

# **„Фонд Имоти“ АД СИЦ**

## **ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**КЪМ**

**31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.**

ИЗГОТВЕН НА 11.02.2015 Г., ГР. СОФИЯ  
ОТЧЕТЪТ Е ПРИЕТ ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА 17.02.2015 Г.

---

София, 2015 г.



**ДОКЛАД  
НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ**

**ДО АКЦИОНЕРИТЕ  
НА “ФОНД ИМОТИ” АДСИЦ**

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на компанията „ФОНД ИМОТИ“ АДСИЦ, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 г. и отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

*Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, 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, е на ръководството.

*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 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*

В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение финансовия отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на компанията „ФОНД ИМОТИ“ АДСИЦ към 31 декември 2014 г., както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

*Параграф за обръщане на внимание*

Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на оповестеното в доклада за дейността и пояснителните сведения към финансовия отчет, където е показано, че Дружеството е реализирало нетна загуба в размер на 8 931 х.лв. за годината, завършваща на 31 декември 2014 г. Към тази дата собственият капитал на дружеството е по малък от уставният капитал в размер на 14 996х.лв. Тези условия показват наличието на съществена несигурност, която може да породви значително съмнение относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. В Доклада за дейността са оповестени и мерките, които ръководството предприема.

*Доклад върху други законови изисквания*

Съгласно изискванията на чл.38, ал.4 от Закона за счетоводството, ние изразяваме и мнение относно Годишния доклад за дейността. Ние извършихме преглед на годишния доклад за дейността за 2014г., изготвен от ръководството на „ФОНД ИМОТИ“ АДСИЦ . Годишния доклад за дейността е разработен в съответствие с изискванията на чл.33, ал.1 и 2 от Закона за счетоводството. Отговорността за изготвянето на този доклад се носи от Ръководството.

По наше мнение финансовата информация, представена в годишния доклад на ръководството за дейността, за 2014г., съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет за същия отчетен период.

**Регистриран одитор:**

**ДЕЯН КОНСТАНТИНОВ**



**11 март 2015 година**

**Гр. Сливен, България  
Ул. „ Мур” 13- А-4**

**СЪДЪРЖАНИЕ:**

|   |    |
|---|----|
| ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31.12.2014 .....                             | 3  |
| ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД КЪМ 31.12.2014г..... | 4  |
| ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ (ПРЯК МЕТОД) КЪМ 31.12.2014г.....                     | 5  |
| ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ЗА ПЕРИОДА КЪМ 31.12.2014.....          | 6  |
| ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.....   | 7  |
| 1. Обща информация.....   | 7  |
| 2. Счетоводна политика.....   | 8  |
| 3. Имоти, машини, съоръжения, оборудване и инвестиционни имоти.....             | 21 |
| 4. Нетекущи финансови активи.....   | 22 |
| 5. Търговски и други вземания.....  | 23 |
| 6. Парични средства.....  | 23 |
| 7. Капитал.....   | 23 |
| 8. Приходи.....   | 25 |
| 9. Разходи за материали и външни услуги.....                                    | 25 |
| 10. Персонал и осигурителни институции.....                                     | 26 |
| 11. Търговски и данъчни задължения.....   | 27 |
| 12. Задължения по банков заеми.....   | 27 |
| 13. Други нетекущи пасиви.....  | 29 |
| 14. Други разходи.....  | 29 |
| 15. Финансови приходи и разходи.....  | 29 |
| 16. Доходи на акция и дивиденди.....  | 29 |
| 17. Сделки със свързани лица.....   | 30 |
| 18. Политика на ръководството по отношение управление на риска.....             | 31 |
| 19. Възнаграждение за одит.....   | 34 |
| 20. Условни активи и условни пасиви.....  | 35 |
| 21. Събития, настъпили след датата на баланса.....                              | 35 |

## ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31.12.2014

(ХИЛ.ЛЕВА)

| Активи  | Бележка  | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|---|----------|---------------|---------------|
| <b>Нетекущи активи</b>  |          |               |               |
| Имоти, машини, съоръжения и оборудване, нематериални активи и инвестиционни имоти | 3        | 10 455        | 63 645        |
| Нетекущи финансови активи   | 4        | 44 182        |               |
| <b>Общо нетекущи активи</b>   |          | <b>54 637</b> | <b>63 645</b> |
| <b>Текущи активи</b>  |          |               |               |
| Текуща част от нетекущите финансови активи  | 4        | 802           |               |
| Търговски и други вземания  | 5        | 241           | 20            |
| Парични средства  | 6        | 31            | 157           |
| Предплатени разходи   |          | 5             | 4             |
| <b>Общо текущи активи</b>   |          | <b>1 079</b>  | <b>181</b>    |
| <b>Общо активи</b>  |          | <b>55 716</b> | <b>63 826</b> |
| <b>Пасиви</b>   |          |               |               |
| <b>Собствен капитал на акционерите</b>  |          |               |               |
| Уставен капитал   |          | 23 395        | 23 395        |
| Премиен резерв  |          | 2 001         | 2 001         |
| Общи резерви  |          | 2 339         | 2 339         |
| Финансов резултат от предходен период   |          | (10 405)      | (9 688)       |
| Финансов резултат от текущия период   |          | (8 931)       | (717)         |
| <b>Общо собствен капитал на акционерите</b>                                       | <b>7</b> | <b>8 399</b>  | <b>17 330</b> |
| <b>Нетекущи пасиви</b>  |          |               |               |
| Получени банкови заеми  | 12       | 38 232        | -             |
| Други нетекущи пасиви   | 13       | 968           | -             |
| <b>Общо нетекущи пасиви</b>   |          | <b>39 200</b> | <b>-</b>      |
| <b>Текущи пасиви</b>  |          |               |               |
| Текуща част от нетекущи задължения  | 12       | 673           | 39 094        |
| Търговски задължения  | 11       | 6 134         | 6 304         |
| Задължения към персонала и осигурителни институции                                | 10       | 2             | 3             |
| Данъчни задължения  | 11       | 1 308         | 1 095         |
| <b>Общо текущи пасиви</b>   |          | <b>8 117</b>  | <b>46 496</b> |
| <b>Общо пасиви</b>  |          | <b>47 317</b> | <b>46 496</b> |
| <b>Общо собствен капитал и пасиви</b>   |          | <b>55 716</b> | <b>63 826</b> |

\*Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 35 представляват неразделна част от него.

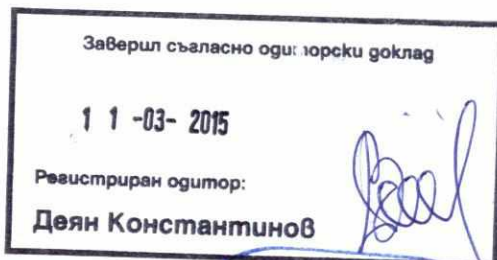
11.02.2015 г.

Ръководител: \_\_\_\_\_

В. Генчев  
Изп. директор

Изготвил: \_\_\_\_\_

Хр. Петков  
Гл. счетоводител



0652 Деян Константинов  
Регистриран одитор



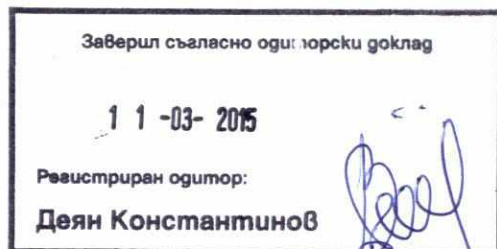
## ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД КЪМ 31.12.2014Г.

(ХИЛ.ЛЕВА)

|   | Бележка | 31.12.2014      | 31.12.2013      |
|---|---------|-----------------|-----------------|
| <b>Приходи</b>                                      | 8       | 45 013          | 16 263          |
| <b>Общо приходи</b>                                 |         | <b>45 013</b>   | <b>16 263</b>   |
| <b>Разходи за дейността</b>                         |         |                 |                 |
| Разходи за материали                                | 9       | (46)            | (68)            |
| Разходи за външни услуги                            | 9       | (417)           | (489)           |
| Разходи за възнаграждения и осигуровки              | 10      | (39)            | (38)            |
| Себестойност на продадените активи                  | 3       | (44 924)        | (14 035)        |
| Приходи/разходи от преоценки на инвестиционни имоти | 3       | (8 266)         | (27)            |
| Други разходи                                       | 14      | (574)           | (687)           |
| <b>Общо разходи за дейността</b>                    |         | <b>(54 266)</b> | <b>(15 344)</b> |
| <b>Резултат от оперативна дейност</b>               |         | <b>(9 253)</b>  | <b>919</b>      |
| Приходи от лихви                                    | 15      | 91              |                 |
| Разходи за лихви                                    | 15      | (1 056)         | (1 634)         |
| Други финансови приходи /(разходи)                  | 15      | 1 287           | (2)             |
| <b>Общо финансови приходи/разходи(нето)</b>         |         | <b>322</b>      | <b>(1 636)</b>  |
| <b>Резултат от продължаващи дейности</b>            |         | <b>(8 931)</b>  | <b>(717)</b>    |
| <b>Резултат за периода</b>                          |         | <b>(8 931)</b>  | <b>(717)</b>    |
| <b>Други компоненти на всеобхватния доход</b>       |         | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>Общ всеобхватен доход</b>                        |         | <b>(8 931)</b>  | <b>(717)</b>    |
| <b>Доход на акция</b>                               |         | <b>(0.3817)</b> | <b>(0.0306)</b> |

\*Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 35 представляват неразделна част от него.


11.02.2015 г.



0652 Деян Константинов  
Регистриран одитор

Ръководител: \_\_\_\_\_

В. Генчев  
Изп. директор



Изготвил: \_\_\_\_\_

Хр. Петков

Гл. счетоводител

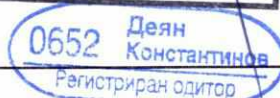
ФОНД ИМОТИ АДСИЦ  
Fund Estates REIT  
София

## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ (ПРЯК МЕТОД) КЪМ 31.12.2014Г.

|   | (ХИЛ.ЛЕВА) |              |                 |
|---|------------|--------------|-----------------|
|   | Бележки    | 31.12.2014   | 31.12.2013      |
| <b>Оперативна дейност</b>   |            |              |                 |
| Постъпления от клиенти  |            | 624          | 1 689           |
| Плащания на доставчици  |            | (357)        | (950)           |
| Плащания към персонал и осигурителни институции                             |            | (37)         | (45)            |
| Плащания/постъпления за/от данъци   |            | (355)        | (301)           |
| Други постъпление/плащания за оперативна дейност                            |            | 1            | (337)           |
| <b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>                            |            | <b>(124)</b> | <b>56</b>       |
| <b>Инвестиционна дейност</b>  |            |              |                 |
| Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване и инвестиционни имоти |            |              | (2 407)         |
| Постъпления от продажба на инвестиционни имоти                              |            |              | 15 744          |
| <b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>                         |            |              | <b>13 337</b>   |
| <b>Финансова дейност</b>  |            |              |                 |
| Получени/Погасени заеми от финансови институции                             |            |              | (8 494)         |
| Платени лихви, такси и комисиони по заеми                                   |            |              | (5 201)         |
| Други постъпления/плащания от финансова дейност                             |            | (2)          | (1)             |
| <b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>                             |            |              | <b>(13 696)</b> |
| Парични средства в началото на периода                                      |            | 157          | 460             |
| Нетно увеличение/(намаление) на парични средства                            |            | (126)        | (303)           |
| <b>Парични средства в края на периода</b>                                   | <b>6</b>   | <b>31</b>    | <b>157</b>      |

\*Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 35 представляват неразделна част от него.

11.02.2015 г.



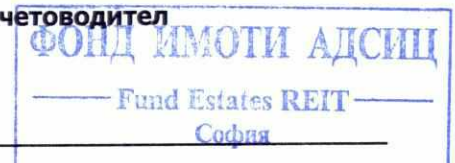
Ръководител: \_\_\_\_\_

**В. Генчев**  
Изп. директор

Изготвил: \_\_\_\_\_

**Хр. Петков**

Гл. счетоводител



## ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ЗА ПЕРИОДА КЪМ 31.12.2014

(ХИЛ.ЛЕВА)

|   | Основен капитал | Премии от емисия | Общи резерви | Финансов резултат | Общо капитал  |
|---|-----------------|------------------|--------------|-------------------|---------------|
| <b>Салдо към 1 януари 2013</b>  | <b>23 395</b>   | <b>3 053</b>     | <b>2 339</b> | <b>(10 740)</b>   | <b>18 047</b> |
| Нетен резултат за периода   |                 |                  |              | (717)             | (717)         |
| Покриване на загуба от минали години за сметка на премии от емисия на капитал |                 | (1 052)          |              | 1 052             |               |
| <b>Салдо към 31 декември 2013</b>   | <b>23 395</b>   | <b>2 001</b>     | <b>2 339</b> | <b>(10 405)</b>   | <b>17 330</b> |
| <b>Салдо към 1 януари 2014</b>  | <b>23 395</b>   | <b>2 001</b>     | <b>2 339</b> | <b>(10 405)</b>   | <b>17 330</b> |
| Нетен резултат за периода   |                 |                  |              | (8 931)           | (8 931)       |
| <b>Салдо към 30 септември 2014</b>  | <b>23 395</b>   | <b>2 001</b>     | <b>2 339</b> | <b>(19 336)</b>   | <b>8 399</b>  |

\*Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 35 представляват неразделна част от него.

11.02.2015 г.

Заверил съгласно одит. юрски доклад

11-03-2015

Регистриран одитор:

Деян Константинов

0652 Деян Константинов  
Регистриран одитор

Ръководител: \_\_\_\_\_

**В. Генчев**  
Изп. директор

Изготвил: \_\_\_\_\_

**Хр. Петков**

Гл. счетоводител





## ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

### 1. Обща информация

**„Фонд Имоти“ АДСИЦ** е публично акционерно дружество, регистрирано в София, по ф.д. № 8493/2004 г. в СГС. Седалището и адресът на управление на дружество е в Република България, град София, Община „Младост“, бул „Цариградско шосе“ № 159.

Телефони : 02/962-54-05; Факс : 02/962-53-88 ; e-mail: office@fundestates.bg ; интернет страница: fundestates.bg

Към датата на съставяне на отчета Дружеството няма открити клонове.

**Предметът на дейност на дружеството обхваща:** набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и последващо инвестиране на набраните средства в недвижими имоти, извършване на строежи, подобрения и обзавеждане в последните, с цел предоставянето им за управление, отдаване под наем, лизинг или аренда и/или последваща продажба.

Първоначално дружеството е учредено за срок от 7 (седем) години. След проведено ОСА на 26.05.2006 г. е решено срокът на учредяване на дружеството да се промени за неопределено време.

Представителството на Дружеството се осъществява от изпълнителния/ните член/ове поотделно или от всеки други двама члена на Съвета на директорите заедно; в случай че бъде избран прокурист на Дружеството, представителството на Дружеството ще се осъществява от всеки член на Съвета на директорите заедно с прокуриста.

Дружеството се представлява от Веселин Димитров Генчев – изпълнителен директор - самостоятелно, или заедно от другите двама членове на Съвета на директорите – „В и В Интернешънъл“ ООД – представлявано от Димитър Димитров, и Добромир Стефанов Андонов, вписан като независим член на Съвета на директорите на 12.07.2013 г., въз основа на решение на общото събрание на акционерите, проведено на 01.07.2013г.

Дружеството е с едностепенна структура на управление – Съвет на директорите. Към датата на съставяне на отчета членове на СД са следните лица:

- ▶ „В и В Интернешънъл“ ООД – представлявано в Съвета на директорите от Димитър Димитров;
- ▶ Добромир Стефанов Андонов;
- ▶ Веселин Димитров Генчев – изпълнителен директор.

Срокът, за който се избират членовете на Съвета на директорите, е определен в Устава на дружеството, както следва:

- А) единият от членовете на Съвета на директорите, посочен от Общото събрание – за срок от 3 години;
- Б) вторият член на Съвета на директорите, посочен от Общото събрание – за срок от 4 години;
- В) третият член на Съвета на директорите, посочен от Общото събрание – за срок от 5 години.

Капиталът на дружеството е в размер на 23 394 706 (двадесет и три милиона триста деветдесет и четири хиляди седемстотин и шест) лева, разпределен в 23 394 706 (двадесет и три милиона триста деветдесет и четири хиляди седемстотин и шест) броя обикновени, поименни, безналични акции, всяка една с номинална стойност 1 (един) лев.

## 2. Счетоводна политика

### 2.1 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2014г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

#### Тези стандарти и тълкувания включват:

- **Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО)**

- МСФО 2 Плащане на базата на акции.
- МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен 2008 г.).
- МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценка.
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети
- МСФО 11 Съвместни споразумения
- МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия
- МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност

- **Международни счетоводни стандарти (МСС)**

- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения.
- МСС 19 Доходи на наети лица.
- МСС 24 Оповестяване на свързани лица.
- МСС 27 Индивидуални финансови отчети.
- МСС 32 Финансови инструменти: представяне.
- МСС 36 Обезценка на активи.
- МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи.
- МСС 38 Нематериални активи.
- МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване.
- МСС 40 Инвестиционни имоти.

- **Разяснения**

- КРМСФО 21 Други данъци и такси

- Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013) - частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия:

- Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013) - частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия

Не всички от тези стандарти и изменения касаят годишните финансови отчети, изготвени от дружеството. Ако даден стандарт или изменение засяга дружеството, той е описан, заедно с въздействието, в бележките към настоящите финансови отчети.

Основните промени са:

Изменения в МСС 32 Финансови инструменти: представяне

Измененията адресират несъответствия в текущата практика при прилагането на критериите за компенсиране/нетирание в МСС 32, главно като изясняват смисъла на "текущо законносъобразно право за компенсиране" и това, че някои брутни сетълмент системи могат да се считат за еквивалентни на нетен сетълмент, приложение за едновременна реализация и споразумение за уреждане, нетирание на суми предоставени като гаранция. Те влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014г., приети от ЕК.

- Изменения в МСС 36 Обезценка на активи, озаглавени Възстановима стойност - Оповестяване за нефинансови активи ( издадени през май 2013 г.). - Измененията водят до намаляване на обстоятелствата, при които се изисква възстановимата стойност на активи или единици, генериращи парични потоци да бъде разкрита, изясняване на изискванията за оповестяванията. Въвежда се изрично изискване за оповестяване на дисконтовия процент, използван при обезценка (или обратно възстановяване), където възстановима стойност (на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба) се определя с помощта на настояща стойност на бъдещите парични потоци. Тези изменения са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 година, приети от ЕК.

- Изменения в МСС 39, озаглавени Новация на деривати и продължаване на хеджиране (издаден през юни 2013 г.) - Измененията позволяват продължаването на счетоводно отчитане на хеджирането в ситуация, когато контрагента по дериватив, определен като хеджиращ инструмент се заменя с нов контрагент (известно като " новация на деривативи ") , като последица от закони или подзаконови нормативни актове, ако са изпълнени определени условия. Те са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 година, приети от ЕК. Ръководството не очаква никакъв ефект върху годишните финансови отчети на Дружеството, при липса на такива сделки.

- Изменения в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 озаглавени Инвестиционни Дружества Дружества със специална инвестиционна цел (издадени през октомври 2012 г.) - Измененията определят понятието „инвестиционни дружества“ и им позволяват освобождаване от консолидация на дъщерни предприятия; Вместо това, инвестиционното дружество е задължено да оценява инвестицията във всяко дъщерно предприятие по справедлива стойност в печалбата или загубата в съответствие с МСФО 9 / МСС 39 ( изключението не се прилага за дъщерни дружества, които предоставят услуги, свързани с инвестиционната дейност на инвестиционното дружество). Инвестиционното дружество е длъжно да отчита инвестицията си в съответното дъщерно предприятие по един и същи начин в своите консолидирани и индивидуални финансови отчети. Въведени са и допълнителни оповестявания. Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Ръководството не очаква никакъв ефект върху годишните финансови отчети на Дружеството.

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети по МСФО (издаден през май 2011) - новият стандарт определя принципите на контрол, определя как да се дефинира дали даден инвеститор контролира Дружеството, в което е инвестирало и следователно трябва да го консолидира; определя принципите за изготвяне на годишни финансови отчети. Той въвежда един консолидационен модел, който идентифицира контрола като основа за консолидация за всички видове дружества, където контрола се основава на това дали даден инвеститор има власт над Дружеството, в което е инвестирал експозиция/права на променяща се възвръщаемост от неговите участия в асоциираното предприятие и възможност да използва своето влияние над

въпросното предприятие, за да повлияе размера на възвръщаемостта. МСФО 10 заменя части от действащия в момента МСС 27 с наименование Консолидирани и самостоятелни финансови отчети и ПРК-12 Консолидация — Дружества със специална цел и е в сила за годишни периоди, започващи на/ или след 1 януари 2013г., приет от ЕК, за задължително прилагане в ЕС за годишни периоди започващи на 1 януари 2014г.

- МСФО 11 Съвместни ангажименти (издаден през Май 2011) – Новият стандарт изисква страна по съвместен ангажимент да определи типа на съвместния ангажимент, в който тя участва като оцени своите права и задължения и след това отрази тези права и задължения в съответствие с типа на съвместния ангажимент. Съвместните ангажименти са или съвместни дейности или джойнт вентчъри:

- В дейност по съвместен ангажимент, страните имат правото върху активите и задължения по пасивите отнасящи се до ангажимента. Дружествата джойнт вентчърни оператори признават техните активи, пасиви, приходи и разходи по отношение на техния дял в ангажимента.

- В джойнт вентчър, страните имат право само до размера на нетните активи по ангажимента. Страна в джойнт вентчър прилага капиталовия метод за отчитане на своята инвестиция в джойнт вентчъра в съответствие с МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия. За разлика от МСС 31, метода на пропорционалната консолидация не е позволен.

- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия (издаден през Май 2011) – Новият стандарт комбинира, обогатява и заменя изискванията за оповестяване касаещи дъщерни предприятия, съвместни предприятия, асоциирани предприятия и структурирани дружества. Той изисква детайлно оповестяване на информация, която дава възможност на потребителите на информация от финансовите отчети да оценят характера и рисковете свързани с дялове в други предприятие, както и ефектите от тези дялове върху финансовата позиция на Дружеството, неговото финансово състояние и паричните му потоци. МСФО 12 е в сила за годишни периоди, започващи на/ или след 1 януари 2013г., приет от ЕК, за задължително прилагане в ЕС за годишни периоди започващи на 1 януари 2014г.

- МСС 36 (променен) Обезценка на активи – относно оповестявания за възстановимата стойност на нефинансови активи). Тази промяна е свързана с необходимостта от лимитиране на определени оповестявания относно възстановимата стойност по реда на МСС36 във връзка с изискванията на МСФО 13, при прилагането на методики за изчисление възстановима стойност на нефинансови активи по справедлива стойност без разходи за продажба. Приет от ЕК, за задължително прилагане в ЕС за годишни периоди започващи на 1 януари 2014г.;

- Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24, МСС 38 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – не са приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) промяна в дефиницията на „период на (безусловно)придобиване на права“ и „пазарно условие“ и са добавени „условие на изпълнението“ и „условие на услугата“ (МСФО 2); б) уточнение в третирането на условните възнаграждения при бизнес комбинации, които отговарят на определението за финансов инструмент (като финансови задължения или инструменти на собствения капитал)и тяхната оценка в края на всеки отчетен период – по справедлива стойност, вкл. представянето на ефектите от нея в отчета за всеобхватния доход (МСФО 3, МСФО9, МСС39 и МСС37); в) изискване за оповестяване на

- критериите при определянето на агрегираните оперативни сегменти за целите на сегментното отчитане (МСФО 8); г) допълнително разяснение относно техниката на корекция на отчетна стойност и натрупаната амортизация в случаите, когато дадени активи са преоценени, като се поставя изискване тя да е последователна като подход спрямо преоценката на балансовата стойност на съответния актив (МСС 16, МСС 38); д) уточнение относно дружество предлагащо ключов управленски персонал като услуга на друго дружество, че то също е негово свързано лице (МСС 24);
- Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – не са приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) право на дружество преминаващо по МСФО за първи път да прилага стандарти, които все още не са влезли в сила, ако самите стандарти позволяват по-ранно прилагане (МСФО 1); б) уточнение за неприложение на МСФО 3 за отчитане на формиране на съвместни споразумения във финансовите отчети на самите съвместни споразумения; в) разяснение относно обхвата на договорите, които са в обхвата на изключението за група финансови активи и пасиви с нетиращи позиции спрямо пазарен и кредитен риск (МСФО 13); г) уточнение при третирането на една сделка, която отговаря едновременно на критериите и на МСФО 3 и се отнася за инвестиционни имоти съгласно МСС 40, че следва да има поотделно приложение на двата стандарта независимо един от друг (МСС 40).
  - КРМСФО 21 Такси/Налози, е интерпретация на МСС 37 Провизии , условни задължения и условни активи . МСС 37 установява критерии за признаването на задължение , един от които е изискването предприятието да има сегашно задължение в резултат от минали събития (известно като задължаващо събитие ) . Разяснението пояснява, че дългът , който поражда задължение за плащане на такса, е от дейностите, описани в съответното законодателство, което цели плащането. Разяснението определя, че налозите не се признават , ако няма настоящо задължение за заплащане на данъка към края на периода и се признава, ако настоящо задължение за заплащане на данъка (налога, таксата, различни от данък върху дохода) съществува към края на отчетния период. Дружеството следва да признава актив , ако е предплатена такса, налог , но все още не разполагат с настоящото задължение за плащане. Този принцип се прилага и към междинните финансови отчети. КРМСФО 21 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014г., не е приет от ЕК.
  - *МСС 19 (ревидиран - 2011 г.) Доходи на наети лица.* Тази промяна е свързана с разяснение относно третирането на вноски, направени от страна на служители или трети лица в планове с дефинирани доходи, съгласно формалните условия на съответния план. Промяната определя, че тези вноски следва да се третират като намаление на разходите за стаж или ефект в последващите оценки на нетния пасив(актив) по плана в зависимост от това дали вноските са обвързани със стажа или не. В сила за годишни периоди от 1.07.2014г., не е приет от ЕК.

## 2.2 Общи положения

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

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, което предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаването на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

## 2.3 Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на капитала или и за двете, отколкото за:

- ▶ използване при производствена дейност или административни цели;
- ▶ продажба в рамките на обичайната икономическа дейност.

Инвестиционните имоти се признават като актив във финансовите отчети на Дружеството само при условие, че са изпълнени следните две изисквания:

- ▶ вероятно е да бъдат получени бъдещи икономически изгоди от инвестиционните имоти;
- ▶ стойността на инвестиционните имоти може надеждно да бъде оценена.

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

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти, се отчитат като се използва моделът на *справедливата цена*. Справедливата цена представлява най-вероятната цена, която може да бъде получена на пазара към датата на отчета.

Промени в справедливата цена на инвестиционните имоти или стойността на продажбата на инвестиционния имот се отразява на реда „Резултат от инвестиционни имоти“ в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода.

Инвестиционните имоти в процес на строителство са представени във финансовия отчет на Дружеството по цена на придобиване (себестойност), намалена със загубите от обезценка.

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

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

Амортизация на инвестиционните имоти не се начислява. На всяка дата на изготвяне на финансовите отчети разликата между балансовата и справедливата стойност се отчита като приход или разход от инвестиционни имоти в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

#### **2.4 Имоти, машини, съоръжения и оборудване**

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

Последващото оценяване на земите и сградите се извършва въз основа на допустимия алтернативен подход, т.е. по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценка, намалена с натрупаните в последствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. Ако преоценен актив се продаде, бракува или извади от употреба, останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

Последващото оценяване на всички останали активи се извършва по препоръчителния подход, т.е. по себестойност, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно предприятието да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

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

Амортизацията на Имоти, машини, съоръжения и оборудване се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи.

Полезният живот, остатъчната стойност и метод на амортизация се преглежда, коригира, ако е необходимо, в края на всеки отчетен период.

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 700 (седемстотин) лв.

Даден имот, машина, съоръжение или оборудване се отписва при продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба и не се очакват никакви други икономически ползи от неговата продължаваща употреба. Печалбите или загубите, получени при бракуването или изваждането от употреба на имот, машина, съоръжение или оборудване, се определят, като разлика между приблизително изчислените нетни постъпления от продажбата и балансовата сума на актива и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

#### **2.5 Обезценка на активите на Дружеството**

Балансовата стойност на активите на Дружеството се преразглежда към датата на изготвяне на отчета с цел да се определи дали има индикации, че стойността на даден актив е обезценена.

За целите на определяне на обезценката, активите на Дружеството са групирани на най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат разграничени парични потоци – единица,

генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите са преглеждани за наличие на обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Индивидуалните активи или единиците, генериращи парични потоци, се преглеждат за наличие на индикации за обезценка на стойността им веднъж годишно към датата на изготвяне на отчета, както и тогава, когато събития или промяна в обстоятелства показват, че преносната стойност на активите може да не бъде възстановена.

В случаите, в които възстановимата стойност на даден актив е по-ниска от неговата балансова стойност, балансовата сума на актива следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка.

Възстановимата стойност представлява по-високата от нетната продажна цена на даден актив, базирана на пазарни условия, и стойността в употреба, базирана на сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, очаквани да се получат от актива в рамките на полезния му срок на годност.

Загубите за обезценка за единици, генериращи парични потоци, към които е разпределена стойност на репутацията се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица в следния ред: първо върху положителната репутация, отнасяща се за единицата и след това върху останалите активи, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички останали активи на Дружеството към всяка дата на отчета ръководството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена.

Загубите от обезценка се отчитат в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв (през друг всеобхватен доход), освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението вече се включва като разход в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Последващо увеличение във възстановимата стойност /за активи, за които са били признати загуби от обезценка в печалбата или загубата/, предизвикани от промени в приблизителните оценки, се признава като приход в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, до степента до която те възстановяват обезценката.

## **2.6 Приходи и разходи**

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.

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

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



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

Оперативните разходи се признават в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

## **2.7 Сделки в чуждестранна валута**

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв.) и това е функционалната валута на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на реда "други финансови приходи и разходи".

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1EUR = 1.95583 лв.

Паричните позиции в чуждестранна валута се преизчисляват, използвайки заключителния курс. Непаричните позиции, които се водят по историческа цена в чуждестранна валута се преизчисляват, използвайки обменния курс към датата на сделката. Непаричните позиции, които се оценяват по справедлива стойност във валута, се преизчисляват посредством обменните курсове към датата на оценка на справедливата стойност.

## **2.8 Отчитане на лизинговите договори**

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

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В баланса 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 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към момента на възникването им.

## 2.9 Финансови активи

Финансовите активи включват парични средства и финансови инструменти. Финансовите инструменти с изключение на хеджиращите инструменти могат да бъдат разделени на следните категории: кредити и вземания, възникнали първоначално в предприятието, финансови активи, държани за търгуване, инвестиции, държани до падеж, и финансови активи на разположение за продажба. Финансовите активи се отнасят към различните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Принадлежността им към съответната категория се преразглежда към всеки отчетен период.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи се признават първоначално по себестойност, която е справедливата стойност на платеното възмездяване и съответните разходи по сделката.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Дружеството загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

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

Финансови активи, държани за търгуване, са такива активи, които са придобити с цел получаване на печалба вследствие краткосрочните колебания в цената или дилърския марж. Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като държани за търгуване. Финансовите активи, държани за търгуване, първоначално се признават по себестойност, която е справедливата стойност на платеното насрещно възмездяване. След първоначалното признаване финансовите инструменти от тази категория се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазари чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж.

Финансови активи на разположение за продажба са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи държани за търгуване. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазари чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж.

Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови инструменти на разположение за продажба се включват в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са финансови активи създадени от предприятието посредством директно предоставяне на пари, стоки или услуги на даден дебитор. Те са недеривативни финансови инструменти и не се котират на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизируема стойност използвайки методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Промяна в стойността им се отразява в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода.

Търговските вземания се обезценяват, когато е налице обективно доказателство, че Дружеството няма да е в състояние да събере сумите дължими му в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

### **2.10 Пари и парични еквиваленти**

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

### **2.11 Капитал**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва получената премия по емитирани акции. Разходите по емитирането не са включени в стойността на допълнителния капитал.

Преоценъчният резерв се състои от печалби и загуби, свързани с преценка на определени категории финансови активи, имоти, сгради, машини и съоръжения.

Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби, определени от Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

### **2.12 Пенсионни и други задължения към персонала**

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

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

### **2.13 Финансови пасиви**

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

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни

условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Дружеството. Те са отразени в баланса на Дружеството, нетно от разходите по получаването на кредита. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на принципа на начислението, при използване на метода на ефективната лихва и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Задълженията по финансов лизинг се оценяват по първоначална стойност, намалена с капиталовия елемент на лизинговата вноска.

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

Дивидентите, платими на акционерите на Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Общото събрание на акционерите.

#### **2.14 Други провизии, условни активи и условни пасиви**

Провизиите, представляващи текущи задължения на Дружеството, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Дружеството. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- ▶ Дружеството има сегашно задължения в резултат от минали събития;
- ▶ има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси за да бъде уредено задължението;
- ▶ може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Дружеството взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Провизиите се преглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. Ако вече не е вероятно, че ще е необходим изходящ поток ресурс за уреждане на задължението, то провизията следва да се отпише.

Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

#### **2.15 Договори за строителство**

Договор за строителство е договор, в който е договорено конкретно изграждане на актив или на съвкупност от активи, които са в тясна взаимна връзка или взаимна зависимост по отношение на тяхното проектиране, технология и функция, крайна цел или предназначение.

Договор на база на твърда цена е договор за строителство, който е сключен на твърда договорна цена или твърда единична цена на готовия продукт, която в някои случаи е обвързана с клаузи за повишаване на разходите.

Договор на база "разходи плюс" е договор за строителство, при който се възстановяват допустимите или определените по друг начин разходи плюс процент към тези разходи или твърдо възнаграждение.

Сключените и действащи през текущия отчетен период договори са на база твърда цена.

Приходите по договора се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване възнаграждение и включват първоначалната сума на прихода, договорен в договора; изменения в строителните работи, изплащането на искове и материални стимули до степента, в която е вероятно те да доведат до реализиране на приходи и същите могат да бъдат надеждно оценени.

Разходите по договора включват:

- разходи, които са пряко свързани с конкретния договор;
- разходи, които се отнасят към дейността по договора като цяло и могат да бъдат разпределени към договора;
- такива други разходи, които могат да бъдат конкретно начислени на клиента съгласно условията на договора.

Когато резултатът от един договор за строителство може да бъде оценен надеждно, приходите и разходите, свързани с договора за строителство, се признават като приходи и разходи чрез отчитане на етапа на изпълнение на договорната дейност на края на отчетния период. Очакваните загуби по договора за строителство незабавно се признават като разход.

Извършени разходи по договора, които се отнасят за бъдещи дейности по договора се признават като актив при условие, че е вероятно те да бъдат възстановени. Такива разходи представляват сума, дължима от клиента и се класифицират като незавършени работи по договора.

Етапът на завършеност на даден договор за строителство се определя чрез съотношението на частта от разходите по договора, направени за извършената до момента работа, към предвидените общи разходи по договора.

Междинните плащания и получените от клиентите аванси често не отразяват извършената работа.

Когато резултатите от даден договор за строителство не могат да бъдат надеждно оценени, приходите трябва да бъдат признати само дотолкова, доколкото е вероятно направените разходи по договора да бъдат възстановени;

разходите по договора трябва да бъдат признати като разход за периода, през който са направени.

Когато има вероятност общата сума на разходите по договора да превишава общата сума на приходите по договора, очакваните загуби незабавно се признават като разход.

Прилагане на КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижими имоти

Разяснението се прилага за счетоводното отчитане на приходите и свързаните разходи на предприятия, които предприемат строителството на недвижим имот пряко или чрез подизпълнители. Обхвата е основно за строителство на недвижим имот, но такива споразумения може да включват и доставката на стоки или услуги.

Дружеството определя отделно за всяко споразумение за строителство на недвижим имот, дали попада в обхвата на МСС 11 или МСС 18. Определянето зависи от условията на споразумението и всички придружаващи го факти и обстоятелства.

МСС 11 се прилага, когато споразумението отговаря на дефиницията на договор за строителство: „договор, в който е конкретно договорено изграждането на актив или на

съвкупност от активи ...". Споразумение за строителство на недвижим имот отговаря на дефиницията на договор за строителство, когато купувачът е в състояние да определи основните структурни елементи на проекта на недвижимия имот преди започване на строителството и/или да определи основни структурни промени в процеса на строителството (независимо дали упражнява тази възможност или не).

Когато се прилага МСС 11, договорът за строителство включва също всякакви договори или компоненти за предоставяне на услуги, които са пряко свързани с изграждането на недвижимия имот. Когато споразумението е в рамките на обхвата на МСС 11 и резултатът от него може надеждно да бъде оценен, Дружеството признава приходите на базата на етапа на завършеност на договорната дейност в съответствие с МСС 11.

Споразумение за строителство на недвижим имот, в което купувачите имат само ограничена възможност да влияят на проекта на недвижимия имот, например да изберат проект измежду няколко варианта, разработени от Дружеството или да направят само минимални промени в основния проект, е споразумение за продажба на стоки в обхвата на МСС 18. Споразумението може да не отговаря на дефиницията на договор за строителство и следователно тогава попада в обхвата на МСС 18.

Когато по споразумение не се изисква да се придобиват и доставят строителни материали, споразумението може да е само за предоставяне на услуги в съответствие с МСС 18 и приходите се признаят на базата на етапа на завършеност на сделката, като се прилага методът на процента на завършеност.

Когато от Дружеството се изисква да предоставя услуги и строителни материали, за да изпълни своето договорно задължение за предоставяне на недвижим имот на купувача, споразумението е споразумение за продажба на стоки и се прилагат критериите за признаване на приходи, заложи в параграф 14 на МСС 18.

Дружеството може да прехвърли върху купувача контрола и значителните рискове и ползи от собствеността над незавършеното производство в текущото му състояние в процеса на строителството. В такъв случай, ако всички критерии на параграф 14 от МСС 18 се изпълняват непрекъснато в процеса на строителството Дружеството признава приходите на базата на етапа на завършеност, като прилага метода на процента на завършеност. Дружеството може да прехвърли върху купувача контрола и значителните рискове и ползи от собствеността на недвижимия имот изцяло наведнъж (напр. при завършване, по време на или след доставката). В такъв случай Дружеството следва да признае приходите, само когато са удовлетворени всички критерии на параграф 14 от МСС 18. Когато от Дружеството се изисква да извърши допълнителна работа по вече доставения на купувача недвижим имот, то признава задължение и разход. Задължението се оценява в съответствие с МСС 37. Когато от Дружеството се изисква да достави допълнителни стоки или услуги, които са отделно разграничени от вече доставения на купувача недвижим имот, то вече е разграничило оставащите стоки или услуги като отделен компонент на продажбата.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ****3. Имоти, машини, съоръжения, оборудване и инвестиционни имоти**

Имотите, машините, съоръженията, оборудването и инвестиционните имоти на Дружеството включват имоти, които се държат с инвестиционна цел.

|   | Нетекущи ИМСО и<br>инвестиционни имоти<br>’000 лв |
|---|---|
| <b>Начално салдо към 1 Януари 2014 г.</b>             | <b>63 645</b>                                     |
| Новопридобити активи                                  | -   |
| Отписани инвестиционни имоти                          | (44 924)  |
| Преоценки на инвестиционни имоти през периода         | (8 266)   |
| <b>Инвестиционни имоти към 31.12.2014 г., в т.ч.:</b> | <b>10 455</b>                                     |
| Земи (инвестиционни имоти)                            | 2 691   |
| Инвестиционни проекти в процес на изграждане*         | 7 764   |
| <b>Към 31.12.2014г.</b>                               | <b>10 455</b>                                     |

\*Инвестиционните проекти в процес на изграждане са представени подробно по-долу.

Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети на Дружеството като е използван модела на справедливата стойност. При оценката на активите по справедливата стойност са използвани данни произтичащи от активни пазари, които са преценени като входящи данни от йерархично ниво 2 – значително наблюдавани входящи данни. Приложеният подход при оценяването на инвестиционните имоти по справедлива стойност е комбинация от подход на пазарните стойности, подход на база разходите и подход на база доходите съгласно МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност. Към 31.12.2014г. справедливата стойност на инвестиционните имоти е определена в размер на 2 516 хил.лв съгласно оценка на лицензиран оценител.

Структура на инвестиционните имоти по местоположение:

| ОБЕКТ   | МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ                |   |  |
|---|-------------------------------|---|--|
| 39.2349 % ид. части от УПИ II–26, квартал № 23 по плана на гр. Пловдив, целият с площ от 13,873 кв. м., върху който е упражнено право на строеж и е изграден Търговски център – Пловдив | Град Пловдив, р-н Гладно поле |   |  |
| Боровец   | К.к. Боровец                  |   |  |
| ПЛОЩ НА ОБЕКТТЕ   | Кв.м.                         |   |  |
| 39.2349 % ид. части от УПИ II–26, квартал № 23 по плана на гр. Пловдив, целият с площ от 13,873 кв. м., върху който е упражнено право на строеж и е изграден Търговски център – Пловдив | 5443                          |   |  |
| Боровец   | 9002                          |   |  |
| ЗАСТРОЕНОСТ НА ОБЕКТТЕ  | ЗАСТРОЕНА ПЛОЩ В<br>Кв.м.     | застроена<br>площ в %<br>от площта<br>на обекта | ОБЩА РАЗГЪРНАТА<br>ЗАСТРОЕНА ПЛОЩ В<br>Кв.м. |
| Боровец   | 1 928.58                      | 21.42%  | 20 164                                       |

Инвестиционни проекти в процес на изграждане в хиляди лева:

| ПРОЕКТ                              | ЕТАП НА ПРОЕКТА                | РАЗМЕР НА ПРОЕКТА | ИНВЕСТИРАНИ ДО 01.01.2014 | ИНВЕСТИРАНИ ПРЕЗ 2014 | НАПРАВЕНИ                |                   |
|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------|
|                                     |                                |                   |                           |                       | ИНВЕСТИЦИИ ДО 31.12.2014 | БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ |
| проект к.к. Боровец - х-л Ексклузив | завършен груб строеж на Акт 14 | 19 117            | 7 764                     | 0                     | 7 764                    | 11 625            |
| <b>Общо за всички проекти</b>       |                                | <b>19 117</b>     | <b>7 764</b>              | <b>0</b>              | <b>7 764</b>             | <b>11 625</b>     |

Извършените преоценки на ИМСО и Инвестиционни имоти по справедлива стойност в хиляди лева за периода 01.01.-31.12.2014 г. по обекти са както следва:

| Инвестиционен обект                                    | стойност преди преценка |                | стойност след преценка |
|--|-------------------------|----------------|------------------------|
|  | преценка                | преценка       | преценка               |
| БенчМарк Бизнес Център, бул. Цариградско шосе - земя   | 5 217                   | (641)          | 4 576                  |
| БенчМарк Бизнес Център, бул. Цариградско шосе - сграда | 46 006                  | (5 658)        | 40 348                 |
| Ексклузив Ски и Спа резорт, к.к. Боровец               | 4 483                   | (1 967)        | 2 516                  |
| <b>Общо преоценки:</b>                                 |                         | <b>(8 266)</b> |                        |

#### 4. Нетекущи финансови активи

През отчетния период, при осъществяване на обичайната си търговска дейност, Дружеството сключи Договор за лизинг за собствения си недвижим имот, находящ се в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 159 и представляващ Търговска и офис сграда с подземни гаражи „БенчМарк Бизнес Център“ и договори за преотдаване под наем на обекти от посочения имот. Насрещна страна по лизинговия договор (Лизингополучател) е „ЮНИК ПРОПЪРТИС“ АД, ЕИК 203009202. Договорът за лизинг се сключи след предварителното писмено одобрение на „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД, като кредитор и агент на кредитора НАЦИОНАЛНА БАНКА НА ГЪРЦИЯ (NATIONAL BANK OF GREECE), клон Лондон. Договорът за лизинг се сключи за срок от 10 /десет/ години. Цената за придобиване собствеността върху Имота е в размер на 23 000 000 /двадесет и три милиона/ Евро, без ДДС. Лизингополучателят „ЮНИК ПРОПЪРТИС“ АД има правото да придобие собствеността върху Имота по всяко време от действието на Договора, след заплащане на всички дължими по договора суми. Лихвата по Договора е в размер на тримесечния EURIBOR по Ройтерс, плюс надбавка в размер на 2.5 /две цяло и пет десети/ пункта годишно. Тримесечният EURIBOR се определя на база официално публикувания на страниците на Ройтерс в 11:00 часа Greenwich Mean Time на последния работен ден на всеки месец и важи за целия следващ месец. Лизинговите вноски се заплащат ежемесечно, считано от датата на която Лизингополучателят получи първата наемна цена по сключен от него договор за преотдаване под наем на Имота или части от него, но не по-късно от 01.06.2015г.

Сроковете, както и сегашната стойност на минималните лизингови вноски са представени по-долу както следва:

|   | 2014           |
|---|----------------|
| <b>Минимални лизингови вноски по периоди:</b>           | <b>`000 лв</b> |
| До 1 година   | 1 884          |
| От 2 до 5 години  | 21 567         |
| От 6 до 10 години                                       | 27 329         |
| <b>Общо :</b>   | <b>50 780</b>  |
| <b>Очаквана сума на лихвата</b>                         | <b>5 796</b>   |
| <b>Сегашна стойност на минималните лизингови вноски</b> | <b>44 984</b>  |
| От тях :  |                |
| - Текущи  | 802            |
| - Нетекущи  | 44 182         |



## 5. Търговски и други вземания

|  | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| Текущи търговски и други вземания      | '000 лв    | '000 лв    |
| Вземания от клиенти и доставчици       | 107        | 14         |
| Данъци за възстановяване – ДДС         | 16         | 6          |
| Други текущи вземания                  | 118        | -          |
| <b>Общо търговски и други вземания</b> | <b>241</b> | <b>20</b>  |

Към датата на изготвяне на отчета няма промяна в справедливата стойност на вземанията на дружеството.

## 6. Парични средства

|                              | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|------------------------------|------------|------------|
|                              | '000 лв    | '000 лв    |
| Парични средства в банки     | 30         | 157        |
| Парични средства в брой      | 1          | -          |
| <b>Общо парични средства</b> | <b>31</b>  | <b>157</b> |

## 7. Капитал

### 7.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 (един) лев. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Всички акции, в размер на 23 394 706 бр., са напълно платени. Акционерният капитал е разпределен както следва:

| Име  | Брой акции        | %              |
|--|-------------------|----------------|
| ВЕСЕЛИН ДИМИТРОВ ГЕНЧЕВ                      | 1 609 135         | 6.88%          |
| ЛЮБОМИР НИКОЛАЕВ БОЯДЖИЕВ                    | 1 249 586         | 5.34%          |
| СВЕТЛАНА НИКОЛАЕВНА ФЕДЯЕВА                  | 996 000           | 4.26%          |
| ДИМИТЪР ПЕНЧЕВ ДИМИТРОВ                      | 742 953           | 3.18%          |
| ИВАН СЛАВОВ СЛАВОВ                           | 507 151           | 2.17%          |
| ПЛАМЕН СРЕБРОВ ДИЛЬОВСКИ                     | 441 189           | 1.89%          |
| ИЛИЙЧО ЙОРДАНОВ КАМБУРОВ                     | 400 000           | 1.71%          |
| ВИКТОР КОНСТАНТИНОВИЧ ГРИЛИХЕС               | 399 999           | 1.71%          |
| СТОЯН ИВАНОВ ИВАНОВ                          | 385 950           | 1.65%          |
| ДИАН НИКОЛАЕВ ИВАНОВ                         | 365 600           | 1.56%          |
| ДИМИТЪР РАДЕВ РАДЕВ                          | 344 298           | 1.47%          |
| КОНСТАНТИН БОРИСОВ ДИМИТРОВ                  | 308 000           | 1.32%          |
| РАДОСТ ВЕСЕЛИНОВА ГЕНОВА                     | 307 100           | 1.31%          |
| ВЕНЧО СТОИЛКОВ БАЧЕВ                         | 296 940           | 1.27%          |
| РУМЕН ПЕТКОВ ПЕЛОВСКИ                        | 282 800           | 1.21%          |
| СТЕФАН ИЛИЕВ ЧАНКОВ                          | 274 380           | 1.17%          |
| СТАНИСЛАВ ВЕНЧОВ БАЧЕВ                       | 257 000           | 1.10%          |
| Местни юридически лица                       | 2 272 921         | 9.72%          |
| Чуждестранни юридически лица                 | 2 654 258         | 11.35%         |
| Институционални инвеститори                  | 481 519           | 2.06%          |
| Други миноритарни акционери - физически лица | 8 817 927         | 37.69%         |
| <b>Общо капитал</b>                          | <b>23 394 706</b> | <b>100.00%</b> |

|                                    |            |        |
|------------------------------------|------------|--------|
| Общ брой акционери физически лица  | 527        |        |
| Общ брой акции на физически лица   | 17 986 008 | 76.88% |
| Общ брой акционери юридически лица | 51         |        |
| Общ брой акции на юридически лица  | 5 408 698  | 23.12% |

| Институционални инвеститори       | Брой акции     | %            |
|-----------------------------------|----------------|--------------|
| ДФ ПИБ АВАНГАРД                   | 100 000        | 0.43%        |
| ДПФ "ЦКБ-СИЛА"                    | 100 000        | 0.43%        |
| ДФ КОНКОРД ФОНД-3 НЕДВИЖИМИ ИМОТИ | 78 090         | 0.33%        |
| ДФ "АЛФА ИНДЕКС ИМОТИ"            | 56 900         | 0.24%        |
| ППФ "ЦКБ-СИЛА"                    | 50 000         | 0.21%        |
| УПФ "ЦКБ-СИЛА"                    | 50 000         | 0.21%        |
| ДФ АВРОПА КЕПИТЪЛ - БАЛАНСИРАН    | 21 089         | 0.09%        |
| ДФ ДСК ИМОТИ                      | 9 440          | 0.04%        |
| ДФ РЕАЛ ФИНАНС БАЛАНСИРАН ФОНД    | 7 000          | 0.03%        |
| ДФ РЕАЛ ФИНАНС ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД | 7 000          | 0.03%        |
| ДЕЛТАСТОК АД                      | 2 000          | 0.01%        |
| <b>Общо</b>                       | <b>481 519</b> | <b>2.06%</b> |

| Чуждестранни юридически лица             | Брой акции       | %             |
|--|------------------|---------------|
| TRANSCOMMERCE S.A.                       | 1 167 712        | 4.99%         |
| PRIMELIFE CORPORATION                    | 1 165 675        | 4.98%         |
| IMMOBIL 2000 LTD                         | 193 000          | 0.82%         |
| WENLER INTERNATIONAL INC.                | 65 000           | 0.28%         |
| ADVANSYS HOLDINGS S.A.                   | 32 500           | 0.14%         |
| AB BANK FINASTA CLIENTS                  | 24 500           | 0.10%         |
| EUROBANK ERGASIAS CLIENTS ACC            | 3 000            | 0.01%         |
| THE BANK OF NEW YORK MELLON-(BNY) OMNIBU | 2 520            | 0.01%         |
| AB SEB BANKAS CLIENTS                    | 270              | 0.00%         |
| TRADEVILLE SA                            | 81               | 0.00%         |
| <b>Общо</b>                              | <b>2 654 258</b> | <b>11.35%</b> |

Информацията е актуална към 31.12.2014 г. по издадена от Централен депозитар книга на акционерите.

## 7.2. Премийен резерв

Премийният резерв е формиран като разлика между емисионна и номинална стойност на акциите от последното увеличение на капитала на „Фонд Имоти“ АДСИЦ.

| новоемитирани<br>акции – бр. | номинална<br>стойност | емисионна<br>стойност | Формиран<br>резерв в лева |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| 15 594 706                   | 1                     | 1.5                   | 7 797 353                 |

По решение на ОСА от 17.06.2010 г. със средства от премийния резерв е покрита загубата за 2008 г. и 2009 г. По решение на ОСА от 01.07.2013г. със средства от премийния резерв е покрита загубата за 2010 г.

|  |   |   |
|--|---|---|
| <b>Общо формиран премиен резерв към 01.01.2010 в хил. лева</b> | <b>Покриване на загуба от 2008 г. в хил. лева</b> | <b>Резерв след покриване на загуба за 2008 г. в хил. лева</b>         |
| 7 797  | (2 476)   | 5 321   |
| <b>Премиен Резерв след покриване на загуба за 2008 г.</b>      | <b>Покриване на загуба от 2009 г. в хил. лева</b> | <b>Премиен Резерв след покриване на загуба за 2009 г. в хил. лева</b> |
| 5 321  | (2 268)   | 3 053   |
| <b>Премиен Резерв след покриване на загуба за 2009 г.</b>      | <b>Покриване на загуба от 2010 г. в хил. лева</b> | <b>Премиен Резерв след покриване на загуба за 2010 г. в хил. лева</b> |
| 3 053  | (1 052)   | 2 001   |

### 7.3. Общи резерви

Общите резерви са формираны по решение на ОСА на акционерите от 24.04.2007 г. от печалбата на дружеството за 2006 г.

|                                      |   |                                      |
|--------------------------------------|---|--------------------------------------|
| <b>Финансов резултат в хил. лева</b> | <b>Разпределен дивидент в хил. лева</b> | <b>Формирани резерви в хил. лева</b> |
| 1 166                                | 315                                     | 851                                  |

Общите резерви са формираны по решение на ОСА на акционерите от 07.05.2008 г. от печалбата на дружеството за 2007 г., както и неразпределената такава от 2005 г.

|   |   |                                      |
|---|---|--------------------------------------|
| <b>Финансов резултат за 2007 г. в хил. лева</b> | <b>Разпределен дивидент в хил. лева</b> | <b>Формирани резерви в хил. лева</b> |
| 13 884  | 9 417                                   | 4 467                                |

|   |   |                                      |
|---|---|--------------------------------------|
| <b>Финансов резултат за 2005 г. в хил. лева</b> | <b>Покриване на загуба от минали години в хил. лева</b> | <b>Формирани резерви в хил. лева</b> |
| 494   | 10  | 484                                  |

|  |   |  |
|--|---|--|
| <b>Общо формиран резерв към 01.01.2009 в хил. лева</b> | <b>Покриване на загуба от 2008 г. в хил. лева</b> | <b>Резерв след покриване на загуба в хил. лева</b> |
| 5 802  | (3 463)   | 2 339  |

## 8. Приходи

|  | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>'000 лв.</b>   | <b>'000 лв.</b>   |
| Приходи от продажби на инвестиционни имоти | 44 984            | 16 083            |
| Други приходи                              | 29                | 180               |
| <b>Общо</b>                                | <b>45 013</b>     | <b>16 263</b>     |

## 9. Разходи за материали и външни услуги

|             | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-------------|-------------------|-------------------|
|             | <b>'000 лв.</b>   | <b>'000 лв.</b>   |
| Ел. енергия | 44                | 56                |
| Други       | 2                 | 12                |
|             | <b>46</b>         | <b>68</b>         |

| <b>Разходи за външни услуги</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                 | <b>'000 лв.</b>   | <b>'000 лв.</b>   |
| Одит                            | 6                 | 6                 |
| Наем на офис                    | 6                 | 6                 |
| Застраховки на обекти           | 29                | 32                |
| Охрана                          | 54                | 67                |
| Местни данъци и такси           | 254               | 319               |
| Други                           | 68                | 59                |
|                                 | <b>417</b>        | <b>489</b>        |

### Сделки с обслужващо дружество в хил. лева

| <b>обем на сделки</b>                | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| по договор с обслужващо дружество    | -                 | -                 |
| по договор за наем на офис помещение | 6                 | 6                 |
| <b>Салдо към 31.12.2014</b>          | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
| по договор с обслужващо дружество    | 3                 | 3                 |
| по договор за наем на офис помещение | 23                | 16                |

Взаимоотношенията между „Фонд Имоти“ АДСИЦ и обслужващото му дружество „БенчМарк Груп“ АД се основават на договор за наем и договор с обслужващо дружество.

Срокът на договора с обслужващото дружество е 7 (седем) години, считано от 11.07.2006 г. На 04.04.2012г. „БенчМарк Груп“ АД депозира предизвестие за едностранно прекратяване на договора за обслужване, което изтече на 03.05.2012г. „Фонд Имоти“ АДСИЦ е в процес на избор на ново обслужващо дружество.

## 10. Персонал и осигурителни институции

### 10.1 Разходи за персонала

|                                | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                | <b>'000 лв</b>    | <b>'000 лв</b>    |
| Разходи за заплати             | 33                | 32                |
| Разходи за социални осигуровки | 6                 | 6                 |
| <b>Общо</b>                    | <b>39</b>         | <b>38</b>         |

### 10.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

|                                     | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | <b>'000 лв</b>    | <b>'000 лв</b>    |
| Задължения за заплати към персонала | 1                 | 2                 |
| Задължения за социални осигуровки   | 1                 | 1                 |
| <b>Общо</b>                         | <b>2</b>          | <b>3</b>          |

Задълженията към персонала представляват текущи върнаграждения, както и неизползвани компенсирани отпуски и осигуровки върху тях.

**11. Търговски и данъчни задължения**

| <b>Търговски задължения</b>                          | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>'000 лв.</b>   | <b>'000 лв.</b>   |
| БенчМарк Груп АД – по договор с обслужващо дружество | 3                 | 3                 |
| БенчМарк Груп АД - по договор за наем на офис        | 23                | 16                |
| Задължения към доставчици и клиенти                  | 5 511             | 5 689             |
| Аванси на клиенти по предварителни договори          | 597               | 596               |
| <b>Общо</b>  | <b>6 134</b>      | <b>6 304</b>      |

| <b>Данъчни задължения</b>                     | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>'000 лв.</b>   | <b>'000 лв.</b>   |
| Задължения към бюджета за данък при източника | 153               | 78                |
| Задължения за местни данъци и такси           | 1 155             | 1017              |
| <b>Общо</b>                                   | <b>1 308</b>      | <b>1 095</b>      |

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в баланса, отразяват тяхната справедлива стойност.

**12. Задължения по банкови заеми**

| <b>Банкови заеми</b>                                   | <b>Общ размер</b> | <b>до 1 г.</b>  | <b>над 1 г.</b> |
|--|-------------------|-----------------|-----------------|
|  | <b>'000 лв.</b>   | <b>'000 лв.</b> | <b>'000 лв.</b> |
| Задължение към NBG Лондон, цедирано към ОББ АД, в т.ч. | 35 954            | 624             | 35 330          |
| главница   | 35 721            | 468             | 35 253          |
| лихва  | 233               | 156             | 77              |
| Задължение към ОББ АД, в т.ч.                          | 2 951             | 49              | 2 902           |
| главница   | 2 934             | 38              | 2 896           |
| лихва  | 17                | 11              | 6               |

На 08.07.2008 г. Фонд Имоти АДСИЦ получи одобрение за финансиране на проектите си. Финансирането ще се извършва по следната схема:

- ▶ за проект търговска и офис сграда с подземни гаражи, намиращ се на бул. „Цариградско шосе“ в гр. София – 67,5% от стойността на проекта или общо в размер до 16 278 000 евро;
- ▶ за проект Апартаментен хотел – четири звезди, намиращ се в курортен комплекс Боровец – 65% от стойността на проекта или общо в размер до 6 572 000 евро;
- ▶ за проект офис сграда с магазин и подземни гаражи, намираща се на ул. „Г.С.Раковски“ в гр. София – 65% от стойността на проекта или общо в размер до 2 150 000 евро.

Първоначално заемът с NBG Лондон е с дългосрочен падеж - 2016 г. Обезпеченията по заема са самите инвестиционни проекти. Лихвата по заема е в размер на 3 месечен EURIBOR плюс надбавка от 2,5% пункта.

С Допълнително споразумение от 11.08.2011 г. е удължен срокът за усвояване на средства по проект „Раковска“ до 30.11.2011 г., както и срокът за погасяване на заема се променя както следва:

- за частта на заема за проект „Цариградско шосе“ – до 30.11.2011 г.
- за частта на заема за проект „Раковска“ – до 31.12.2011 г.
- за частта на заема за проект „Боровец“ – до 30.06.2012 г.

С Допълнително споразумение от 28.09.2012 г. срокът за погасяване на заема се променя както следва:

- за частта на заема за проект „Цариградско шосе“ – до 31.01.2013 г.
- за частта на заема за проект „Раковска“ – до 31.12.2012 г.
- за частта на заема за проект „Боровец“ – до 31.01.2013 г.

С Допълнително споразумение от 15.11.2013 г. срокът за погасяване на заема се променя както следва:

- за частта на заема за проект „Цариградско шосе“ – до 31.12.2013 г.
- за частта на заема за проект „Боровец“ – до 31.12.2013 г.

Частта по заема за проект „Раковска“ е изцяло погасена.

С Допълнително споразумение от 22.05.2014 г. срокът за погасяване на заема се променя както следва:

- за частта на заема за проект „Цариградско шосе“ – до 30.06.2014 г.
- за частта на заема за проект „Боровец“ – до 30.06.2014 г.

С Допълнително споразумение от 29.09.2014 г. срокът за погасяване на заема се удължава до 31.10.2024 год., като същият следва да се издължи чрез ежемесечни погасителни вноски, считано от месец ноември 2015 год. до месец октомври 2024 год. Лихвата по заема остава без промяна - в размер на 3 месечен EURIBOR плюс надбавка от 2,5% пункта. Постигнато бе споразумение с банката-кредитор за сторниране под условие на начислените надбавки за просрочие, като същите ще се считат за погасени само след пълното погасяване на всички задължения по Договора за кредит.

На 19.12.2014 год. в Дружеството бе получено уведомление, че съгласно Договор за цесия от 17.12.2014 год. Националната банка на Гърция, клон Лондон е прехвърлила в полза на ОББ АД всички свои вземания и права по Договора за кредит от 08.07.2008 год.

Заемът с ОББ е с цел финансиране на плащанията по проектите във връзка с ДДС. Заемът е в размер на 1 500 000 евро и падеж 07.01.2011 г. Обезпечение по заема са бъдещи вземания на дружеството от продажби на инвестиционните проекти.

Дължимата лихва по Договора е в размер на 3 месечен EURIBOR плюс надбавка от 2,2% пункта.

С Допълнително споразумение от 11.08.2011 г. е удължен срокът за погасяване на заема до 31.12.2011 г.

С Допълнително споразумение от 28.09.2012 г. е удължен срокът за погасяване на заема до 31.01.2013 г.

С Допълнително споразумение от 15.11.2013 г. е удължен срокът за погасяване на заема до 31.12.2013 г.

С Допълнително споразумение от 22.05.2014 г. е удължен срокът за погасяване на заема до 30.06.2014 г.

С Допълнително споразумение от 29.09.2014 г. срокът за погасяване на заема се удължава до 31.10.2024год., като същият следва да се издължи чрез ежемесечни погасителни вноски, считано от месец ноември 2015 год. до месец октомври 2024 год. Лихвата по заема остава без промяна - в размер на 3 месечен EURIBOR плюс надбавка от 2,2% пункта. Постигнато бе споразумение с банката-кредитор за сторниране под условие на начислените надбавки за просрочие, като същите ще се считат за погасени само след пълното погасяване на всички задължения по Договора за кредит.

### 13. Други нетекущи пасиви

Като Други нетекущи пасиви Дружеството отчита депозирана гаранционна сума от Лизингополучателя, обезпечаваща изпълнението на задълженията му по Договора за лизинг.

### 14. Други разходи

|  | 31.12.<br>2014<br>'000 лв. | 31.12.<br>2013<br>'000 лв. |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Неустойки и лихви по просрочени задължения | 574                        | 687                        |
| <b>Общо</b>                                | <b>574</b>                 | <b>687</b>                 |

### 15. Финансови приходи и разходи

|   | 31.12.<br>2014<br>'000 лв. | 31.12.<br>2013<br>'000 лв. |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Приходи от преоценки на инвестиционни имоти | -                          | -                          |
| Разходи от преоценки на инвестиционни имоти | (8 266)                    | (27)                       |
| Приходи от лихви                            | 91                         |                            |
| Разходи за лихви                            | (1 056)                    | (1 634)                    |
| Други финансови приходи                     | 1 289                      |                            |
| Други финансови приходи /(разходи)          | (2)                        | (2)                        |
| <b>Общо</b>                                 | <b>(7 944)</b>             | <b>(1 663)</b>             |

В Други финансови приходи са отчетени сторнирани надбавки за просрочие по кредитите към ОББ АД и Националната Банка на Гърция, платени на 17.07.2013год., общо в размер на 1 289 хил.лв.

### 16. Доходи на акция и дивиденди

Основният доход на акция и доходът на акция с намалена стойност са изчислени като за числител е използвана величината нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е както следва:

|   | 31.12.<br>2014   | 31.12.<br>2013 |
|---|------------------|----------------|
| <b>Определяне на нетната печалба за разпределение</b>                         |                  |                |
| Нетен резултат по Отчета за доходите  | (8 931)          | (717)          |
| Корекции по чл. 10, ал. 3 от ЗДСИЦ  | 8 266            | 27             |
| - намаление с приходите от преоценка на недвижими имоти                       | -                | -              |
| - увеличен с разходите от преоценка на недвижими имоти                        | 8 266            | 27             |
| <b>- печалби/загуби от продажби на недвижими имоти</b>                        | <b>60</b>        | <b>2 188</b>   |
| <b>-разлика между продажната цена и историческа цена на недвижимите имоти</b> | <b>(9 802)</b>   | <b>4 254</b>   |
| <b>Нетна печалба, подлежаща на разпределение</b>                              | <b>(10 527)</b>  | <b>1 376</b>   |
| Среднопретеглен брой акции  | 23 395           | 23 395         |
| <b>Основен доход на акция (лева за акция)</b>                                 | <b>(0.44997)</b> | <b>0.05882</b> |
| <b>Нетна стойност на активите на една акция</b>                               | <b>0.3590</b>    | <b>0.7408</b>  |

Съгласно разпоредбата на Чл. 10, ал. 1 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Дружеството разпределя като дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година, определена по реда на ал. 3 от същия закон и при спазване на изискванията на чл. 247а от Търговския закон. Член 246, ал. 2, т. 1 от Търговския закон не се прилага.

При определяне на печалбата на Фонд Имоти АДСИЦ съгласно цитираните нормативни разпоредби, чистата стойност на имуществото на Дружеството, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав, с оглед на което Дружеството нямаше право да разпредели така изчислената печалба за 2013 год. като дивидент.

## 17. Сделки със свързани лица

Свързани с Дружеството лица са членовете на Съвета на Директорите. Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

### 17.1 Сделки с ключов управленски персонал

|                                  | 31.12.<br>2014<br>'000 лв | 31.12.<br>2013<br>'000 лв |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Краткосрочни възнаграждения      |                           |                           |
| - заплати                        | 7                         | 7                         |
| - разходи за социални осигуровки | 2                         | 2                         |
| <b>Общо</b>                      | <b>9</b>                  | <b>9</b>                  |

### 17.2 Салда

|                                     | 31.12.<br>2014<br>'000 лв | 31.12.<br>2013<br>'000 лв |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Задължения към управленски персонал | -                         | -                         |
| <b>Общо</b>                         | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |



## **18. Политика на ръководството по отношение управление на риска**

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на изпълнителния директор и финансовите експерти в обслужващото дружество.

### ***Валутен риск***

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

### ***Ценови риск***

Дружеството е изложено на риск от промени в пазарните цени на инвестиционни имоти и на цените на наемите. Дружеството периодично прави преглед на пазарните цени, по които предлага услугите си, спрямо общите ценови равнища в страната, за да може при необходимост да се извършат плавно и постепенно корекции на тези цени. При отдаването под наем на имотите се стреми да сключва дългосрочни договори с благоприятни за бизнеса на дружеството клаузи.

Дружеството не е изложено на пазарен риск, произтичащ от операции с финансови инструменти.

### ***Кредитен риск***

Ествяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства (депозити) и вземания от клиенти.

Паричните средства в дружеството се влагат в първокласна банка, с висока репутация и стабилна ликвидност, което значително ограничава риска.

По отношение на клиентите, политиката на дружеството е да извършва продажбите си при условията на строго лимитирани срокове на плащане. Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролират текущо, съгласно установената политика на дружеството и при индикатори за проблем – се прави контакт със съответния клиент за определяне на мерки за лимитиране на риска от загуби.

### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез текущ анализ и наблюдение на структурата и динамиката на измененията им, и чрез прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци и факторите за негативни ефекти върху тях.

### **Матуритетен анализ**

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството към датата на финансовия отчет, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет и парични потоци. Таблицата е изготвена на база недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането, респ. задължението е станало изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

| <b>31 декември 2014</b>                | <b>на виждане<br/>BGN'000</b> | <b>до 1 г.<br/>BGN'000</b> | <b>1 - 3 г.<br/>BGN'000</b> | <b>над 3 г.<br/>BGN'000</b> | <b>Общо<br/>BGN'000</b> |
|--|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| <b>Финансови активи</b>                |                               |                            |                             |                             |                         |
| Вземания по лизингов договор           |                               | 802                        | 11 489                      | 32 693                      | <b>44 984</b>           |
| Търговски вземания                     | 241                           |                            |                             |                             | <b>241</b>              |
| Парични средства и парични еквиваленти | 31                            |                            |                             |                             | <b>31</b>               |
| <b>Общо</b>                            | <b>272</b>                    | <b>802</b>                 | <b>11 489</b>               | <b>32 693</b>               | <b>45 256</b>           |
| <b>Финансови пасиви</b>                |                               |                            |                             |                             |                         |
| Банкови заеми                          |                               | 673                        | 6 420                       | 31 812                      | <b>38 905</b>           |
| Търговски, данъчни и други задължения  | 51                            | 1 543                      | 5 850                       | 968                         | <b>8 412</b>            |
| <b>Общо</b>                            | <b>51</b>                     | <b>2 216</b>               | <b>12 270</b>               | <b>32 780</b>               | <b>47 317</b>           |

На реда банкови заеми в матуритетния анализ на финансовите пасиви към 31 декември, задълженията са посочени на база съществуващата структура на пасивите (главница и лихва) към датата на отчета. Не са включени очакваните през следващите периоди усвоявания по разрешените заеми и бъдещите лихви, т.е. не са взети предвид очакваните прогнозни парични потоци.

### **Риск на лихвено-обвързаните паричните потоци**

Като цяло дружеството няма значителна част лихвоносни активи. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Същевременно дружеството е изложено на лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни банкови заеми. Те са с променлив лихвен процент, който поставя в зависимост от лихвен риск паричните му потоци. Ръководството наблюдава текущо тенденциите в промените на лихвените равнища, за да може навреме да предприеме адекватни стъпки за промяна на договореностите с банката-кредитор.

Дружеството не е изложено на лихвен риск от своите краткосрочни задължения, защото те са обичайно търговски и безлихвени.

| <b>31 декември 2014</b>               | <b>безлихвени</b> | <b>с фиксиран</b> | <b>с плаващ</b> | <b>Общо</b>    |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|
|                                       | <b>хил.лв.</b>    | <b>лихвен %</b>   | <b>лихвен %</b> |                |
|                                       |                   | <b>хил.лв.</b>    | <b>хил.лв.</b>  | <b>хил.лв.</b> |
| <b>Финансови активи</b>               |                   |                   |                 |                |
| Вземания по лизингов договор          |                   |                   | 44 984          | <b>44 984</b>  |
| Търговски вземания                    | 241               |                   |                 | <b>241</b>     |
| Парични средства и еквиваленти        | 31                |                   |                 | <b>31</b>      |
| <b>Общо</b>                           | <b>272</b>        | <b>0</b>          | <b>44 984</b>   | <b>45 256</b>  |
| <b>Финансови пасиви</b>               |                   |                   |                 |                |
| Банкови заеми                         |                   |                   | 38 905          | <b>38 905</b>  |
| Търговски, данъчни и други задължения | 7 102             | 1 310             |                 | <b>8 412</b>   |
| <b>Общо</b>                           | <b>7 102</b>      | <b>1 310</b>      | <b>38 905</b>   | <b>47 317</b>  |

Ръководството на дружеството текущо наблюдава промените в лихвените равнища на банковия пазар, анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища, оценява лихвения риск и търси съвременни мерки за неговото балансиране. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции, алтернативно финансиране и хеджиращи инструменти. На база тези сценарии се измерва и ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или % на лихвения процент. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

Всички заеми на дружеството са в евро, което е стабилна и надеждна валута, спрямо която българският лев е фиксиран (Закон за БНБ).

### **Управление на капиталовия риск**

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите по поддържане на капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на ангажирания капитал. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства (краткосрочни и дългосрочни), така както са

посочени в отчета за финансово състояние, и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на ангажирания капитал е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал. В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към края на отчетния период:

|  | <b>31.12.<br/>2014<br/>BGN '000</b> | <b>31.12.<br/>2013<br/>BGN '000</b> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Общо дългов капитал, т.ч.:                         | <b>38 905</b>                       | <b>39 094</b>                       |
| <i>Банкови заеми</i>                               | 38 905                              | 39 094                              |
| Намален с паричните средства и парични еквиваленти | (31)                                | (157)                               |
| <b>Нетен дългов капитал</b>                        | <b>38 874</b>                       | <b>38 937</b>                       |
| <b>Общо собствен капитал</b>                       | <b>8 399</b>                        | <b>17 330</b>                       |
| <b>Общо капитал</b>                                | <b>47 273</b>                       | <b>56 267</b>                       |
| <b>Съотношение на задлъжнялост</b>                 | <b>82.23%</b>                       | <b>69.20%</b>                       |

### ***Справедливи стойности***

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на отчета за финансово състояние.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, както и банковите депозити, дружеството очаква да реализира тези финансови активи/пасиви и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето.

Също така финансовите активи и част от пасивите са краткосрочни по своята същност и тяхната балансова стойност се приема, че е близка до справедливата им стойност на датата на отчета за финансово състояние.

Все още не съществува достатъчно разработен пазар, със стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, поради което за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени, което е допълнително усложнено на настоящия етап от настъпващата финансова криза в страната.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансово състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

Дружеството не държи в портфейлите си от финансови инструменти експозиции в гръцки ДЦК, както и в ДЦК на държави в затруднено финансово състояние.

### **19. Възнаграждение за одит**

Съгласно чл.38 ал.5 от Закона за счетоводството Дружеството оповестява, че възнаграждението на назначения от Общото събрание на акционерите регистриран одитор за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2014 год. е в размер на 4500 лв. без ДДС.

**20. Условни активи и условни пасиви**

Като условни пасиви в Дружеството могат да бъдат разграничени сторнираните под условие начислените надбавки за просрочие по заемите към ОББ АД и Националната банка на Гърция, клон Лондон, общо в размер на 988 хил. Евро. Същите ще се считат за погасени само след пълното погасяване на всички задължения по Договорите за кредит.

**21. Събития, настъпили след датата на баланса**

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет, до датата на изготвянето му не са настъпили важни и значими събития, които да оказват съществено влияние върху финансовото състояние на дружеството и на резултатите от дейността му.



**Хр. Петков**  
Главен счетоводител



**В. Генчев**  
Изпълнителен директор

11.02.2015 г.

