

**ДОКЛАД НА ОРГАНА, ОСЪЩЕСТВЯВАЩ  
ФУНКЦИИТЕ НА  
ОДИТЕН КОМИТЕТ НА  
ПАНГЕА АД  
ЗА 2015 г.**

Съгласно решение на общото събрание на акционерите на "ПАНГЕА" АД от 22.06.2009 г. и на основание разпоредбата на чл. 40ж, ал.1 от ЗНФО, за орган, осъществяващ функциите на одитен комитет на дружеството беше избран Съвета на директорите на "ПАНГЕА" АД. Докладът на одитния комитет на дружеството се изготвя на основание разпоредбите на ЗНФО и се представя на акционерите на "ПАНГЕА" АД на годишното общо събрание на акционерите на дружеството.

### **I. Дейност на Органа, осъществяващ функциите на одитен комитет през 2015 г.**

Основните дейности на Съвета на директорите на дружеството, в качеството му на Орган, осъществяващ функциите на одитен комитет на "ПАНГЕА" АД в съответствие с разпоредбите на чл.40з на Закона за независимия финансов одит, включват:

- Наблюдаване на процесите по финансово отчитане в предприятието;
- Наблюдаване ефективността на системите за вътрешен контрол;
- Наблюдаване на ефективността на системите за управление на рисковете;
- Наблюдаване на независимия финансов одит в предприятието;
- Извършване на преглед на независимостта на регистрирания одитор на предприятието в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители;

На основата на получената първична информация, проведени професионални анализи и експертни дискусии и в пълно съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и на Закона за публично предлагане на ценни книжа, органа, осъществяващ функциите на одитен комитет на "ПАНГЕА" АД, формулира следните констатации, изводи и препоръки за дейността на дружеството през 2014 г.:

#### **1. Наблюдаване на процесите по финансово отчитане в "ПАНГЕА" АД**

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2014 г.), освен ако не е посочено друго.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2015 г.:

**МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., приет от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.**

Измененията към МСС 19 поясняват изискванията на МСС 19 относно вноски на служители или трети лица и дават възможност вноски, които не зависят от броя на годините за предоставяне на услугите, да бъдат третираны като намаление на разходите за текущ стаж в периода, в който съответните услуги са предоставени.

**Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.**

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 8 „Оперативни сегменти“;

- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

**Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 януари 2015 г.**

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 4 стандарта:

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“.

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

**Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от ЕС, но все още не са в сила**

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2015 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

**МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС**  
Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

**МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС**

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

**МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС**

Тези изменения са в резултат на несъответствието между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при третирането на продажба или апортна вноска на активи между инвеститора и асоциираното предприятие или съвместното предприятие. Вследствие на тези изменения се признава печалба или загуба в пълен размер, когато сделката включва бизнес независимо дали бизнесът е отделен в дъщерно предприятие. Частична печалба или загуба се признава, когато сделката включва активи, които не представляват бизнес, дори и тези активи да са собственост на дъщерно предприятие.

**МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС**

Измененията изясняват прилагането на изключението относно консолидация за инвестиционните дружества и техните дъщерни предприятия. Изключението относно изготвянето на консолидирани финансови отчети важи и за междинни предприятия майки, които са дъщерни предприятия на инвестиционни дружества. То важи, в случай че инвестиционното дружество майка оценява своите дъщерни предприятия по справедлива стойност. Междинното предприятие майка следва да изпълни и останалите критерии съгласно МСФО 10.

**МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**

Това изменение дава насоки относно подходящото счетоводно третиране на придобиването на дял в съвместна дейност, която представлява бизнес.

**МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 14 позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база, когато прилагат МСФО. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефекта от регулираните цени.

**МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 15 заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Допуска се по-ранното прилагане на стандарта. Дружествата следва да прилагат стандарта ретроспективно за всеки представен предходен период или ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

**МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни сборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

**МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС**

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите.

**МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС**

Тези изменения засягат финансовото отчитане на плодоносни растения като лозя, каучукови дървета и маслодайни палми. Плодоносните растения следва да се третират като имоти, машини и съоръжения, тъй като техните процеси са подобни на производство. Вследствие на това те се включват съгласно тези изменения в обхвата на МСС 16 вместо в обхвата на МСС 41. Отглеждането на плодоносни растения остава в обхвата на МСС 41.

## **МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

## **Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС**

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтови проценти;

МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

### **2. Наблюдаване на ефективността на системите за управление на рисковете**

През 2015 г. „ПАНГЕА“ АД, поради спецификата на дейността на дружеството имаше експозиция към следните рискове:

- a. Удължаване на сроковете на проектите
- b. Слаба ликвидност на инвестициите

През 2015 г. „ПАНГЕА“ АД също така има експозиция към следните систематични рискове:

- a. Общ макроикономически риск
- b. Лихвен риск
- c. Инфлационен риск

Подробно описание на рисковете пред дейността на Дружеството са представени Годишния доклад за дейността на дружеството за 2015 г.

### **3. Наблюдаване на независимия финансов одит в предприятието**

На проведеното през 2015 г. редовно годишно общо събрание на акционерите на „ПАНГЕА“ АД в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и изискванията на Закона за независимия финансов одит към независимия финансов одит на предприятия, извършващи дейност от обществен интерес, беше избран Иван Георгиев Митев с дипл. № 0300, ул. „Любен Каравелов“ № 82, 1142 София за регистриран одитор, който да извърши проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2015 г.

Съветът на директорите, в качеството си на орган, изпълняващ функциите на одитен комитет на „ПАНГЕА“ АД проследи работата на избрания независим одитор и потвърждава, че независимият финансов одит за 2015 година бе проведен и изготвен законосъобразно, при стриктно спазване на изискванията за независим финансов одит на предприятията, извършващи дейност от обществен интерес съгласно действащото законодателство.

### **4. Извършване на преглед на независимостта на регистрирания одитор на предприятието в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители**

Извършеният преглед на независимостта на избрания на редовното годишно Общо събрание на акционерите за 2015 г. регистриран одитор, който да направи проверка и заверка

на годишния финансов отчет на Дружеството за 2015 г. показва, че Иван Георгиев Митев с дипл. № 0300, отговаря на законовите изисквания и на изискванията на Съвета на директорите на "ПАНГЕА" АД.

Съгласно изискването на чл. 40м, ал. 1 от ЗНФО, при извършване на независим финансов одит на предприятие, извършващо дейност от обществен интерес, регистрираният одитор ежегодно публикува на своята електронна страница доклад за прозрачност. Съветът на директорите, в качеството си на орган, изпълняващ функциите на одитен комитет на "ПАНГЕА" АД установи, че независимият одитор Иван Георгиев Митев с дипл. № 0300 има създадена електронна страница <http://www.ides.bg/bg/Oditors/OditorsItem.aspx?OditorsItem=b42cdf85-f83f-4179-92d3-c74584506713&pg=16>, на която е публикуван доклада за прозрачност на одитора.

**II. Препоръка за избор на регистриран одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 год.**

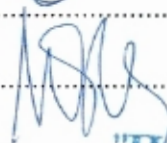
В изпълнение на чл.40к от Закона за независимия финансов одит и с оглед стриктно изпълнение на задълженията като регистриран одитор по проверката и заверката на годишния финансов отчет на Дружеството за 2015 г., Съветът на директорите, в качеството си на орган, изпълняващ функциите на одитен комитет на "ПАНГЕА" АД, препоръчва независимия финансов одит на финансовия отчет за 2016 г. да се извърши от Иван Георгиев Митев, дипл. №0030. По отношение на "ПАНГЕА" АД г-н Иван Георгиев Митев с дипл. № 0030 отговаря на изискването на разпоредбата на чл. 40п, ал. 2 от ЗНФО, т.к. не е извършвал одитни ангажименти по отношение на "ПАНГЕА" АД в продължение на 5 поредни години.

**ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ:**

1. Стела Тсангари
2. Малина Спасова



.....



.....

**"ПАНГЕА" АД**  
София, ул. "Калояново" 14