дивиденди по преференциални акции класифицирани като пасиви, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, в печалби и загуби, обезценка на финансови активи (различни от търговски вземания) и загуби от хеджингови инструменти, които се признават в печалби и загуби.

Разходи по заеми, не отнасящи се пряко за придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби по метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се докладват на нетна база.

(з) Данък върху печалбата

Дружеството дължи корпоративен данък в размер на 10 % върху декларираната данъчна печалба.

(и) Нетен доход на акция

Дружеството представя основен нетен доход на акция (НДА) и такъв с намалена стойност за своите обикновени акции. Основният НДА се изчислява като се раздели печалбата или загубата за притежателите на обикновени акции на Дружеството на средно претегления брой на обикновени акции през периода, коригиран за притежавани собствени акции. НДА с намалена стойност се определя като се коригира печалбата или загубата за притежателите на обикновени акции и средно претегления брой на обикновени акции, коригиран за притежавани собствени акции и с ефектите от всички намаляващи стойността условни обикновени акции, които включват конвертируеми облигации и опции върху акции отпуснати на служители.

4) Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на методите по-долу. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията, направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

(i) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Пазарната цена на имот е приблизителната оценка на сумата, за която имота може да бъде разменен към датата на оценката между желаещи купувач и продавач в сделка при пазарни условия след подходящо маркетингово, и страните са действали съзнателно.

Справедливата стойност на машини, съоръжения и оборудване е базирана на пазарен подход и подход на цената на придобиване чрез използване на котиран пазарни цени за сходни позиции когато са налични, и стойност на подмяна когато е подходящо. Приблизителната оценка на амортизираната стойност на подмяна отразява корекциите за физическо износване, както и за функционално и икономическо остаряване.

(ii) Търговски и други вземания

Справедливата стойност на търговски и други вземания, с изключение на незавършено строителство, се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци, се дисконтира с пазарна лихва към отчетната дата. Това се прави само за целите на оповестяването или за придобити в бизнес комбинация.

(iii) Не-деривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на отчета. По отношение на пасив компонента от конвертируеми облигации, пазарната лихва се определя от сходни пасиви, които нямат опция за конвертиране. За финансов лизинг пазарният лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

5) Управление на финансовия риск**Преглед**

Дружеството има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск.

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството.

Общи положения за управление на риска

Съветът на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

Политиката на Дружеството за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти.

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Прегледът на Дружеството включва външни оценки, когато е възможно, а в някои случаи банкови референции.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, то винаги да има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да понесе неприемливи загуби или да навреди на репутацията на Дружеството.

Дружеството прилага изчисление на себестойността на базата на дейности за своите продукти и

услуги, което подпомага за следенето на паричните потоци и за оптимизиране на възвръщаемостта на инвестициите. Обикновено Дружеството гарантира, че разполага с достатъчно парични средства при поискване, за да посрещне очакваните оперативни разходи за период от 60 дни, включително обслужването на финансовите задължения, с изключение на потенциалното въздействие на екстремни обстоятелства, които не могат да бъдат предвидени, като природни бедствия.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Дружеството или стойността на неините инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

Управление на капитала

Политиката на Съвета на директорите е да се поддържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Капиталът се състои от акционерен капитал, резерви от емисии на акции, други резерви и неразпределена печалба. Съветът на директорите следи възвръщаемостта на капитала, както и нивото на дивидентите за обикновените акционери.

Коефициент на нетни дългове към коригиран собствен капитал на Дружеството към датата на отчета е, както следва:

В хиляди лева	2014	2013
Общо пасиви	723,882	667,479
Намалени с: пари и парични еквиваленти	3,356	3,378
Нетни дългове	720,526	664,101
Общо собствен капитал	130,660	164,968
Коефициент на нетен дълг към собствен капитал към 30 юни	5.51	4.03

През периода не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Дружеството.

б) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева	Бел.	Земн	Стради	Оборудване, инвентар и др.	В процес на изграж- дане	Общо
Отчетна стойност						
Баланс към 1 януари 2014	36,624	3,515	2,148	518	42,805	
Придобити активи	-	-	2	-	2	
Отписани активи	-	-	-	-	-	
Баланс към 30 юни 2014	36,624	3,515	2,150	518	42,807	
Амортизация и загуби от обезценка						
Баланс към 1 януари 2014	-	(948)	(1,817)	-	(2,765)	
Амортизация за годината	-	(70)	(120)	-	(190)	
Отписана амортизация	-	-	-	-	-	
Баланс към 30 юни 2014	-	(1,018)	(1,937)	-	(2,955)	
Балансова стойност						
Към 1 януари 2014	36,624	2,567	331	518	40,040	
Към 30 юни 2014	36,624	2,497	213	518	39,852	

7) Инвестиции и инвестиционни имоти

В хиляди лева	Бел.	Асоциира				Общо
		Дъщерни предприя тия	Смесени предри ятия	ни предприят ия	Други предприят ия	
Отчетна стойност						
Баланс към 1 януари 2014		227,450	-	11,579	-	239,029
Придобити активи		1,800	-	-	-	1,800
Отписани активи		-	-	-	-	-
Баланс към 30 юни 2014		229,250	-	11,579	-	240,829

8) Нетекущи вземания

В хиляди лева	Бел.	2014	2013
Вземания от свързани лица		69,863	8,407
Предоставени търговски заеми		10,899	90,662
		80,762	99,069

9) Търговски и други вземания

В хиляди лева	Бел.	2014	2013
Търговски и други вземания от свързани лица		26,573	42,890
Вземания от клиенти и доставчици		101	93
Предоставени търговски заеми		311,027	255,760
Предоставени аванси		406	391
Други вземания		150,486	150,596
		488,593	449,730

10) Данъци за възстановяване

В хиляди лева	Бел.	2014	2013
Корпоративен данък		950	950
ДДС		3	42
		953	992

11) Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева	Бел.	2014	2013
Парични средства в лева		1,795	1,851
Парични средства във валута		1,561	1,527
Пари и парични еквиваленти		3,356	3,378

12) Капитал и резерви

В броя акции	Обикновени акции	
	2014	2013
Издадени към 1 януари	132,500,000	132,500,000
Издадени срещу пари в брой		-
Издадени и напълно изплатени към 30 юни	132,500,000	132,500,000
Оторизирани - номинална стойност 1 лева		

Обикновени акции

Всички акции са равнопоставени по отношение на остатъчните активи на Дружеството.

13) Доходи на акция

Основен доход на акция

Изчислението на основен доход на акция към 30 юни 2014 г. е базирано на загубата за обикновени акционери от 14,308 хил. лв. и средно претегления брой обикновени акции от 132,500 хил. (14,308: 132,500 хил.).

14) Нетекущи пасиви

В хиляди лева	Бел.	2014	2013
Задължения по търговски заеми		212,100	138,044
Облигационни заеми		29,337	29,337
		241,437	167,381

15) Търговски и други задължения

В хиляди лева	Бел.	2014	2013
Задължения към доставчици и клиенти		25	5
Данъчни задължения, различни от данъци върху дохода		74	17
Други задължения		433,242	197,129
		433,341	197,134

16) Финансови приходи

В хиляди лева	Бел.	2014	2013
Приходи от лихви		13,782	4,804
Приходи от дивиденди		-	800
Приходи от операции с финансови активи/инструменти		-	13,452
Положителни валутни разлики		6	8
		13,788	19,064

17) Финансови разходи

В хиляди лева	Бел.	2014	2013
Разходи за лихви		25,211	8,278
Разходи за такси, комисионни и др. подобни		10	330
Отрицателни валутни разлики		2,196	69
		27,417	8,677

18) Събития след датата на отчетния период

Не са настъпили събития след датата на отчетния период, които да изискват тяхното оповестяване.



The image shows a handwritten signature in black ink, which appears to be 'Иван'. Below the signature is a circular official stamp. The stamp contains the text 'ТЦ-ИМЕ' АД in the center, with 'ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕНА ОТГОВОРНОСТ' around the perimeter. There is also a date '30.06.2014' and some other illegible text within the stamp.