

Финансов отчет

Инвестмънт Пропъртис АДСИЦ

30 СЕПТЕМВРИ 2013г.

/междинен/

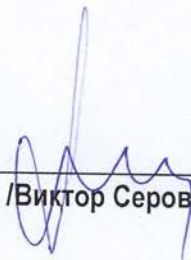
Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

## Отчет за финансовото състояние

|  | Пояснения | 30.09.2013<br>'000 лв. | 31.12.2012<br>'000 лв. |
|--|-----------|------------------------|------------------------|
| <b>Активи</b>                          |           |                        |                        |
| <b>Нетекущи активи</b>                 |           |                        |                        |
| Имоти, машини, съоръжения и оборудване | 4         | 304                    | 304                    |
| Нетекущи активи                        |           | <u>304</u>             | <u>304</u>             |
| <b>Текущи активи</b>                   |           |                        |                        |
| Стоки                                  | 5.1       | 3 105                  | 3 105                  |
| Незавършено производство               | 4.1       | 3 791                  | 3 791                  |
| Вземания от свързани предприятия       | 7.2       | 1 713                  | 1 713                  |
| Пари и парични еквиваленти             | 8         | 1                      | 1                      |
| Други                                  | 7.3       | 21                     | 2                      |
| Разходи за бъдещи периоди              |           | 10                     | -                      |
| Текущи активи                          |           | <u>8 641</u>           | <u>8 612</u>           |
| <b>Общо активи</b>                     |           | <u><b>8 945</b></u>    | <u><b>8 916</b></u>    |

Изготвил:   
/Георги Манев/

Дата: 24.10.2013г.

Ръководител:   
/Виктор Серов/



## Отчет за финансовото състояние

| Пояснения  | 30.09.2013<br>'000 лв. | 31.12.2012<br>'000 лв. |              |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| <b>Собствен капитал</b>                            |                        |                        |              |
| Акционерен капитал                                 | 9.1                    | 1 603                  | 1 603        |
| Резерви  |                        | 40                     | -            |
| Неразпределена печалба                             |                        | -                      | 16           |
| Текуща печалба/загуба                              |                        | (47)                   | 24           |
| <b>Общо собствен капитал</b>                       |                        | <b>1 596</b>           | <b>1 643</b> |
| <b>Пасиви</b>                                      |                        |                        |              |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                             |                        |                        |              |
| Задължения към свързани лица                       | 19.4                   | 2 962                  | 2 921        |
| Други задължения                                   | 12.1                   | 3 951                  | 3 951        |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                             |                        | <b>6 913</b>           | <b>6 872</b> |
| <b>Текущи пасиви</b>                               |                        |                        |              |
| Получени аванси от клиенти                         | 10                     | 166                    | 184          |
| Краткосрочни задължения към свързани лица          | 19.4                   | 176                    | 131          |
| Задължения към доставчици                          |                        | -                      | -            |
| Задължения към персонала и осигурителни институции | 11.2                   | 4                      | 4            |
| Други задължения                                   | 12                     | 16                     | 8            |
| Приходи за бъдещи периоди                          |                        | 74                     | 74           |
| <b>Текущи пасиви</b>                               |                        | <b>436</b>             | <b>401</b>   |
| <b>Общо пасиви</b>                                 |                        | <b>7 349</b>           | <b>7 273</b> |
| <b>Общо собствен капитал и пасиви</b>              |                        | <b>8 945</b>           | <b>8 916</b> |

Изготвил:

/ Георги Манев /

Дата: 24.10.2013г.

Ръководител:

/ Виктор Серов /



Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.



## Отчет за всеобхватният доход

|   | Пояснение | 30.09.2013<br>'000 лв. | 30.09.2012<br>'000 лв. |
|---|-----------|------------------------|------------------------|
| <b>Приходи</b>  |           |                        |                        |
| Други приходи   | 13        | -                      | 5                      |
| Разходи за материали                                    |           | -                      | -                      |
| Разходи за външни услуги                                | 14        | (9)                    | (40)                   |
| Разходи за персонала                                    | 11.1      | (37)                   | (41)                   |
| Промени в справедливата стойност на инвестиционни имоти |           | -                      | -                      |
| Други разходи   |           | (1)                    | (1)                    |
| Печалба / (загуба) от продажба на активи                | 15        | -                      | 66                     |
| <b>Оперативна печалба / (загуба)</b>                    |           | <b>(47)</b>            | <b>(11)</b>            |
| Финансови разходи                                       | 16        | -                      | -                      |
| Финансови приходи                                       | 16        | -                      | -                      |
| <b>Печалба преди данъци / (загуба)</b>                  |           | <b>(47)</b>            | <b>(11)</b>            |
| Разходи за данъци, нетно                                | 17        | -                      | -                      |
| <b>Печалба / (загуба)</b>                               |           | <b>(47)</b>            | <b>(11)</b>            |
| <b>Доход на акция</b>                                   | 18        | <b>(0.29)лв</b>        | <b>(0.07)лв</b>        |

Изготвил:

/ Георги Манев /

Дата: 24.10.2013г.

Ръководител:

/ Виктор Серов /



Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

## Отчет за промените в собствения капитал

| Всички суми са в '000 лв.                 | Основен капитал | Премиен резерв | Други резерви | Неразпределена печалба | Общо капитал |
|---|-----------------|----------------|---------------|------------------------|--------------|
| Салдо към 1 януари 2012 г.                | 1 603           | -              | -             | 16                     | 1 619        |
| Разпределение на печалба за резерви       |                 |                | 16            | (16)                   | (16)         |
| Печалба за годината до 31 декември 2012г. |                 |                |               | 24                     | 24           |
| Дивиденди                                 |                 |                |               |                        |              |
| Салдо към 31 декември 2012г.              | 1 603           | -              | 16            | 24                     | 1 643        |

| Всички суми са в '000 лв.                  | Основен капитал | Премиен резерв | Други резерви | Неразпределена печалба | Общо капитал |
|--|-----------------|----------------|---------------|------------------------|--------------|
| Салдо към 1 януари 2013г.                  | 1 603           | -              | 16            | 24                     | 1 643        |
| Разпределение на печалбата за резерви      |                 |                | 24            | (24)                   | -            |
| Печалба /загуба до 30 септември 2013 г.    |                 |                |               | (47)                   | (47)         |
| Общо признати приходи и разходи за периода |                 |                |               |                        |              |
| Салдо към 30 септември 2013 г.             | 1 603           | -              | 40            | (47)                   | 1 596        |

Изготвил:

/Георги Манев/

Дата: 24.10.2013г.

Ръководител:

/Виктор Серов/



Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

## Отчет за паричните потоци

| Пояснения   | 30.09.2013<br>'000 лв. | 30.09.201<br>'000 лв. |
|---|------------------------|-----------------------|
| <b>Оперативна дейност</b>   |                        |                       |
| Постъпления от клиенти  | -                      | 4                     |
| Плащания към доставчици   | (8)                    | (57)                  |
| Плащания към персонал и осигурителни институции                   | (31)                   | (42)                  |
| Плащания за данъци  |                        |                       |
| Други постъпления/плащания от оперативна дейност                  |                        |                       |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност                         | 39                     | 53                    |
| <b>Инвестиционна дейност</b>                                      |                        |                       |
| Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване             | -                      | -                     |
| Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване | -                      | -                     |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност                      | -                      | -                     |
| <b>Финансова дейност</b>  |                        |                       |
| Получени заеми  | -                      | -                     |
| Плащания по банкови заеми   | -                      | -                     |
| Плащания на лихви   | -                      | -                     |
| Изплатени дивиденди   | -                      | -                     |
| Нетен паричен поток от финансова дейност                          | -                      | -                     |
| <b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>                 |                        |                       |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината                 | 1                      | 1                     |
| Загуба от валутна преоценка на парични средства                   | -                      | -                     |
| Пари и парични еквиваленти в края на периода                      | 1                      | 1                     |
| 8   | 1                      | 1                     |

Изготвил:

/Георги Манев/

Дата: 24.10.2013г.

Ръководител:

/Виктор Серов/



Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.



## Пояснения

### 1 Обща информация

**„ИНВЕСТМЪНТ ПРОПЪРТИС” АДСИЦ** е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти, по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Предметът на дейност на Дружеството е набиране на средства чрез издаване на ценни книжа, покупка на недвижими имоти и вещни права върху недвижими имоти, извършване на строежи и подобрения, с цел предоставянето им за управление, отдаване под наем, лизинг, аренда и продажбата им.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество със специална инвестиционна цел по фирмено дело № 11419/31.10.2003 г. на Софийски градски съд. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр.София, кв. „Витоша”, ВЕЦ-Симеоново 999. Акциите на Дружеството са регистрирани на Българската фондова борса.

Дружеството има едностепенна форма на управление. Съветът на директорите е в състав, както следва:

1. Виктор Ангелов Серов, ЕГН 5405027060, притежаващ л.к. № 640461355 изд. на 30.06.2010г. от МВР-София.

2. „Ви – Веста Холдинг” ЕАД, ЕИК 831914521, гр. София, вписано по ф.д. № 7458 по описа на Софийски градски съд за 1990 г., със седалище и адрес на управление: София, кв. „Лозенец”, р-н „Витоша – ВЕЦ Симеоново” 999, представлявано от Виктор Ангелов Серов, ЕГН 5405027060, притежаващ л.к. № 640461355, изд. на 30.06.2010г. от МВР-София;

3. Митьо Петров Виделов, ЕГН 4411166525, притежаващ л.к. № 640105174, изд. на 24.04.2010 г.от МВР-София.

### 2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз.

### 3 Счетоводна политика

#### 3.1 Общи положения

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

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

### **3.2 Сделки в чуждестранна валута**

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута"). Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне 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 доходите.



### 3.3 Приходи и разходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги. Приходите от основните продукти и услуги са представени в Пояснение 13 и 17.

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 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.

Печалбата или загубата от отписване на даден актив се определя като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива и се отразява в Отчета за доходите. Печалбите или загубите в резултат на продажба на нетекущи активи са отразени в Отчета за доходите на ред „печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението.

### 3.4 Разходи по заеми

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, включително тези, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството на отговарящ на условията актив, се признават като разход за периода, в който са възникнали като част от „финансови разходи” в Отчета за доходите.

### 3.5 Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези две условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

- софтуер 2 години
- други 6 години и шест месеца

Амортизацията е включена в "разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи".

Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на баланса. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 700.00 лв.

### **3.6 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 се извършва въз основа на цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен актив от имоти, машини, съоръжения и оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.



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, както следва:

|                      |                        |
|----------------------|------------------------|
| • Сгради             | 25 години              |
| • Машини             | 3 години и три месеца  |
| • Автомобили         | 4 години               |
| • Стопански инвентар | 6 години и шест месеца |
| • Компютри           | 2 години               |
| • Други              | 6 години и шест месеца |

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Дружеството е в размер на 700.00 лв.

### 3.7 Отчитане на лизинговите договори

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в баланса на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи и реда определен от МСС 16 и МСС 38. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в Отчета за доходите за съответния отчетен период.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в баланса на Дружеството като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в Отчета за доходите за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

### 3.8 Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване

При изчисляване на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелства индикират, че тяхната балансова стойност може да не бъде възстановена.



Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка една единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица пропорционално на балансовата им стойност. Ръководството на Дружеството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

### 3.9 Инвестиционни имоти

Модел на справедливата стойност

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала, които се отчитат по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в Отчета за доходите по пазарни стойности. Те се определят от независими оценители с професионална класификация и значителен професионален опит, както и скорошен опит в местонахождението и категорията на оценявания имот, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата като „промени в справедливата стойност на инвестиционните имоти“.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се отчитат съответно като „приходи“ и „други разходи“, и се признават както е описано в Пояснение 3.3.

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 на инвестиционни имоти, се признават в Отчета за доходите и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

Амортизацията на инвестиционните имоти се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на сградите, който е X години.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се отчитат съответно като „приходи“ и „други разходи“, и се признават както е описано в Пояснение 3.3.

### 3.10 Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Дружеството.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедлива стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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 Отчета за доходите при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективния лихвен процент.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на баланса или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

### **3.11 Данъци върху дохода**

Финансовият резултат на Дружеството не подлежи на облагане с корпоративен данък, съгл. чл. 175 от Закона за корпоративното подоходно облагане.

### **3.12 Пари и парични еквиваленти**

Дружеството отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой и паричните средства по банкови сметки.

### **3.13 Собствен капитал и плащания на дивиденди**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат, посочен в Отчета за доходите, както и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Дружеството е задължено по силата на чл.10 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел да разпредели като дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година, определена по посочения по-долу начин и при спазване на изискванията на чл. 247а от Търговския закон. Печалбата за разпределение е финансовият резултат (счетоводна печалба/загуба), коригиран както следва:

1. увеличен/намален с разходите/приходите от последващи оценки на недвижими имоти;
2. увеличен/намален със загубите/печалбите от сделки по прехвърляне на собствеността върху недвижими имоти;



3. увеличен/намален в годината на прехвърляне на собствеността върху недвижими имоти с положителната/отрицателната разлика между:

- а) продажната цена на недвижимия имот, и
- б) сумата от историческата цена на недвижимия имот и последващите разходи, довели до увеличение на балансовата му сума;

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

Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

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.

#### **3.15 Финансови пасиви**

Финансовите пасиви включват банкови заеми, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

Банковите заеми са взети с цел краткосрочно подпомагане дейността на Дружеството. Те са отразени в баланса на Дружеството, нетно от разходите по получаването на кредита.

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.

#### **3.16 Провизии, условни активи и условни пасиви**

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минали събития да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да не са сигурни. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за

преструктуриране .пред засегнатите лица. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като също така се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Дружеството се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава. Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

### **3.17 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 3.18.

### **3.18 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки**

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.



### 3.18.1 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 30 септември 2013 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 4 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

### 4 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, може да бъде представена както следва:

|  | Земя       | Сгради   | Компютърно оборудване | Разходи за придобиване на ДМА | Общо       |
|--|------------|----------|-----------------------|-------------------------------|------------|
|  | '000 лв.   | '000 лв. | '000 лв.              | '000 лв.                      | '000 лв.   |
| <b>Отчетна стойност</b>                            |            |          |                       |                               |            |
| Салдо към 1 януари 2013 г.                         | 304        | -        | 1                     | -                             | 305        |
| Новопридобити активи                               | -          | -        | -                     | -                             | -          |
| Преоценка  | -          | -        | -                     | -                             | -          |
| Отписани активи                                    | -          | -        | -                     | -                             | -          |
| Салдо към 30 септември 2013г.                      | <b>304</b> | <b>-</b> | <b>1</b>              | <b>-</b>                      | <b>305</b> |
| <b>Амортизация</b>                                 |            |          |                       |                               |            |
| Салдо към 1 януари 2013 г.                         | -          | -        | (1)                   | -                             | (1)        |
| Отписани активи                                    | -          | -        | -                     | -                             | -          |
| Амортизация  | -          | -        | -                     | -                             | -          |
| Салдо към 30 септември 2013г.                      | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>(1)</b>            | <b>-</b>                      | <b>(1)</b> |
| <b>Балансова стойност към 30 септември 2013 г.</b> |            |          |                       |                               |            |
|  | <b>304</b> | <b>-</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>                      | <b>304</b> |

В състава на земята са включени следните притежавани от Дружеството имоти:

- 28.5% от 1/3 идеални части от урегулиран поземлен имот /УПИ IX-436 а/ в гр.София, в местността „булевард България – Мотописта“ целият с площ 2,386,67 кв.м., придобит през 2006 г. по цена на придобиване 689 807 лв. и направена преоценка през 2006 г. в размер на 119 298.63 лв. След отписване на прехвърлени 71.5% от 1/3 идеални части от урегулиран поземлен имот /УПИ IX-436 а/ в гр.София, балансовата стойност на земята към 30.09.2013г.е 203 011.00 лв.

- 28,5 % от 1/3 идеални части от урегулиран поземлен имот / УПИ XVII-436 а / в гр.София, в местността „булевард България – Мотописта“ целият с площ 1,193.33



кв.м., придобит през 2006 г. по цена на придобиване 246 294.00 лв. и направена преоценка през 2006 г. – 158 257.44 лв. След отписване на прехвърлени 71.5% от 1/3 идеални части от урегулиран поземлен имот /УПИ XII-436 а/ в гр.София, балансовата стойност на земята към 30.09.2013г. е 100 826.00 лв.

4.1. Незавършено производство са разходи направени във връзка с изграждането на следните обекти:

|  | 30.09.2013<br>'000 лв. | 31.12.2012<br>'000 лв. |
|--|------------------------|------------------------|
| Обект Зона Б 19 - „Бизнес център - Виктория” | 3 791                  | 3 791                  |
| <b>Общо :</b>                                | <b>3 791</b>           | <b>3 791</b>           |

#### Обект Зона Б 19 – „ Бизнес център-Виктория”

Дружеството притежава идеални части от правото на строеж на незавършено строителство, обособена част от „Делови и търговски център”, находящ се в гр.София, квартал Зона Б-19, като към 30.09.2013 г. „Инвестмънт Пропъртис” АДСИЦ притежава 27 % от правото на строеж . Строителство на обект „Бизнес център - Виктория”, състоящ се от офиси, магазини и гаражи с обща РЗП 9,705 кв. м., се намира на етап „груб строеж”.

## 5 Инвестиционни имоти

Към 30.09.2013г. имотите на дружеството не са държани с инвестиционна цел.

### 5.1 Стоки

Към 30.09.2013г. в баланса на дружеството се водят следните активи като стоки:

-незастроен урегулиран поземлен имот в гр.София, в местността „Овча купел”, с площ 3,514 кв.м., придобит през 2008 г. по цена на придобиване 2 037 026 лв. Балансова стойност към 30.09.2013г.-1 767 609.00лв.

-незастроен урегулиран поземлен имот в гр.София, в местността „Овча купел”, с площ 2,398 кв.м., придобит през 2008 г. по цена на придобиване 1 548 208 лв. Балансова стойност към 30.09.2013г.-1 337 686.00лв.

|                           | 30.09.2013<br>'000 лв. | 31.12.2012<br>'000 лв. |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| УПИ-Овча Купел-3514 кв.м. | 1 768                  | 1 768                  |

УПИ-Овча Купел-2398 кв.м

|               |              |              |
|---------------|--------------|--------------|
|               | 1 337        | 1 337        |
| <b>Общо :</b> | <b>3 105</b> | <b>3 105</b> |

## 6 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните активи на Дружеството включват лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел. Балансовата му стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

|                                | Лиценз   | Общо     |
|--------------------------------|----------|----------|
|                                | '000 лв. | '000 лв. |
| <b>Отчетна стойност</b>        |          |          |
| Салдо към 1 януари 2013г.      | 4        | 4        |
| Новопридобити активи           |          |          |
| Отписани активи                |          |          |
| Салдо към 30 септември 2013г.  | 4        | 4        |
| <b>Амортизация и обезценка</b> |          |          |
| Салдо към 1 януари 2013 г.     | 4        | 4        |
| Отписани активи                |          |          |
| Амортизация                    | -        | -        |
| Салдо към 30 септември 2013г.  | 4        | 4        |
| <b>Балансова стойност към</b>  |          |          |
| <b>30 септември 2013 г.</b>    | -        | -        |

## 7 Търговски вземания

### 7.1 Търговски вземания – предоставени аванси на доставчици

Към 30.09.2013г. няма такива.

### 7.2 Вземания от свързани предприятия

Вземания от свързани предприятия към 30 септември 2013 г. са както следва:

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| <b>30.09.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
| <b>'000 лв.</b>   | <b>'000 лв.</b>   |



|                      |              |              |
|----------------------|--------------|--------------|
| Пан Инвест АД        | 1 096        | 1 096        |
| Б.О.К. АД            | 1            | 1            |
| Ви Веста Холдинг ЕАД | 616          | 616          |
|                      | <u>1 713</u> | <u>1 713</u> |

### 7.3 Други вземания

|                                   | 30.09.2013<br>'000 лв. | 31.12.2012<br>'000 лв. |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Депозит по дело 455/2009          | 2                      | 2                      |
| Други вземания                    | 1                      | -                      |
| Вземания по ДДС/Изп.лист-Романов/ | 18                     | -                      |
|                                   | <u>21</u>              | <u>2</u>               |

### 8 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

|                                    | 30.09.2013<br>'000 лв. | 31.12.2012<br>'000 лв. |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Парични средства в брой и в банки: |                        |                        |
| - български лева                   | 1                      | 1                      |
| - евро                             | -                      | -                      |
|                                    | <u>1</u>               | <u>1</u>               |

### 9 Собствен капитал

#### 9.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 160300 на брой обикновени, безналични акции с номинална стойност в размер на 10 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

|                                   | 30.09.2013<br>'000 лв. | 31.12.2012<br>'000 лв. |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Издадени и напълно платени акции: |                        |                        |
| - в началото на годината          | 1 603                  | 1 603                  |

- издадени през годината

Акции издадени и напълно платени

Общо акции, оторизирани към 30 септември 2013

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
|  | -            | -            |
|  | <b>1 603</b> | <b>1 603</b> |
|  | <b>1 603</b> | <b>1 603</b> |

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

|   | 30.09.2013    | 30.09.2013 | 31.12.2012    | 31.12.2012 |
|---|---------------|------------|---------------|------------|
|   | Брой акции    | %          | Брой акции    | %          |
| „Ви Веста Холдинг“ ЕАД                        | 92870         | 57.99      | 92870         | 57.99      |
| „Здравно осигурителна компания<br>Надежда“ АД | 47530         | 29.65      | 47530         | 29.65      |
| „Перла“ АД                                    | 19800         | 12.35      | 19800         | 12.35      |
| Андрей Петров Лазаров                         | 100           | 0.01       | 100           | 0.01       |
|   | <b>160300</b> | <b>100</b> | <b>160300</b> | <b>100</b> |

## 9.2 Краткосрочни заеми

Към 30.09.2013г. дружеството няма банково финансиране.

## 10 Получени аванси от клиенти

По съществените получени аванси от клиенти по сключени предварителни договори за продажба на недвижими имоти към 30.09.2013 г. са както следва :

|                  | 31.09.2013 | 31.12.2012 |
|------------------|------------|------------|
|                  | '000 лв.   | '000 лв.   |
| Красимир Романов | 107        | 89         |
|                  | <b>107</b> | <b>89</b>  |

Задължението на К.Романов от 107 хил.лв.е с ДДС са по дело 2390/2012г.Начислени след получена покана за доброволно изпълнение на ЧСИ Росица Апостолова,изготвена на основание изпълнителен лист по горесцитираното дело.

## 11 Персонал

### 11.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

| 30.09.2013 | 30.09.2012 |
|------------|------------|
| '000 лв.   | '000 лв.   |



|                                |             |             |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Разходи за заплати             | (33)        | (35)        |
| Разходи за социални осигуровки | (4)         | (6)         |
|                                | <u>(37)</u> | <u>(41)</u> |

### 11.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала за пенсии, заплати и неизползвани отпуски, включени в Баланса, се състоят от следните суми:

|  | 30.09.2013<br>'000 лв. | 31.12.2012<br>'000 лв. |
|--|------------------------|------------------------|
| Задължения за заплати                              | 3                      | 3                      |
| Задължения за осигуровки                           | 1                      | 1                      |
| Задължения към персонала и осигурителни институции | <u>4</u>               | <u>4</u>               |

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2013 г.

### 12 Други задължения

|                                    | 30.09.2013<br>'000 лв. | 31.12.2012<br>'000 лв. |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Виолета Петрова Петкова            | 3                      | 3                      |
| ЕТ "Диамант-ЦН"                    | 2                      | 2                      |
| Такси и разноски по дело К.Романов | 10                     | -                      |
| Други                              | 1                      | 3                      |
|                                    | <u>16</u>              | <u>8</u>               |

Такси и разноските на К.Романов са по дело 2390/2012г. и са начислени след получена покана за доброволно изпълнение на ЧСИ Росица Апостолова.

### 13 Други приходи

|               | 30.09.2013<br>'000 лв. | 30.09.2012<br>'000 лв. |
|---------------|------------------------|------------------------|
| Други приходи | -                      | 5                      |
|               | <u>-</u>               | <u>5</u>               |

Нетната сума на други приходи в размер на 4 хил.лв са от продажба на техническа документация на обект Павлово-Бъкстон.

#### 14 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

|   | 30.09.2013<br>'000 лв. | 30.09.2012<br>'000 лв. |
|---|------------------------|------------------------|
| Разходи за наем на офис и административно-правно обслужване | -                      | (28)                   |
| Разходи за експертни оценки                                 | -                      | (1)                    |
| Разходи за реклама  | -                      | -                      |
| Разходи за МДТ и ТБО  | -                      | -                      |
| Нотариални такси  | -                      | (3)                    |
| Такси КФН, БФБ, ЦД  | (3)                    | (2)                    |
| Независим финансов одит                                     | (2)                    | (2)                    |
| Други   | (4)                    | (4)                    |
|   | <u>(9)</u>             | <u>(40)</u>            |

#### 15 Печалба от продажба на активи

|  | 30.09.2013<br>'000 лв. | 30.09.2012<br>'000 лв. |
|--|------------------------|------------------------|
| Приходи от продажба на активи                      | -                      | 228                    |
| Балансова стойност на продадените/отписани/ активи | -                      | 162                    |
| Печалба от продажба на активи                      | <u>-</u>               | <u>66</u>              |

#### 16 Финансови разходи и финансови приходи

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

|   | 30.09.2013<br>'000 лв. | 30.09.2012<br>'000 лв. |
|---|------------------------|------------------------|
| Разходи за лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност  | -                      | -                      |
| Общо разходи за лихви по финансови инструменти, изчислени по метода на ефективния лихвен процент, които не са отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | <u>-</u>               | <u>-</u>               |



Други – банкови такси  
 Финансови разходи

|   |   |
|---|---|
| - | - |
| - | - |

### 17 Разходи за данъци

Финансовият резултат на Дружеството не подлежи на облагане с корпоративен данък, съгл. чл. 175 от Закона за корпоративното подоходно облагане.

### 18 Доход на акция и дивиденди

Основният доход на акция е изчислен като за числител е използвана нетната 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 акционерите, е както следва:

|   | 30.09.2013<br>'000 лв. | 30.09.2012<br>'000 лв. |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Счетоводна печалба/загуба</b>  | <b>(47)</b>            | <b>(11)</b>            |
| Корекция по чл. 10, ал.3 от ЗДСИЦ   |                        |                        |
| - намален с приходите от преоценка на недвижимите Имоти   | -                      | -                      |
| - увеличен с разходите от преоценка на недвижимите Имоти  | -                      | -                      |
| - намален с печалба от продажба на недвижими имоти  | -                      | (66)                   |
| - увеличен с разликата между продажната цена и сбора на историческата цена на недвижимите имоти и всички последващи разходи, водещи до увеличение на балансовата стойност | -                      | 66                     |
| Печалба, подлежаща на разпределение (в лева)  | <b>(47)</b>            | <b>4</b>               |
| Среднопретеглен брой акции  | 160300                 | 160300                 |
| Основен доход на акция (лева за акция)  | <b>(0.29)</b>          | <b>(0.07)</b>          |
| Доход на акция за разпределение съгласно Изискванията на чл.247а от Търговския закон  | -----                  | -----                  |

Дружеството е задължено съгл. чл.10 от ЗДСИЦ да разпредели най-малко 90 % от печалбата,подлежаща на разпределение.

През месец Юни 2013г., след проведено редовно годишно общо събрание на акционерите се взе решение за разпределяне на счетоводната печалба от 2012г. във фонд резервен,тъй като съгл. чл.10 от ЗДСИЦ след преобразуване,печалбата,подлежаща на разпределение е отрицателна величина.

## 19 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват акционерите на Дружеството, ключов управленски персонал и други свързани лица описани по-долу.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

### 19.1 Сделки със собственици

|   | 30.09.2013<br>'000 лв. | 31.12.2012<br>'000 лв. |
|---|------------------------|------------------------|
| Ви Веста Холдинг ЕАД – по договор за заем,съгл.чл.114,ал.8,т.2 от Закона за ЗПП на ЦК               | 40                     | 19                     |
| Ви Веста Холдинг ЕАД – по договор за покупко продажба на Техническа документация на Павлово-Бъкстон | -                      | 47                     |

### 19.2 Сделки с други свързани лица

Други свързани лица ,с които дружеството е осъществило сделки в предходни периоди са :

- Бронз ООД, част от групата на „Ви Веста Холдинг“ЕАД
- Б.О.К. АД, част от групата на „Ви Веста Холдинг“ЕАД

|   | 30.09.2013<br>'000 лв. | 31.12.2012<br>'000 лв. |
|---|------------------------|------------------------|
| Бронз ООД- по договор за покупко продажба на паркоместа | -                      | 273                    |



Инвестмънт Пропъртис АДСИЦ 25  
 Финансов отчет  
 30 септември 2013 г.

14,15,16,17,18,19,20,21,22,23 и 24 на Обект „Бизнес център-Виктория“  
 Б.О.К АД-консултанска услуга - 1

### 19.3 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовия управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

|                                  | 30.09.2013<br>'000 лв. | 31.12.2012<br>'000 лв. |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Краткосрочни възнаграждения      |                        |                        |
| Заплати                          | 9                      | 10                     |
| Разходи за социални осигуровки   | -                      | -                      |
| Общо краткосрочни възнаграждения | <u>9</u>               | <u>10</u>              |
| Общо възнаграждение              | <u>9</u>               | <u>10</u>              |

### 19.4 Салда към края на периода

|   | 30.09.2013<br>'000 лв. | 31.12.2012<br>'000 лв. |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Вземания от :</b>  |                        |                        |
| - Собственици   |                        |                        |
| Ви Веста Холдинг  | 616                    | 616                    |
| - Други свързани лица   |                        |                        |
| Пан Инвест АД   | 1 096                  | 1 096                  |
| Б.О.К.АД  | 1                      | 1                      |
| Общо вземания от свързани лица  | <b>1 713</b>           | <b>1 713</b>           |
| <b>Задължения към :</b>   |                        |                        |
| - Собственици   |                        |                        |
| Ви-Веста Холдинг ЕАД – 374 хил.лв.стр.обезщетение,нетекучи                        | 374                    | 374                    |
| Ви-Веста Холдинг ЕАД -78 хил.лв. АПО,лихви -43 хил.лв/текущи/                     | 121                    | 121                    |
| Ви Веста Холдинг ЕАД – договор за заем/нетекучи/                                  | 676                    | 635                    |
| Ви Веста Холдинг ЕАД – пр.договор обект Черноморец                                | 36                     | -                      |
| ЗОК Надежда АД– строително обезщетение с/у предоставено право на строеж/нетекучи/ | 442                    | 442                    |

**- Други свързани лица**

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Пан Инвест АД/Ви-Веста Инвест АД/ – аванс за прехвърляне на правото на строеж/нетекущи/ | 1324         | 1324         |
| Пан Инвест АД/Ви-Веста Инвест АД/ – 22 хил.лв.проектански услуги                        |              |              |
| Овча Купел УПИ-III/текущи/  | 22           | 22           |
| Вест ТВ/ВТВ/ЕАД – по договор за реклама/нетекущи/                                       | 124          | 124          |
| <b>- Управленски персонал</b><br>за възнаграждения и социални осигуровки                | 19           | 10           |
| <b>Общо задължения към свързани лица</b>  | <b>3 138</b> | <b>3 052</b> |

**20 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска**

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

**20.1 Валутен риск**

Сделките на дружеството се осъществяват в български лева и в евро, което е с фиксиран курс към българският лев. Поради това Дружеството не е изложено на валутен риск.

**20.2 Лихвен риск**

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране.

**20.3 Кредитен риск**

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса, както е посочено по-долу:



|   | 30.09.2013<br>'000 лв. | 31.12.2012<br>'000 лв. |
|---|------------------------|------------------------|
| Групи финансови активи – балансови стойности: |                        |                        |
| Пари и парични средства                       | 1                      | 1                      |
| Търговски и други вземания                    | 1 734                  | 1 715                  |
| <b>Балансова стойност</b>                     | <b>1 735</b>           | <b>1 716</b>           |

Дружеството редовно следи за изпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани и не са просрочени през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

#### 20.4 Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови пасиви, както и прогнозите за входящи и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

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

Към 30 септември 2013 г. падежите на договорните задължения (включително лихвените плащания) на Дружеството са обобщени както следва:

30 септември 2013г.

|                              | Краткосрочни | Дългосрочни      |              |
|------------------------------|--------------|------------------|--------------|
|                              | До 12 месеца | От 1 до 5 години | Над 5 години |
|                              | '000 лв.     | '000 лв.         | '000 лв.     |
| Търговски и други задължения | 432          | 6 913            | -            |
| Общо                         | <u>432</u>   | <u>6 913</u>     | <u>-</u>     |

В предходния период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2012 г.

|                              | Краткосрочни | Дългосрочни      |              |
|------------------------------|--------------|------------------|--------------|
|                              | До 12 месеца | От 1 до 5 години | Над 5 години |
|                              | '000 лв.     | '000 лв.         | '000 лв.     |
| Търговски и други задължения | 397          | 6 872            | -            |
| Общо                         | <u>397</u>   | <u>6 872</u>     | <u>-</u>     |

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията.

## 20.5 Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

| Финансови активи           | Пояснение | 30.09.2013   | 31.12.2012   |
|----------------------------|-----------|--------------|--------------|
|                            |           | '000 лв.     | '000 лв.     |
| Вземания:                  |           |              |              |
| Търговски и други вземания |           | 1 734        | 1 715        |
| Пари и парични еквиваленти |           | 1            | 1            |
|                            |           | <u>1 735</u> | <u>1 716</u> |
| Финансови пасиви           | Пояснение | 30.09.2013   | 31.12.2012   |
|                            |           | '000 лв.     | '000 лв.     |



Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

Текущи пасиви:

Заеми

Търговски и други задължения

|  |            |            |
|--|------------|------------|
|  | -          | -          |
|  | 432        | 397        |
|  | <u>432</u> | <u>397</u> |

## 21 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите.

като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

## 22 Събития след датата на баланса

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития след датата на съставяне на баланса .