

БИ ДЖИ АЙ ГРУП АД

***МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ***

30 юни 2018 г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

Междинен финансов отчет към 30 юни 2018 г.....3 стр

Приложение към междинния финансов отчет.....7 стр

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 30 юни 2018

	Приложение №	30 юни 2018 ХИЛ.ЛВ.	31 декември 2017 ХИЛ.ЛВ.
Нетекущи активи			
Инвестиционни имоти	3	82	444
Отсрочени данъчни активи, нетно	4	14	14
Положителна репутация			48
Всичко нетекущи активи		96	506
Текущи активи			
Парични средства	5	105	89
Търговски и други вземания	6	13 056	12 312
Финансови активи	7	674	708
Всичко текущи активи		13 835	13 109
Всичко активи		13 931	13 615
Собствен капитал			
Основен капитал	8	6 665	6 665
Общи резерви		38	38
Натрупани печалби (загуби)		(284)	(187)
Всичко собствен капитал		6 419	6 516
Нетекущи пасиви	9	3 961	3 961
Текущи пасиви	10	3 551	3 138
Всичко пасиви		7 512	7 099
Всичко собствен капитал и пасиви		13 931	13 615

Изпълнителен директор
Захарин Гривев



Съставител
Наталия Амзина

21 август 2018 година

Приложението към финансовия отчет е неделима част от него

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ
ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
за периода, завършващ на 30 юни 2018**

	Приложение №	Периода, завършващ на 30.06.2018 хил. лв.	Периода, завършващ на 30.06.2017 хил. лв.
Приходи от дейността	11	<u>2</u>	<u>14</u>
Разходи по икономически елементи			
Разходи за персонала	12	(8)	(10)
Разходи за външни услуги	13	(35)	(70)
Разходи за амортизации		<u>(2)</u>	<u>(5)</u>
Общо разходи по икономически елементи		<u>(45)</u>	<u>(85)</u>
Финансови приходи	14	198	225
Финансови разходи	14	<u>(256)</u>	<u>(167)</u>
Печалба /(загуба) преди облагане с данъци		<u>(101)</u>	<u>(13)</u>
Приходи/(разходи) за данъци върху печалбата	15	<u>-</u>	<u>-</u>
Нетна печалба (загуба) за периода		<u>(101)</u>	<u>(13)</u>
Други всеобхватни доходи за периода след данъци		<u>-</u>	<u>-</u>
Общо всеобхватен доход за периода		<u>(101)</u>	<u>(13)</u>
Доход на една акция	16	<u>(0.015)</u>	<u>(0.002)</u>

Изпълнителен директор
Захарин Гривев



21 август 2018 година

Съставител
Наталия Амзина

Приложението към финансовия отчет е неделима част от него

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за периода, завършващ на 30 юни 2018

	Основен капитал хил.лв.	Общи резерви хил.лв.	Печалба / (загуба) хил.лв.	Общо хил.лв.
Салдо към 01 януари 2017	6 665	37	27	6 729
Емисия на акции				0
Финансов резултат за периода			(214)	(214)
Друг всеобхватен доход за периода				-
Други изменения				1
Общ всеобхватен доход за периода				
Разпределение на резултата		1		1
Салдо към 31 декември 2017	6 665	38	(187)	6 516
Емисия на акции				0
Финансов резултат за периода			(101)	(101)
Друг всеобхватен доход за периода				-
Общ всеобхватен доход за периода				0
Разпределение на резултата				0
Други			4	4
Салдо към 30 юни 2018	6 665	38	(284)	6 419

Изпълнителен директор
Захарин Гривев



Съставител
Наталия Амзина

21 август 2018 година

Приложението към финансовия отчет е неделима част от него

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода, завършващ на 30 юни 2018

	Периода, завършващ на 30.06.2018 хил.лв.	Периода, завършващ на 30.06.2017 хил.лв.
Наличности от парични средства на 1 януари	89	648
Парични потоци от оперативна дейност		
Плащания на доставчици и други кредитори	(11)	(72)
Плащания, свързани с персонала	(4)	(5)
Плащания/постъпления, свързани с финансови активи, държани с цел търговия	33	70
Други постъпления/ плащания от оперативна дейност	(24)	
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(6)	(7)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на дългосрочни активи		
Предоставени заеми		56
Възстановени заеми		(53)
Покупка на инвестиции		6
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-	9
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на основен капитал		
Постъпления от облигационни заеми		
Получени заеми	310	1
Плащания по договор за лизинг		
Предоставени заеми	(287)	
Плащания, свързани с лихви, такси		
Други постъпления/плащания от финансова дейност	(1)	
Нетни парични потоци от финансова дейност	22	1
Изменение на наличностите през годината	16	3
Парични наличности в края на периода	105	651

Изпълнителен директор
Захарин Гривев



Съставител
Наталия Амзина

21 август 2017 година

Приложението към финансовия отчет е неделима част от него

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ
КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА „БИ ДЖИ АЙ ГРУП“
АД КЪМ 30 юни 2018**

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 юни 2018 г.**

1. Правен статут

“Би Джи Ай Груп” АД (групата) е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 3494 от 06 март 2007 година. Адресът на управление на групата е в гр. София, район Средец, ул. „Добруджа” № 6.

Основният предмет на дейност на дружеството – майка и неговото дъщерно дружество (заедно групата) е свързан с търговска и инвестиционна дейност – сделки с ценни книжа на финансовите пазари, сделки с недвижими имоти, включително придобиване, строителство, отдаване под наем и продажба на недвижими имоти и права върху тях.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и счетоводни принципи.

2.1. Приложима обща рамка за финансови отчети

Групата води текущото си счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство. Съгласно Закона за счетоводството, който е в сила от 2002 година и чието действие е отменено, считано от началото на 2017 година, Международните счетоводни стандарти (МСС), приети за приложение от Комисията на Европейския съюз, са задължителни за финансовите институции и компании, регистрирани на фондовата борса, както и за всички български търговски дружества, които не са дефинирани като малки и средни предприятия по реда на отменения закон.

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, който влиза в сила от 1 януари 2016 година, класифицираните по неговия ред като малки, средни и големи предприятия могат да направят еднократно връщане от прилагане на МСС към Националните счетоводни стандарти, приети от Министерския съвет (НСС). Всички публични дружества следва да продължат с прилагането на МСС като счетоводна база при изготвяне на годишните си финансови отчети.

Ръководството на дружеството счита, че промените в счетоводното законодателство, в сила от началото на 2016 година, няма да доведат до промени в приложимата счетоводна база, за изготвяне на финансовите му отчети.

2.2. База за изготвяне на годишния финансов отчет

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти, издание на Комитета за международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз. Към 31 декември 2015 г. МСС включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), Тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения и Тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО. Комитетът за МСС преиздава ежегодно стандартите и разясненията към тях, които след формалното одобряване от Европейския съюз, са валидни за годината, за която са издадени. Голяма част от тях обаче не са приложими за дейността на дружеството, поради специфичните въпроси, които се третират.

Ръководството на групата се е съобразило с всички тези счетоводни стандарти и разяснения към тях, които са приложими към неговата дейност и са приети официално за приложение от Европейския съюз към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет. От приемането на тези нови стандарти, разяснения или изменения, които са в сила от 1 януари 2015 г. и от по-късна дата не са настъпили промени в счетоводната политика на групата.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 30 юни 2018 (продължение)

2.2. База за изготвяне на годишния финансов отчет (продължение)

Също така, ръководството счита, че е не е необходимо да оповестява тези стандарти и разяснения, в които са направени промени, формално одобрени или неодобрени от Европейския съюз, отнасящи се до прилагането им през 2015 г. и в бъдеще, без те да се отнасят до дейността му, тъй като това би могло да доведе до неразбиране и подвеждане на потребителите на информация от годишния му консолидиран финансов отчет.

2.3. Счетоводни принципи

Консолидираният финансов отчет е изготвен в съответствие с основните счетоводни предположения за текущо начисляване и за действащо предприятие. Оценката на активите и пасивите и измерването на приходите и разходите е осъществено при спазване на принципа на историческата цена. Този принцип е модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и/или пасиви до тяхната справедлива стойност към 31 декември на текущата или на предходната година, както това е посочено на съответните места по-нататък.

2.4. Функционална валута и валута на представяне на финансовите отчети.

Функционална валута е валутата на основната икономическа среда, в която едно търговско дружество функционира и в която главно се генерират и изразходват паричните средства. Тя отразява основните сделки, събития и условия, значими за него.

Групата води счетоводство и съставя финансовите си отчети в националната валута на Република България – български лев. Това е валутата, възприета като официална, в основната икономическа среда, в която групата оперира. От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

Всички данни за 2017 и за 2018 години са представени в настоящия консолидиран финансов отчет в хиляди лева, освен ако на съответното място не е посочено нещо друго.

2.4. Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централният курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждане на валутните парични позиции или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от този, по който първоначално са били признати, се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

2.5. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Приложението на МСС изисква от ръководството на групата да направи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки при изготвяне на финансовите отчети, с цел определяне стойността на някои активи, пасиви, приходи и разходи. Те се извършват въз основа на най-добрата преценка на ръководството, базирана на историческия опит и анализ на всички фактори, оказващи влияние при дадените обстоятелства към датата на изготвяне на финансовите отчети. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 юни 2018 (продължение)**

2.6. Консолидация и дъщерни дружества

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на дружеството - майка и на дъщерното й дружество към 30 юни 2018 година, представени като едно цяло. Дъщерни дружества са тези, които се контролират от предприятието – майка. Контрол е властта да се управлява финансовата и оперативната политика на дъщерното дружество, с оглед извличането на изгоди от дейността му.

За нуждите на консолидацията финансовите отчети на дружеството – майка и дъщерното й дружество към 30 юни на съответната година са обединени ред по ред за активите, пасивите, собствения капитал, приходите и разходите.

Където е било необходимо са извършени корекции в счетоводните политики на отделните дружества, така че те да бъдат в съответствие със счетоводната политика на групата като цяло. Всички съществени вътрешни сделки и салда между дружествата в групата са елиминирани. Елиминиран е дялът в собствения капитал на дъщерното дружество, притежаван от дружеството - майка, с отчетната стойност на инвестицията в контролиращото дружество.

Резултатите от дейността на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от деня на придобиване на контрол върху тях и престават да се консолидират от датата, на която контролът бъде загубен. При придобиване на дъщерно дружество в резултат на вътрешно групово реструктуриране, нетните активи и финансовият му резултат се включват от началото на най-ранния отчетен период, представен във финансовия отчет.

Дъщерни дружества

Включеното в консолидация дъщерно дружество, над което дружеството - майка пряко упражнява контрол с притежанието на 100,00 % от капитала, е „Би Джи Ай Имо” ЕАД.

Неконтролиращо участие

Неконтролиращо участие е онази част от нетните активи и нетния финансов резултат за периода на съответното дъщерно дружество, които не са пряко или косвено притежание на дружеството - майка.

2.7. Сравнителни данни

Представените в отчета данни се отнасят до дейността на дружеството за първото полугодие на 2017 и 2018 година. При необходимост някои от перата в консолидирания отчет за финансовото състояние, консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и консолидирания отчет за паричния поток, представени във финансовия отчет за първо полугодие на 2017 година, които са сравнителни данни, в настоящия отчет са рекласифицирани с цел да се получи по-добра съпоставимост с данните за първото полугодие на 2017 година.

3. Дефиниция и оценка на елементите на финансовия отчет

3.1. Инвестиционни имоти

Инвестиционен имот е имот, държан от групата за получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала, или и за двете.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ към 30 юни 2018 (продължение)

3.1. Инвестиционни имоти (продължение)

Инвестиционните имоти се оценяват по цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценки (виж също бележка 3.4).

Амортизациите на инвестиционните имоти се начисляват в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на база полезния им живот, като последователно се прилага линейният метод.

Когато съществуващ имот се реконструира, за да бъде използван и в бъдеще като такъв, в периода на реконструкцията, той продължава да бъде третиран като инвестиционен имот без да бъде трансфериран и представян като дълготраен материален актив.

3.2. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията, се оценяват по себестойност (цена на придобиване), намалени с размера на начислената амортизация и евентуалните обезценки.

Първоначално придобиване

При първоначално придобиване имотите, машините и съоръженията се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Групата е определила стойностен праг от 700 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив се изписват като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от групата подход за последваща оценка на имоти, машини и съоръжения е моделът на цената на придобиване по МСС 16, намалена с натрупаните амортизации и евентуалните загуби от обезценка.

Методи на амортизация

Групата използва линеен метод на амортизация на имотите, машините и оборудването. Амортизирането на активите започва от месеца, следващ месеца на придобиването им. Земята и активите в процес на изграждане не се амортизират. Полезният живот по групи активи е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предпологаемото морално остаряване.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и съоръжения, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към преносната стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от преносната стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ към 30 юни 2018 (продължение)

3.2. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

В края на всяка година се извършва преглед на преносната стойност на активите, за да се определи дали има признаци за обезценка. Ако такива съществуват, групата изчислява възстановимата стойност на актива, за да определи размера на загубата от обезценка. Когато не е възможно да се изчисли възстановимата стойност на определен актив, групата изчислява възстановимата стойност на генериращия парични постъпления обект, към който активът принадлежи. Ако така изчислената възстановима стойност на актива (или генериращия парични постъпления обект) е по-ниска от преносната му стойност, последната се намалява до възстановимата стойност на актива (генериращия парични постъпления обект). Загубата от обезценка се признава на разход в годината на възникването ѝ.

В случай, че загубата от обезценка впоследствие се възстанови, преносната стойност на актива (генериращия парични постъпления обект) се увеличава до преизчислената възстановима стойност, така че увеличената преносна стойност да не надвишава стойността, която би била определена, ако не е била призната загуба от обезценка в предходни години.

Възстановяването на загуба от обезценка се признава на приход в годината на установяването ѝ, освен ако съответният актив е отчетен по преоценена стойност, в който случай загубата от обезценка се отнася към увеличение на преоценъчния резерв.

3.3. Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуалните загуби от обезценка.

3.4. Търговските и други вземания в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 декември за съответната година и са намалени с размера на начислените обезценки за несъбираеми вземания.

3.5. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, транспортни, митнически и други разходи по доставката им. Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена, минус разходите, които са необходими за осъществяване на продажбата.

3.6. Акционерен капитал и резерви

Акционерният капитал отразява номиналната стойност на емитираните акции в деня на регистрирането.

Премийният резерв включва премии (разлика между емисионната и номиналната стойност на акциите), получени при първоначалното емитиране на собствен капитал.

Общите резерви включват законови резерви.

Натрупаната печалба (загуба) включва текущия финансов резултат и непокрытите загуби от минали години.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 юни 2018 (продължение)**

3.7. Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие.

Финансовите активи и пасиви се признават в отчета за финансовото състояние, когато и само когато групата стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние, след като договорните права за получаването на парични потоци са изтекли или активите са прехвърлени и трансферът им отговаря на изискванията за отписване, съгласно изискванията на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*. Финансовите пасиви се отписват от отчета за финансовото състояние, когато и само когато са погасени – т.е. задължението, определено в договора е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.

При първоначалното им признаване финансовите активи (пасиви) се оценяват по справедлива стойност и всички разходи по сделката, в резултат на която възникват финансовите активи (пасиви), с изключение на финансовите активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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

За целите на последващото оценяване, в съответствие с изискванията на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, групата класифицира финансовите активи и пасиви в следните категории: финансови активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; инвестиции, държани до падеж; предоставени кредити и вземания; финансови активи на разположение за продажба; финансови пасиви по амортизирана стойност. Класифицирането в съответната категория зависи от целта и срочността, с която е сключен съответния договор. Групата не прилага тази класификация на активите и пасивите за целите на представянето им в отчета за финансовото състояние.

3.7.1. Финансови активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансов актив или пасив е класифициран като отчитан по справедлива стойност в печалбата или загубата, когато е придобит главно с намерение да бъде продаден или закупен обратно в близко бъдеще или е деривативен инструмент. В тази категория групата класифицира портфейл от акции на български търговски дружества, сключени на Българския борсов пазар.

След първоначалното им признаване, финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се оценяват по справедлива стойност към края на отчетния период, като всяка разлика до тази стойност се признава в печалбата или загубата в периода, в който възниква.

3.7.2. Предоставени кредити и вземания

Предоставените кредити и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определими срокове за уреждане, които не се котират на активен пазар. В отчета за финансовото състояние на Групата активите от тази категория са представени като вземания по лихвени заеми, търговски и други вземания и парични средства.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ към 30 юни 2018 (продължение)

3.7.2. Предоставени кредити и вземания (продължение)

Вземания по лихвени заеми, търговски и други вземания

След първоначалното им признаване търговските вземания и вземанията по лихвени заеми се оценяват по амортизирана стойност, изчислена на база метода на ефективния лихвен процент, и намалена с евентуалната загуба от обезценка. Краткосрочните вземания не се амортизират. Загубата от обезценка се начислява в случай, че съществуват обективни доказателства като например значителни финансови затруднения на длъжника, вероятност длъжникът да изпадне в ликвидация и други.

Парични средства

Паричните средства за целите на съставянето на отчета за паричните потоци са паричните средства в брой и по банкови сметки.

3.7.3. Обезценка на финансови активи

Към края на отчетния период Ръководството на групата прави преценка дали съществуват обективни индикации за обезценка на всички финансовите активи с изключение на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Финансов актив се счита за обезценен само тогава, когато съществуват обективни доказателства, че в резултат на едно или повече събития, настъпили след първоначалното му признаване, очакваните парични потоци са намалели.

При установяване наличието на такива признаци за активите отчитани по цена на придобиване, загубата от обезценка се определя като разлика между преносната стойност и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с текущия пазарен лихвен процент за сходни активи.

Когато спад в справедливата стойност на финансов актив на разположение за продажба е признат в друг всеобхватен доход и има обективни доказателства, че активът е обезценен, натрупаната загуба от обезценка, изчислена като разлика между цената на придобиване и текущата справедлива стойност, се признава в печалбата или загубата, дори ако финансовият актив не е отписан.

Загубата от обезценка на инвестициите, държани до падеж, предоставените кредити и вземания, отчитани по амортизирана стойност, се изчислява като разлика между преносната стойност и настояща стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Загубата от обезценка се признава в печалбата или загубата. Тя се възстановява, ако последващото увеличение на възстановимата стойност може обективно да бъде обвързано с настъпване на събитие след датата, на която е била призната обезценката.

3.7.4. Финансови пасиви по амортизирана стойност

След първоначалното им признаване Групата оценява всички финансови пасиви по амортизирана стойност с изключение на: финансовите пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; финансовите пасиви, възникнали, когато прехвърлянето на актив не отговаря на условията за отписване; договори за финансова гаранция, ангажименти за предоставяне на кредит с лихвен процент, по-нисък от пазарния. В отчета за финансовото състояние на Групата тези пасиви са представени като търговски и други задължения, получени банкови заеми и задължения по лихвени заеми.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 юни 2018 (продължение)**

3.7.4. Финансови пасиви по амортизирана стойност (продължение)

Търговски и други задължения

Търговските и други задължения възникват в резултат на получени стоки или услуги. Краткосрочните задължения не се амортизират.

Задължения по лихвени заеми

Лихвените заеми се признават първоначално по справедлива цена, формирана от получените парични постъпления, намалени с присъщите разходи по сделката. След първоначалното им признаване, лихвените заеми се оценяват по амортизирана стойност, като всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж се отчита в печалбата или загубата за периода на ползване на заема на база метода на ефективния лихвен процент. Получените лихвени заеми, при възникването на които не са извършени разходи свързани със сделката, не се амортизират. По същия начин се третират получените банкови овърдрафти, при които получателят има право многократно да усвоява или погасява заема в рамките на предварително договорения лимит.

Финансовите разходи, в това число и директните разходи по привличането на заема, се признават на базата на метода на ефективния лихвен процент, с изключение на транзакционните разходи по банкови овърдрафти, които се признават в печалбата или загубата на линейна база за периода, за който е договорен овърдрафтът.

Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисление на амортизираната стойност на един финансов актив или пасив и за разпределение на прихода от или разхода за лихви през съответния период. Ефективният лихвен процент е този, при който се дисконтират очакваните бъдещи парични плащания или постъпления по време на живота на финансовия инструмент, или при определени случаи за по-кратък период, към нетната преносна стойност на финансовия актив или пасив.

При изчислението на ефективния лихвен процент Групата преценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовия инструмент, но без да включва потенциални бъдещи кредитни загуби от обезценка. Изчислението включва такси, транзакционни разходи, премии или отстъпки, платени или получени между страните на договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент.

Лихвените заеми се класифицират като текущи, когато следва да бъдат уредени в рамките на дванадесет месеца от края на отчетния период.

3.8. Лизинг

3.8.1. Финансов лизинг

Финансов лизинг е лизингов договор, който прехвърля по същество всички рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху актив.

Активите, придобити чрез финансов лизинг, се признават по по-ниската от тяхната справедлива стойност към датата на придобиване или настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Първоначалните преки разходи, извършени от лизингополучателя, се включват в стойността на актива.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ към 30 юни 2018 (продължение)

3.8.1. Финансов лизинг (продължение)

Съществуващото задължение към лизингодателя се представя в отчета за финансовото състояние на Групата като задължение по финансов лизинг.

Лизинговите плащания се разделят между лихвени плащания и плащания по главница, така че да се получи постоянен лихвен процент върху остатъчното задължение по лизинга.

Финансовият лизинг поражда амортизационен разход за амортизируемите активи, както и финансов разход за всеки отчетен период. Амортизационната политика по отношение на амортизируемите наети активи е съобразена с тази по отношение на собствените амортизируеми активи.

За целите на представянето на финансовите инструменти по категории, определени в съответствие с МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, задълженията по финансов лизинг се класифицират в категорията финансови пасиви по амортизирана стойност.

3.8.2. Оперативен лизинг

Разходите за наети активи по договори за оперативен лизинг се признават в печалбата или загубата на линейна база за срока на договора. Приходите, реализирани от отдадени по договори за оперативен лизинг активи се признават в печалбата или загубата на линейна база за срока на договора. Първоначалните разходи, пряко свързани със сключването на лизинговия договор, се капитализират в стойността на актива и се признават като разход на линейна база за срока на лизинговия договор.

3.9. Задължения към наети лица

3.9.1. Планове за дефинирани вноски

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски.

Разходите по ангажимента на групата да превежда начислените суми по плановете за дефинирани вноски се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход при тяхното възникване.

3.9.2. Платен годишен отпуск

Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

3.9.3. Дефинирани доходи при пенсиониране

В съответствие с изискванията на Кодекса на труда, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, Групата му изплаща обезщетение в размер на две brutни заплати, ако натрупаният трудов стаж в групата е по-малък от десет години, или шест brutни заплати, при натрупан трудов стаж в групата над десет последователни години. Групата признава като текущ разход дисконтираната сума на натрупващите се задължения по доходи при пенсиониране, както и текущ лихвен разход въз основа на оценката на лицензиран актюер. Оценяването на дългосрочните доходи на персонала се извършва по кредитния метод на прогнозираните единици, като оценката към датата на отчета за финансовото състояние се прави от лицензирани актюери.

3.9.3. Дефинирани доходи при пенсиониране (продължение)

Групата определя нетния лихвен процент върху нетното задължение по плана с дефинирани доходи като прилага дисконтовия процент, използван в началото на периода за дисконтиране на задължението до нетно задължение по плана с дефинирани доходи.

Според изискването на стандарта процента, с който ще се дисконтира задължението трябва да съответства на пазарните доходи към датата на отчета за финансовото състояние, които носят първокачествените корпоративни облигации. При условие, че няма развит капиталов пазар следва да се използват пазарните доходи на правителствените облигации. Удачно е също така като процент на дисконтиране да се използва и бъдещата норма на възвращаемост на активите на предприятието. Поради дългосрочния характер на задължението и липсата на такива финансови инструменти, отразяващи фиксирана доходност за по-дълъг срок е преценено, че като норма на дисконтиране може да се приложи очаквания процент на доходност при инструменти с по-дългосрочен падеж от съществуващите следвайки изискванията на МСС 19.

Преоценките, възникващи от планове с дефинирани доходи, представляват актюерски печалби и загуби, които се признават в друг всеобхватен доход. Нетни разходи за лихви и други разходи, свързани с планове за дефинирани доходи, се признават в печалбата или загубата.

3.10. Признаване на приходите и разходите

3.10.1. Приходи от продажба на стоки, услуги и други приходи

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от момента на паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването за причинна и стойностна връзка между тях.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки и включват брутните потоци от икономически ползи получени от и дължими на Групата. Сумите, събрани от името на трети страни, като данъци върху продажбите, какъвто е данъкът върху добавената стойност, се изключват от приходите.

Когато резултатът от сделката за предоставяне на услуга може да бъде надеждно оценен, приходът се признава в зависимост от етапа на завършеност на сделката към края на отчетния период. В случаите, когато резултатът не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само дотолкова, доколкото направените разходи са възстановими.

Печалбата (загубата) от продажбата на имоти, машини и съоръжения се представя като други приходи (разходи).

Когато икономическите изгоди се очаква да възникват през няколко финансови периода и връзката им с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават в печалбата или загубата на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

При размяна на активи се отчита приход (разход) от разменната транзакция в размер на разликата му справедливата стойност на получения и преносната стойност на разменения актив.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ към 30 юни 2018 (продължение)

3.10.2. Финансови приходи и разходи

Разходите по заеми, които могат пряко да се отнесат към актив, за който процесът на придобиване, строителство или производство, преди да стане готов за предвижданата му употреба или продажба, непременно отнема значителен период от време, следва да се капитализират като част от стойността на този актив. Всички останали финансови приходи и разходи се отразяват в печалбата или загубата за всички инструменти, оценявани по амортизирана стойност чрез използване метода на ефективния лихвен процент.

Приходите от дялово участие се признават, когато се установи правото на групата да получи този приход.

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

3.11. Разходи за данъци върху печалбата

Разходът за данък върху печалбата представлява сумата от текущия данък върху печалбата и данъчния ефект върху временните данъчни разлики. Текущият данък върху печалбата се определя въз основа на облагаемата (данъчна) печалба за периода като се прилага данъчната ставка съгласно данъчното законодателство към края на отчетния период. Отсрочените данъчни активи и/или пасиви са сумите на (възстановимите)/ дължимите данъци върху печалбата за бъдещи периоди по отношение на (намаляемите)/облагаемите временни данъчни разлики.

Временните данъчни разлики се установяват при сравнение на отчетната стойност на един актив или пасив, представени в отчета за финансовото състояние и неговата данъчна основа, получена при прилагане на данъчните правила.

Отсрочените данъци върху печалбата се изчисляват чрез прилагането на балансовия метод на задълженията. Отсрочените данъчни пасиви се изчисляват и се признават за всички облагаеми временни разлики, докато отсрочените данъчни активи се признават, само ако има вероятност за тяхното обратно проявление и ако групата ще е в състояние в бъдеще да генерира достатъчно печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати.

Ефектът от признаването на отсрочените данъчни активи и/или пасиви се отразява там, където е представен ефектът от самото събитие, което ги е породило. За събития, които засягат отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, ефектът от отсрочените данъчни активи и пасиви е признат също в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

За събития, които са отчетени първоначално в капитала (преоценъчния резерв) и отсрочените данъчни активи и пасиви са признати за сметка на капитала.

В отчета за финансовото състояние отсрочените данъчни активи и/или пасиви се представят компенсирани, тъй като подлежат на единен режим на облагане.

Съгласно българското данъчно законодателство за 2016 и 2017 години групата дължи корпоративен данък (данък от печалбата) в размер на 10 % върху облагаемата печалба. За 2018 г. данъчната ставка се запазва на 10 %.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ към 30 юни 2018 (продължение)

3.12. Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Среднопретегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средновременния фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, допълнителна емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

3.13. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на групата. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

3.13.1. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на групата, 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 3.12.2.

3.13.2. 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.

Обезценка на вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година. Вземанията, при които са констатирани постоянни трудности при тяхното събиране в едногодишен период, подлежат на анализ по отделни контрагенти и в зависимост от конкретните обстоятелства се установява частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на вземането се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като загуба от обезценка.

При преценката на събираемостта на вземанията ръководството прави анализ на цялата експозиция от всеки контрагент, неговото финансово състояние, възможностите му за генериране и привличане на финансови ресурси - с оглед установяване на реалната възможност за събирането им, а не само на ниво просрочени индивидуални вземания от контрагента. Вземанията или частта от тях, за които ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват на 100 %.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 юни 2018 (продължение)**

Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в съответните пояснения за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

3. Инвестиционни имоти

Представените в консолидирания отчет за финансовото състояние инвестиционен имот, включва придобита през месец декември сграда, оценена по нейната цена на придобиване. Към датата на изготвяне на настоящия отчет, ръководството не е взело окончателно решение за начина на нейното използване.

4. Отсрочени данъчни активи

Групата е признала отсрочени данъчни активи в размер на 14 хил. лв. за данъчния ефект върху временна разлика, свързана с обезценка на финансови активи.

5. Парични средства

	30 юни 2018 хил.лв	31 декември 2017 хил.лв
Парични средства в лева	105	89
Общо	105	89

6. Търговски и други вземания

Към 30 юни 2018 г. текущите вземания на групата имат следната структура:

	30 юни 2018 хил.лв	31 декември 2017 хил.лв
Вземане по договор за лизинг като солидарен длъжник	5,595	5,331
Вземания по предоставени заеми	5,648	5,577
<i>в т.ч. лихви</i>	<i>1,302</i>	<i>1,112</i>
Вземания по цесии	689	689
Вземания по предоставени аванси	639	639
Вземания във връзка с активи, държани за търгуване	-	-
Вземания от клиенти	78	76
Вземане по прехвърлени дялове на Дружество АБ1 ЕООД	407	-
Общо	13,056	12,312

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 юни 2018 (продължение)**

6. Търговски и други вземания (продължение)

Заемите, предоставени от Групата в по-голямата си част, са необезпечени и със срок на връщане до края на 2018 година. Договорените лихвени проценти са в размер между 6,2 % и 9 % на годишна база и са дължими към момента на погасяване на главницата.

7. Финансови активи

Представените в отчета за финансовото състояние текущи финансови активи, представляват финансови активи, отчитани по справедлива цена (борсова цена) през отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и включват акции и облигации, държани за търгуване в оборотен портфейл.

	30 юни 2018 хил.лв	31 декември 2017 хил.лв
Делта кредит АДСИЦ	132	132
ТЕЦ Бобов дол ЕАД	345	376
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт	1	4
БГ Инвест Пропъртис АД - облигации	154	154
НОТВЛОК S.A.	1	1
Други	41	41
Общо	674	708

8. Основен капитал

Към 30 юни 2018 година основният капитал на групата се състои от 6 665 000 бр. обикновени безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с право на един глас, всяка от които с номинална стойност от 1 лев.

Изравняване на броя на акциите в началото и в края на периода е както следва:

	30 юни 2018 хил.лв	31 декември 2017 хил.лв
Емитирани акции в началото на периода	6,665	6,665
Общо емитирани и платени акции в края на периода	6 665	6 665

Към 30 юни 2018 година структурата на капитала, изразен в брой акции на групата е следната:

Акционер	Брой акции	% от капитала
ДФ ИНВЕСТ АКТИВ	757 606	11.37
ДФ ИНВЕСТ КЛАСИК	1 367 627	20.52
УПФ БЪДЕЩЕ	464 000	6.96
УПФ ТОПЛИНА	458 503	6.89

ППФ ТОПЛИНА	458 253	6.88
ДПФ ТОПЛИНА	413 251	6.20
ДФ ЕФ ПРИНЦИПАЛ	535 000	8.03
DICKENS OGHENERUEMU SANOMI	700 000	10.50
Други юридически лица	1 388 440	20.82
Други физически лица	122 320	1.83

9. Нетекущи пасиви

	30 юни 2018 хил.лв	31 декември 2017 хил.лв
Задължения по облигационен заем	3,961	3,961
Общо	3,961	3,961

През 2014 групата е емитирала обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, срочни, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, корпоративни облигации на стойност 3,960 хил. лв. Срокът на падежа е пет години (60 месеца), считано от датата на сключване на заема. Дължимата лихва е 6% годишно, която се изплаща на шестмесечни купонни плащания, които се изчисляват на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация.

10. Текущи пасиви

	30 юни 2018 хил.лв	31 декември 2017 хил.лв
Задължения по получен заеми	2,520	2,676
Задължения за лихви по заеми и репо-сделки	462	50
Задължения по репо-сделки	362	362
Задължения за лихви по облигационни заеми	178	18
Задължения към доставчици	5	6
Задължения към персонала	1	-
Задължения към осигурителни организации	13	11
Данъчни задължения	10	9
Други	-	6
Общо	3,551	3,138

11. Приходи от дейността

2

12. Разходи за персонала

Периода, завършва щ на 30.06.2018 хил. лв.	Периода, завършва щ на 30.06.2017 хил. лв.
---	---

Възнаграждения на членове на управителните органи	6	6
Трудови възнаграждения	1	2
Социални осигуровки	1	2
Общо	8	10

13. Разходи за външни услуги

	Периода, завършва щ на 30.06.2018 хил. лв.	Периода, завършва щ на 30.06.2017 хил. лв.
Правни, консултантски и инвестиционни услуги	-	4
Застраховки	28	51
Такси и други услуги	7	15
Общо	35	70

Като платени такси са представени платени от групата съдебни такси, такси пред Централен депозитар АД, КФН и БФБ.

14. Финансови приходи и разходи

	Периода, завършващ на 30.06.2018 хил. лв.	Периода, завършва щ на 30.06.2017 хил. лв.
Финансови приходи		
Приходи от лихви	197	223
Приходи от облигации	-	-
Приходи от дивиденди	-	-
Приходи от операции с финансови активи	1	2
Приходи от валутни операции	-	-
Общо финансови приходи	198	225
Финансови разходи		
Разходи за лихви	(256)	(167)
Разходи от операции с финансови активи	-	-
Други финансови разходи	-	-
Разходи от валутни операции	-	-
Банкови такси	-	-
Общо финансови разходи	(256)	(167)

15. Разходи за данъци върху печалбата

За отчетният период няма начислени разходи за данъци върху печалбата.

16. Доход на една акция

Доходът на една акция е изчислен като нетната печалба (загуба) за разпределение към датата на отчета за финансовото състояние е разделена на средно-претегления брой на акциите за съответния отчетен период. Емитираните акции, които са били частично платени се включват в изчислението само доколкото емитираните акции имат право на дивидент от момента на записването им.

	Периода, завършващ на 30.06.2018	Периода, завършващ на 30.06.2017
Нетна печалба/(загуба) за периода в хил. лв.	(101)	(13)
Среднопретеглен брой на акциите в хил. бройки	6,665	6,665
Доход/ (загуба) на една акция в лева	(0.015)	(0.002)

17. Разходи за амортизации

	Периода, завършващ на 30.06.2018	Периода, завършващ на 31.06.2017
	(2)	(5)

18. Сделки със свързани лица

Към 30 юни 2018 г. няма сделки със свързани лица.

19. Управление на финансовите рискове

Фактори на финансовите рискове

В хода на обичайната си дейност групата може да бъде изложена на различни финансови рискове. Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен риск, лихвен риск или друг ценови риск. Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение. Ликвидният риск е рискът, че групата би могла да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

От страна на ръководството финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от групата, цената на привлечените заеми и да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

19.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на групата се осъществяват в български лева. Групата е изложено на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в печалбите или загубите за периода. Такива

експозиции са монетарните активи и пасиви на групата, деноминирани във валута, различна от лева и евро. Групата управлява валутния риск чрез ограничаване на откритата си позиция по отношение на валути, различни от лева и евро.

19.2. Лихвен риск

Промяната в лихвените нива в България, в Еврозоната, в САЩ и в световен план е изключително важен показател, който трябва отблизо да се следи от отдела за анализ и управление на риска, за да се реагира незабавно (чрез реструктуриране на портфейлите на инвестиционния посредник или използване на хеджиращи техники) в случай, че инвестиционния посредник държи дългови или други инструменти, които се влияят от лихвените равнища. Групата не е изложена на лихвен риск, тъй като не притежава съществени финансови инструменти, обвързани с променливи лихвени нива.

19.3. Други ценови рискове

Ценовият риск представлява вероятност от реализиране на загуби в резултат от промени в цените на финансовите инструменти. Стойността на финансовите инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар, се определя от търсенето и предлагането, а цената им може да нараства или намалява. Цените могат да претърпят резки колебания и да паднат под цената, на която инвеститорите са ги придобили. Борсовата цена се влияе от публично оповестени корпоративни събития и финансови резултати, които могат да се окажат по-слаби от очакванията на пазара. Върху цената могат да оказват влияние макроикономически данни, общите тенденции на пазара, доходността на алтернативните инвестиции и други съществени фактори, касаещи дейността на групата в частност и на икономиките, като цяло.

Групата е изложена на други ценови рискове във връзка с притежавани ценни книжа, които са посочени в отчета за финансовото състояние като текущи финансови активи (виж. т. 6).

19.4. Кредитен риск

Кредитният риск означава риск от неизпълнение на задължение на насрещната страна по договор, сключен от групата, в резултат на който за същото е възникнала кредитна експозиция. Излагането на групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

Към датата на финансовия отчет групата няма предоставени собствени финансови активи като обезпечение по други сделки.

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

19.5. Кредитен риск (продължение)

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.

Управлението на риска включва използването на механизми за мониторинг на паричните потоци в групата и ограничаване на възможностите за възникване на нови вземания.

Балансовите стойности, посочени по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на групата по отношение на тези финансови инструменти.

В групата съществува риск от невъзможност да бъдат събрани натрупани вземания от контрагенти и други насрещни страни, което би довело до необходимост от обезценка на вземането и трансформирането му в загуба за групата. Възможността за обезценка на вземане е обвързана с правния аспект на защитата на правата на групата. Всички полагащи се обезценки са начислени.

19.6. Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на групата и управлението на нейните позиции. Той има две измерения - риск групата да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат изискуеми и риск от невъзможност групата да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.

Ликвидността зависи главно от наличието в групата на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и клиентите на предприятието.

Ликвидният риск е функция на следните две явления:

- недостиг на ликвидни средства у инвестиционния посредник;
- ликвиден риск, свързан с пазара на финансови инструменти.

Именно съчетанието от двата риска, посочени по-горе, води до реализацията на същинския ликвиден риск. Това настъпва, когато ликвидните задължения и неликвидните активи не са балансирани правилно. Стратегията за справяне с ликвидния риск е правилното управление на паричните потоци.

Ликвидният риск е рискът групата да не може да изпълни финансовите си задължения, тогава когато те станат изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми, включително в извънредни и непредвидени ситуации. Ръководството на групата поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност и погасяване на задълженията на групата в договорените с доставчиците и другите му кредитори срокове.

20. Справедливи стойности на финансовите инструменти

20.1. Оценяване по справедлива стойност

Политиката на групата е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. 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 получените кредити, групата очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната номинална или амортизируема стойност. Голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност, поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на преносната им стойност.

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

Финансови активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се определя на базата на котируема цена към датата на финансовите отчети, ако инструментът се търгува активно. В случай че не се търгува активно, справедливата стойност се определя чрез алтернативни техники за оценка. Използваните техники за оценка включват анализ на дисконтирани парични потоци чрез очакваните бъдещи парични потоци и ниво на дисконтиране, обвързано с пазара, кредитния рейтинг на емитента, и др.

Търговски и други вземания

Определянето на справедливата стойност на търговски и други вземания включва следното:

- анализ на аналитичните ведомости и отчитане на вътрешни трансформации;
- разграничаване на вземания от задължения, изключвайки презумпцията за бъдещо прихващане при вземания с различен адресат;
- оценка на вземанията с оглед на тяхната събираемост;
- преостойностяване на валутните вземания по валутен курс на съответната валута към датата на отчета.

Търговски и други задължения

Определянето на справедливата стойност на търговски и други задължения включва следното:

- пълна инвентаризация на задълженията към датата на оценка;
- открояване на просрочените задължения и определяне на дължимите лихви и неустойки;
- преостойностяване на валутните задължения по валутен курс на съответната валута към датата на отчета.

20.2. Определяне на справедливата стойност

Някои от счетоводните политики и оповестявания на групата изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, групата използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котирувани цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котирувани цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Групата признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата

стойност. Не е включена информация за справедливите стойности на онези финансови активи и пасиви, за които ръководството смята, че посочените в съответните приложения преносни стойности е разумно приближение на справедливата им стойност.

30 юни 2018 г.	Пояснение	Ниво 1 ХИЛ.ЛВ.	Ниво 2 ХИЛ.ЛВ.	Ниво 3 ХИЛ.ЛВ.	Общо ХИЛ.ЛВ.
Активи					
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	а)	1	132	541	674
Нетна справедлива стойност		1	132	541	674

31 декември 2017 г.	Пояснение	Ниво 1 ХИЛ.ЛВ.	Ниво 2 ХИЛ.ЛВ.	Ниво 3 ХИЛ.ЛВ.	Общо ХИЛ.ЛВ.
Активи					
Финансови активи на разположение за продажба	а)	4	132	572	708
Нетна справедлива стойност		4	132	572	708

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

а) Финансови активи на разположение за продажба

Всички притежавани ценни книжа в групата, които са борсово търгувани ценни книжа и класифицирани на ниво 1, са представени в български лева и са публично търгувани на регулирани финансови пазари. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени към отчетната дата.

21. Управление на капитала

Целите на групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на групата да продължи да съществува като действащо предприятие;
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Целите по управление на капитала на групата, представен в раздел „Собствен капитал” в отчета за финансовото състояние са насочени към поддържане на положителна величина на капитала в изискуемия размер и осигуряване на ежегоден ръст на печалбата чрез постоянно усъвършенстване и развитие на осъществяваната стопанска дейност. Цел на мениджмънта е да опази способността на групата да продължи като действащо предприятие, така че да може да продължи да предоставя адекватна възвращаемост на собствениците чрез ценообразуване на продуктите и услугите съизмеримо с нивото на риск.

Групата определя капитала на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представени в отчета за финансовото състояние.