

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013**

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013**

1. Информация за дружеството

„Реал Финанс” АД (Дружеството) е акционерно дружество, регистрирано в България и вписано в Търговския регистър. Седалището му е в град Варна. Адресът на управление е в град Варна, ул. „Цар Симеон I” № 31.

1.1. Собственост на дружеството

Крайният мажоритарен собственик на Дружеството е „Холдинг Варна” АД, притежаващо 77.44 % от капитала на „Реал Финанс” АД. Акциите на „Холдинг Варна” АД се търгуват на „Българска Фондова Борса – София” АД.

Дружеството има едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Веселин Райчев Морев – изпълнителен директор;
- Драган Ангелов Драганов – председател на Съвета на директорите;
- Златко Матов Златев – член на Съвета на директорите;

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Веселин Райчев Морев само заедно с прокуриста Ивелина Кънчева Кънчева-Шабан.

Средносписъчният брой на персонала, нает по трудово правоотношение към 31 декември 2013 г. е 8 лица, а към 31 декември 2012 г. е 7 лица.

1.2. Предмет на дейност

Предмет на дейността на „Реал Финанс” АД са инвестиционни услуги и дейности както следва:

- инвестиционни услуги и дейности на територията на страната, а именно:
 - приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа;
 - изпълнение на нареждания за покупка и продажба на ценни книжа за сметка на клиенти;
 - управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на клиента;
 - предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент, по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с ценни книжа;
 - предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка.
 - съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/ предоставените обезпечения;
 - предоставяне на заеми за извършване на сделки с ценни книжа, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката;
 - консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)**

1.2. Предмет на дейност (продължение)

- сделки с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки за ценни книжа;
- услуги свързани с дейността по предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка.
- инвестиционни услуги и дейности в чужбина, а именно:
 - приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа;
 - изпълнение на нареждания за покупка и продажба на ценни книжа за сметка на клиенти;
 - управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на клиента.
 - съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на ценни книжа и пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/ предоставените обезпечения.

За осъществяване на дейност като инвестиционен посредник „Реал Финанс” АД притежава лиценз № РГ-03-0176/17.10.2005 г., издаден от Комисията за финансов надзор.

Инвестиционният посредник е член на “Централен Депозитар” АД и “Българска Фондова Борса – София” АД. В качеството си инвестиционен посредник „Реал Финанс” АД е и регистрационен агент към “Централен Депозитар” АД, считано от 28.05.2002 г.

Настоящият годишен финансов отчет е одобрен от ръководството на дружеството за издаване на 06 март 2014 година.

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

2.1. Общи положения

Настоящият 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 2013 година 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. МСС се преиздават всяка година и са валидни само за годината на издаването си, като в тях се включват всички промени, както и новите стандарти и разяснения.

2.2. Прилагане на нови и ревизирани стандарти и разяснения

2.2.1. Стандарти и разяснения, влезли в сила и приложени през текущия отчетен период

Дружеството е приложило следните нови стандарти и промени в стандарти, включително всички произтичащи от тях промени в други стандарти, с дата на първоначално прилагане 1 януари 2013 година:

- МСС 1 *Представяне на финансови отчети* – Представяне на елементи на Друг всеобхватен доход, издадени през юни 2011 (в сила от 1 юли 2012);

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)**

2.2.1. Стандарти и разяснения, влезли в сила и приложени през текущия отчетен период (продължение)

- Изменения на МСС 19 *Доходи на наети лица* - Подобрения на счетоводното отчитане на доходите след напускане, издадени през юни 2011 (в сила от 1 януари 2013);
- МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*, издаден през май 2011 (в сила от 1 януари 2013).

Приемането на тези изменения на съществуващите стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на дружеството, освен както следва:

- В резултат на промените в МСС 1, Дружеството промени представянето на позиции от друг всеобхватен доход в своя отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, като позиции, които могат впоследствие да се рекласифицират в печалбата или загубата, представяни отделно от такива, които никога няма да се рекласифицират. Съответно, сравнителната информация е повторно представена.

2.2.2. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период, завършващ на 31 декември 2013 година, въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Дружеството не планира да прилага тези стандарти по-рано.

- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни споразумения*, МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия*, МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011) заменящ МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011) заменящ МСС 28(2008), издадени през май 2011 (в сила от 1 януари 2014 година);
- Изменения на МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне* – компенсиране на финансови активи и пасиви, издадени през декември 2011 (в сила от 1 януари 2014 година);
- Изменения на МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия* и МСС 27 *Индивидуални финансови отчети*, издадени през декември 2012 (в сила от 1 януари 2014 година);

Ръководството очаква тези стандарти да не окажат съществен ефект върху финансовия отчет на дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

Стандарти и разяснения, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), които все още не са одобрени за прилагане от ЕК

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)**

2.2.2. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени (продължение)

- Изменения на МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни ангажименти*, МСФО 12 *Оповестяване на дялове в други предприятия*, издадени през юни 2012 (в сила от 1 януари 2013 година).
- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009)* и *Допълнения към МСФО 9*, издадени октомври 2010 (в сила от 1 януари 2015 година);
- Разяснение 21 на КРМСФО *Налози*, издадено май 2013 (в сила от 1 януари 2014 година).

2.3. Счетоводни принципи

Финансовият 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 се осъществява 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. Сравнителни данни

Съгласно счетоводното законодателство, финансовата година приключва към 31 декември и предприятията са длъжни да представят годишни финансови отчети към същата дата, заедно със сравнителни данни към тази дата за предходната година. При необходимост някои от перата в отчета за финансовото състояние, в отчета за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход и в отчета за паричния поток, представени във финансовия отчет за 2012 година, които са сравнителни данни, в настоящия отчет са рекласифицирани с цел да се получи по-добра съпоставимост с данните за 2013 година.

2.5. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Приложението на МСС изисква от ръководството на дружеството 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.

2.6. 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.

Дружеството 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 дружеството оперира. От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

Всички данни за 2013 и за 2012 години са представени в настоящия финансов отчет в хиляди лева, освен ако на съответното място не е посочено нещо друго.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)**

2.7. 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. Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2013 и 2012 години са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ.

2.8. Приложение на принципа за действащо предприятие

Към датата на изготвяне на настоящите финансови отчети, Ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие. При тази преценка е взета предвид цялата налична информация за предвидимото бъдеще, което е поне, но не е ограничено до, дванадесет месеца от края на отчетния.

След извършения преглед на дейността на „Реал Финанс“ АД ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа на действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет. За 2013 г. Дружеството отчита печалба за периода в размер на 13 хил. лв. и положителен паричен поток от оперативна дейност в размер на 31 хил. лв. Дружеството е добре капитализирано и ще продължи да функционира като действащо предприятие, което може да разчита на подкрепата на собствениците или на други източници на финансиране.

Ръководството е предприело мерки за подобряване на финансовото състояние на Дружеството чрез провеждане на политика за оптимизиране на разходите и други елементи на оборотния капитал. Очакваният резултат от тези мерки е значително намаляване на разходите, което ще подобри ликвидната позиция и оборотния капитал на Дружеството.

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие и предприетите мерки за увеличаване на приходите и рентабилността на Дружеството, ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

3. Дефиниция и оценка на елементите на финансовия отчет

3.1. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се признават като първоначално се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, мита и невъзстановими данъци, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние и на мястото за предвидената му от Ръководството употреба. След първоначалното им признаване имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценки (виж т.3.2).

Когато в имотите, машините и съоръженията се съдържат съществени компоненти с различна продължителност на полезен живот, тези компоненти се отчитат като самостоятелни активи.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)**

3.1. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Последващи разходи, включително извършени за замяна на компонент от актива, се капитализират в стойността на актива, само ако отговарят на критериите за признаване на имоти, машини и съоръжения. Преносната стойност на заменените компоненти се отписва от стойността на актива в съответствие с изискванията на МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения*. Всички други последващи разходи се признават текущо в годината, през която са направени.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения (определят се като разлика между постъпленията и преносната стойност на актива) се признават нетно в други приходи/други разходи в печалбата или загубата за периода.

Амортизациите се начисляват на база на определения полезен живот като последователно се прилага линейният метод. Амортизацията се отразява в печалбата или загубата за текущия период.

Към края на всеки отчетен период Ръководството на Дружеството прави преглед на полезния живот и метода на амортизация на имотите, машините и съоръженията. В случай, че се установи, че съществуват различия между очакванията и предишните приблизителни оценки, се правят промени в съответствие с МСС 8 *Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки*.

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

Полезен живот	2013 година	2012 година
Компютри	2 години	2 години
Стопански инвентар	6-7 години	6-7 години

Начисляването на амортизацията започва от началото на месеца, следващ месеца, в който активът е наличен за употреба и се прекратява на по-ранната от датата на класифицирането му като държан за продажба в съответствие с МСФО 5 *Нетекучи активи, държани за продажба и преустановени дейности* или датата на отписването му.

Не се начисляват амортизации на земите, активите в процес на изграждане и напълно амортизираните активи.

3.2. Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Към края на всеки отчетен период Ръководството на Дружеството прави преценка дали съществуват индикации за обезценка на имотите, машините и съоръженията. В случай, че се установи, че такива индикации съществуват, се изготвя приблизителна оценка на възстановимата стойност на съответния актив.

Когато не е възможно да се изчисли възстановимата стойност на отделния актив, Дружеството определя възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

Възстановимата стойност е по-високата сума от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив и стойността му в употреба. Когато възстановимата стойност на даден актив (или на обект генериращ парични постъпления) е по-ниска от преносната му стойност, последната се намалява до размера на възстановимата стойност.

3.2. Обезценка на имоти, машини и съоръжения (продължение)

В случай на възстановяване на загубата от обезценка, преносната стойност на актива (или на обекта, генериращ парични постъпления) се увеличава до променената му възстановима стойност. Това увеличение не може да доведе до преносна стойност по-висока от преносната стойност, която би била определена при положение, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за дадения актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава веднага като приход в печалбата или загубата.

3.3. 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 Дружеството 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. 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 Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

За целите на последващото оценяване, Дружеството 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. Дружеството не прилага тази класификация на активите и пасивите за целите на представянето им в отчета за финансовото състояние.

3.3.1. Предоставени кредити и вземания

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

3.3.1. 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 и паричните еквиваленти в лева са оценени по номиналната им стойност, а паричните средства в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 декември на съответната година. Паричните средства за целите на съставянето на отчета за паричните потоци са паричните средства в брой и по банкови сметки.

3.3.2. Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни финансови инструменти, които не са класифицирани в друга група. Според намеренията и възможностите на Ръководството да ги реализира в дългосрочен план или в рамките на едногодишен период, в отчета за финансовото състояние на Дружеството се посочват като дългосрочни или краткосрочни финансови инвестиции и включват инвестиции малцинствени участия.

Редовните покупки и продажби на финансови активи на разположение за продажба се признават на дата на търгуване – датата на сделката, на която Дружеството се ангажира да закупи или продаде актива. След първоначалното им признаване финансовите активи на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност към датата на изготвяне на финансовите отчети като всяка разлика до тази стойност, различна от загуба от обезценка, се признава в другия всеобхватен доход. При последваща продажба или обезценка на финансови активи на разположение за продажба, акумулираните разлики от корекциите до справедлива стойност се признават в печалбата или загубата.

Справедливата цена на финансовите активи, за които съществува борсова цена на активен пазар се определя на база на борсовите котировки, валидни към края на отчетния период. Притежаваните от дружеството инвестиции, представляващи акции в други затворени дружества (неконтролиращо участие), които не се търгуват на активен пазар и за тях няма котировки на пазарни цени, а предположенията за прилагането на алтернативни оценъчни методи са свързани с високи несигурности, за да се достигне достатъчно надеждно определяне на справедливата им стойност, са оценени и представени по себестойност, намалени с евентуалните загуби от обезценка.

Притежаваните инвестиции на разположение за продажба се преразглеждат към края на всеки период и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се отразява в печалбата или загубата за годината.

3.3.2. Финансови активи на разположение за продажба (продължение)

За всички инвестиции в ценни книжа на разположение за продажба, държани от дружеството повече от 1 година спрямо датата на придобиване, е прието да се прави и специален анализ на наблюдаваната графика на поведение на борсовите им цени и на справедливите им стойности, определени по алтернативни оценъчни методи, за период поне до 18 месеца спрямо датата на отчета за финансовото състояние, за да се определи дали са налице условия за трайна и съществена обезценка.

При установяване на трайна обезценка, същата се определя като разлика между балансовата и възстановимата стойност на инвестицията и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (печалбата или загубата за годината), освен ако през предходни отчетни периоди има формиран положителен „резерв от преоценка на финансови активи на разположение за продажба“ за тези инвестиции – тогава първо обезценката се покрива за сметка на този резерв и се представя нетно в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход в други компоненти на всеобхватния доход – „Нетна промяна в справедливите стойности на финансови активи на разположение за продажба“.

3.3.3. Финансови пасиви по амортизирана стойност

След първоначалното им признаване Дружеството 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 Дружеството тези пасиви са представени като търговски и други задължения, получени банкови заеми и задължения по лихвени заеми.

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 и получени банкови 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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)**

3.3.3. Финансови пасиви по амортизирана стойност (продължение)

Задължения по лихвени заеми и получени банкови заеми (продължение)

При изчислението на ефективния лихвен процент Дружеството 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.

3.4. Акционерен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството 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.

Другите резерви включват законови резерви (вж. т.9.2).

Резервът по финансови активи на разположение за продажба е формиран от нереализираните печалби и загуби от преценка на инвестициите на разположение за продажба до техните справедливи стойности. Той се прехвърля в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината), когато финансовите активи се освободят (продадат) от отчета за финансовото състояние и/или при установена трайна обезценка на определени финансови активи.

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и непокритите загуби от минали години.

3.5. Лизинг

3.5.1. 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. Съществуващото задължение към лизингодателя се представя в отчета за финансовото състояние на Дружеството 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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)**

3.5.1. Финансов лизинг (продължение)

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.

3.5.2. 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 отпадени 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.

3.6. Задължения към наети лица

3.6.1. Планове за дефинирани вноски

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на дружеството да превежда начислените суми по плановете за дефинирани вноски се признават в отчета всеобхватния доход при тяхното възникване.

3.6.2. Платен годишен отпуск

Дружеството 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.

3.6.3. Дефинирани доходи при пенсиониране

В съответствие с изискванията на Кодекса на труда, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, дружеството му изплаща обезщетение в размер на две брутни заплати, ако натрупаният трудов стаж в дружеството е по-малък от десет години, или шест брутни заплати, при натрупан трудов стаж в дружеството над десет последователни години. Дружеството 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. Дружеството 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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)**

3.6.3. Дефинирани доходи при пенсиониране (продължение)

Според изискването на стандарта процента с който ще се дисконтира задължението трябва да съответства на пазарните доходи към дата 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.

3.7. Признаване на приходите и разходите

3.7.1. 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 Дружеството. 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 ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)**

3.7.2. 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 Дружеството да получи този приход.

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

3.8. 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 дружеството 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 компенсирано, тъй като подлежат на единен режим на облагане.

Съгласно българското данъчно законодателство за 2013 и 2012 години дружеството дължи корпоративен данък (данък от печалбата) в размер на 10 % върху облагаемата печалба. За 2014 г. данъчната ставка се запазва на 10 %.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)**

3.9. 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.

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

3.10.1. 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 3.10.2.

Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

3.10.2. 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.

3.10.2. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки (продължение)

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 %.

Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробно 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.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)

4. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват компютърна техника и стопански инвентар. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Компютърна техника хил. лв.	Стопански инвентар хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2013 г.	14	15	29
Новопридобити активи	-	-	-
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2013 г.	14	15	29
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2013 г.	(14)	(11)	(25)
Отписани активи	-	-	-
Амортизация	-	(2)	(2)
Салдо към 31 декември 2013 г.	(14)	(13)	(27)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	-	2	2

	Компютърна техника хил. лв.	Стопански инвентар хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2012 г.	14	16	30
Новопридобити активи	-	1	1
Отписани активи	-	(2)	(2)
Салдо към 31 декември 2012 г.	14	15	29
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2012 г.	(13)	(12)	(25)
Отписани активи	-	2	2
Амортизация	(1)	(1)	(2)
Салдо към 31 декември 2012 г.	(14)	(11)	(25)
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	-	4	4

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация”.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи и не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Дружеството не е заложило имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)

5. Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	Пояснение	31.12.2013	31.12.2012
		хиЛ. лв.	хиЛ. лв.
Финансови активи на разположение за продажба	5.1.	121	98
Предоставени депозити и гаранции		31	28
		152	126

5.1. Финансовите активи в ценни книжа на разположение за продажба включват акции и дялове в следните дружества:

	2013	%	2012	%
	хиЛ. лв.		хиЛ. лв.	
„Електротерм“ АД	42	3,43 %	42	3,43 %
„БФБ – София“ АД	70	0.30 %	56	0.30 %
„Имвар“ ООД, в т.ч.	-	20.02 %	-	20.02 %
Цена на придобиване	11		11	
Обезценка	(11)		(11)	
„Агропласмент – 92 В“ АД	9	0.58 %	-	-
	121		98	

Към 31 декември 2013 г. дружеството е направило подробен сравнителен анализ на промените в движението на борсовите цени на националния фондов пазар по отношение на притежаваните от него акции на публични дружества.

Справедливата стойност на участието на Дружеството в „Българска фондова борса – София“ АД е определена въз основа на техните котирани цени към датата на финансовия отчет.

Притежаваните от дружеството инвестиции, представляващи акции в други затворени дружества (неконтролиращо участие), които не се търгуват на активен пазар и за тях няма котировки на пазарни цени, се оценяват с помощта на прилагането на алтернативни оценъчни методи, ако счита че те могат да предоставят достатъчно надеждна информация за пазарните цени на притежаваните активи. През 2013 година и 2012 година ръководството е използвало три метода – нетна балансова стойност на активите, пазарни множители на дружества-аналози и дисконтирани парични потоци за оценка на притежаваните акции в „Електротерм“ АД и „Агропласмент-92 В“ АД. В резултат от използваните методи през 2013 г. не е отчетена корекция в справедливите стойности. Ръководството на Дружеството счита, че използваните техники на оценка позволяват постигане на надеждна оценка на текущата справедлива стойност на инвестициите.

През 2012 година ръководството на Дружеството е преразгледало оценката на притежаваните дялове в „Имвар“ ООД и поради несигурността, свързана с бъдещото развитие на дружеството, в което е инвестирано, е начислена 100 % обезценка, призната в загубата за периода.

Дружеството възнамерява да запази своите инвестиции, докато те му гарантират други източници на доставки.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)

6. Отсрочени данъчни активи

	31.12.2013	31.12.2012
	хил. лв.	хил. лв.
Отсрочени данъчни активи:		
Данъчен ефект от обезценка на вземания	415	418
Данъчен ефект от компенсируем отпуск	1	1
Данъчен ефект от преценка до справедлива стойност на финансовите активи на разположение за продажба	16	16
Данъчен ефект върху данъчна загуба	16	16
Общо отсрочени данъчни активи	448	451

7. Търговски и други вземания

	31.12.2013	31.12.2012
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания по липси и начети	4,150	4,150
<i>Обезценка</i>	(4,150)	(4,150)
Вземания по липси и начети, нетно	-	-
Доверители по доверително управление	-	6
Доверители по брокерски договори	28	35
Доверители по кобос	1	-
Вземания по съдебни спорове	-	53
<i>Обезценка</i>	-	(53)
Вземания по съдебни спорове, нетно	-	-
Вземания по репо сделки	3	-
Други вземания от клиенти	1	-
Предплатени разходи	1	1
Общо	34	42

Вземането по липси и начети от материално отговорното лице Християн Лазаров Пашков към 31 декември 2010 г. в размер на 4 150 хил. лв., възниква в резултат на приключила на 25 февруари 2011 г. годишна инвентаризация на активите и пасивите на клиенти и на „Реал Финанс“ АД за 2010 г.

Към 31 декември 2013 г. и 2012 г. вземането по липси и начети е обезценено на 100 % съответната обезценка е призната в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход на ред „Разходи от обезценка и отписване на вземания“.

Вземанията от доверители възникват по повод начислени комисионни по сделки с финансови инструменти на клиенти на „Реал Финанс“ АД и възнаграждения по договори за доверително управление.

Всички вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка и са начислени полагащите се загуби.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)****8. Парични средства**

	31.12.2013	31.12.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	233	232
- евро	39	5
- щатски долари	41	55
Общо	313	292

Паричните средства в банки и в брой следва да се разграничават по следния начин:

	31.12.2013	31.12.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Собствени парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	46	45
Клиентски парични средства в банки в:		
- български лева	187	187
- евро	39	5
- щатски долари	41	55
Общо	313	292

Клиентски парични средства в размер на 80 хил. лв. (31.12.2012 г. – 60 хил. лв.) са на разположение по сметки на друг инвестиционен посредник, във връзка със сключен договор за изпълнение на инвестиционни нареждания за търговия с финансови инструменти чрез платформа за електронна търговия.

Дружеството, съобразно получения лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, оперира с привлечени средства на своите клиенти. Обхватът на лиценза на инвестиционния посредник му позволява да търгува за чужда сметка, поради което спецификата на дейността на дружеството се състои в управление на парични средства и активи на клиенти и посредничество при сключване на сделки на БФБ. Тази дейност се извършва в следните направления:

- ангажменти по договори за доверително управление;
- ангажменти по договори за брокерски услуги и COBOS;
- ангажменти по договори за търговия на международните капиталови пазари;
- ангажменти по договори за инвестиционни консултации.

9. Акционерен капитал и резерви**9.1. Акционерен капитал**

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 66 500 на брой обикновени 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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)**

9.1. Акционерен капитал (продължение)

	2013	2012
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	66 500	66 500
Емисия на акции	-	-
Брой издадени и напълно платени акции	66 500	66 500
Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	66 500	66 500

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Брой акции	%	Брой акции	%
„Холдинг Варна” АД	51 500	77.44	51 500	77.44
Физически лица	15 000	22.56	15 000	22.56
	66 500	100.00	66 500	100.00

Всяко физическо лице, акционер в „Реал Финанс” АД притежава акции от капитала на Дружеството в размер по-малък от 8 %.

9.2. Резерви

- Премиян резерв

Премийният резерв на Дружеството в размер на 2 405 хил. лв. (2012 г.: 2 405 хил. лв.) е формиран като разлика между емисионната и номиналната стойност на издадени през 2011 г. акции, намалена с разходите по емисията.

- Други резерви

В съответствие с изискванията на Търговския закон и чл. 57 от Закона за публично предлагане на ценни книжа в дружеството е формиран фонд “Резервен” в размер на 50 хил. лв. - чрез заделяне на част от неразпределената печалба през 2005 г. Съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти, дружеството е длъжно да формира фонд „Резервен”, средствата в който не могат да бъдат по-малко от 10 на сто от капитала. До попълването на фонда, дружеството отнася 1/5 от печалбата след облагането ѝ с данъци и преди изплащането на дивиденди.

- Резерв от последващи оценки на финансови активи на разположение за продажба (виж. т. 5)

**Резерв от последващи оценки на
финансови активи на разположение
за продажба
хил. лв.**

Резерв към 01 януари 2012 г.	36
Нетна промяна в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба	(156)
Данък върху дохода	16
Резерв към 31 декември 2012 г.	(104)
Нетна промяна в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба	14
Данък върху дохода	-
Резерв към 31 декември 2013 г.	(90)

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)

10. Търговски и други задължения

	31.12.2013	31.12.2012
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи		
Доверители по брокерски договори	129	138
Доверители по международна търговия	80	60
Доверители по кобос	27	19
Доверители по доверително управление	19	29
Задължения към свързани лица	12	10
Задължения свързани с персонала	9	13
Задължения към доставчици	7	7
Фонд за компенсиране на инвеститорите	2	2
Данъчни задължения	1	1
Общо текущи	286	279

Задълженията към свързани лица са оповестени в т. 20.

Данъчните задължения към 31 декември 2013 г. и 2012 г. са формирани от дължими данъци по Закона за облагане доходите на физически лица в размер на 1 хил. лв.

Задълженията свързани с персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	31.12.2013	31.12.2012
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи		
Задължения за заплати	4	5
Задължения за социални осигуровки	3	3
Задължения за неизползвани отпуски	2	5
Общо	9	13

11. Приходи от дейността

	Годината	Годината
	завършваща на	завършваща на
	31.12.2013	31.12.2012
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от инвестиционни консултации	165	170
Приходи от комисионни по сделки с клиентски ценни книжа	165	128
Приходи от комисионни по сделки на межд. капиталови пазари	12	6
Приходи от други услуги по тарифа	9	13
Приходи от преотдаване под наем	4	4
Приходи от дейност „Регистрационен агент“	2	2
Приходи от комисионни по сделки с ДЦК и облигации	1	3
Приходи от преиздаване на кобос сертификати	1	1
Общо	359	327

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)

12. Разходи за външни услуги

	Годината завършваща на 31.12.2013 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12.2012 хил. лв.
Регулаторни такси	(49)	(50)
Наем	(13)	(13)
Комуникационни услуги	(12)	(9)
Одит и консултации	(6)	(11)
Абонаментно обслужване	(6)	(6)
Реклама	(6)	(5)
Куриерски услуги	(1)	(1)
Други	(3)	(2)
Общо	(96)	(97)

13. Разходи за материали

	Годината завършваща на 31.12.2013 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12.2012 хил. лв.
Разходи за електроенергия	(3)	(4)
Канцеларски и други офис разходи	(3)	(1)
Общо	(6)	(5)

14. Разходи за персонала

	Годината завършваща на 31.12.2013 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12.2012 хил. лв.
Разходи за заплати и други плащания на персонала	(187)	(145)
Разходи за социално осигуряване и други плащания	(24)	(22)
Начисления за неизползвани отпуски	(3)	(5)
Общо	(214)	(172)

15. Разходи за обезценка и отписване на вземания

	Годината завършваща на 31.12.2013 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12.2012 хил. лв.
Разходи за обезценка на вземания	(6)	(2,490)
Разходи по отписани съдебни вземания	-	(53)
Общо	(6)	(2,543)

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)

16. Други оперативни разходи

	Годината завършваща на 31.12.2013 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12.2012 хил. лв.
Непризнат частичен данъчен кредит	(15)	(13)
Глоби и неустойки	(1)	(20)
Разходи по съдебно производство	-	(1)
Командировки	-	(1)
Общо	(16)	(35)

17. Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват:

	Годината завършваща на 31.12.2013 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12.2012 хил. лв.
Приходи от лихви	1	1
Приходи от съучастия	1	1
Общо	2	2

Финансовите разходи включват:

	Годината завършваща на 31.12.2013 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12.2012 хил. лв.
Банкови такси и комисионни	(2)	(2)
Загуба от обезценка на финансови активи на разположение за продажба	-	(11)
Загуба от продажба на вземане	-	(63)
Общо	(5)	(76)

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)

18. Разходи за данъци върху печалбата

Съпоставката между счетоводната печалба / (загуба) и разхода за данък, към 31 декември 2013 и 2012 г. са представени в следната таблица:

	Годината завършваща на 31.12.2013 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12.2012 хил. лв.
Счетоводна печалба/ (загуба) преди облагане	16	(2 601)
(Приход)/Разход за данък по приложимата данъчна ставка 10 %	2	(260)
Данъчен ефект от непризнат през текущата година данъчен актив, възникнал през текущия период	1	5
Данъчен ефект от постоянни разлики	-	2
(Приход)/Разход за данък върху печалбата	3	(253)

Разходът за данък, признат в печалбата или загубата, включва сумата на текущите разходи за данъци върху печалбата и отсрочените разходи за данъци върху печалбата, съгласно изискванията на МСС 12 *Данъци върху дохода*.

	Годината завършваща на 31.12.2013 хил. лв.	Годината завършваща на 31.12.2012 хил. лв.
Текущ разход за данък	-	-
Изменение в отсрочените данъци, в т. ч.	3	253
<i>От признати през годината временни разлики</i>	<i>4</i>	<i>-</i>
<i>От възникнали през годината временни разлики</i>	<i>(1)</i>	<i>(253)</i>
<i>Корекции на временни разлики</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Приход (разход) за данък	3	(253)

Данъчните ефекти относно другите компоненти на всеобхватния доход са както следва:

	2013 г. (хил. лв.)			2012 г. (хил. лв.)		
	Стойност преди данък	Разход за данък	Стойност нетно от данък	Стойност преди данък	Разход за данък	Стойност нетно от данък
Нетна промяна в справедливите стойности на финансови активи на разположение за продажба	14	-	14	(156)	16	(140)
Друг всеобхватен доход за годината	14	-	14	(156)	16	(140)

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)

19. Доход на акция и дивиденди

Основният доход/(загуба) на акция са изчислени, като за числител е използвана нетната печалба/(загуба), подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход/ (загуба) на акция, както и нетната печалба/ (загуба), подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2013	2012
Печалба /(Загуба), подлежаща на разпределение (в лв.)	13 000	(2 348 000)
Среднопретеглен брой акции	66 500	66 500
Основен доход /(загуба) на акция (в лв. за акция)	0.20	(35.31)

През 2013 г. и 2012 г. Дружеството не е вземало решение за разпределяне на дивидент.

20. Разчети и сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, ключов управленски персонал и други 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. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

През представените отчетни периоди са осъществени сделки със следните свързани лица:

Свързано лице	Вид свързаност
Холдинг Варна АД	Контролиращо дружество
УД Реал Финанс Асет Мениджмънт АД	Дружество под общ контрол
ДФ Реал Финанс Високодоходен Фонд	Дружество под общ контрол
ДФ Реал Финанс Балансиран Фонд	Дружество под общ контрол
Камчия АД	Дружество под общ контрол
Варнакопи ЕООД	Дружество под общ контрол
Черно Море Прес ЕООД	Дружество под общ контрол
Бранд Нью Айдиъс ЕООД	Дружество под общ контрол

20.1. Сделки със свързани лица

	2013	2012
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от комисионни		
- Холдинг Варна АД	29	21
- Камчия АД	-	4
- ДФ Реал Финанс Високодоходен Фонд	5	-
- ДФ Реал Финанс Балансиран Фонд	5	-
Продажба на услуги		
- продажба на услуги на УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт” АД	150	132
- продажба на услуги на „Варнакопи” ЕООД	6	26
Приходи от наем		
- от УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт” АД	4	4
Покупки на услуги		
- Черно Море Прес ЕООД	(6)	(5)

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)

20.2. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва изпълнителния директор и членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(128)	(84)
Разходи за социални осигуровки	(12)	(12)
Общо възнаграждения	(140)	(96)

20.3. Разчети със свързани лица в края на годината

	31.12.2013	31.12.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Текущи		
Задължения към:		
- други свързани лица под общ контрол	-	1
- ключов управленски персонал	12	9
Общо текущи задължения към свързани лица	12	10
Общо задължения към свързани лица	12	10

Текущите задължения към други свързани лица под общ контрол към 31 декември 2012 г. са формирани от текущата част от предплатен наем от УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт” АД в размер на 1 хил. лв.

Текущите задължения към ключов управленски персонал са формирани от:

- задължение по свободни парични средства на ключовия управленски персонал - в резултат от операции с финансови инструменти в размер на 1 хил. лв. (за 2012 г.: 1 хил. лв.);
- задължение по неизплатени възнаграждения, задължения за неизползвани отпуски и осигурителни вноски, свързани с тях в размер на 11 хил. лв. (за 2012 г.: 8 хил. лв.);

21. Управление на финансовите рискове

Фактори на финансовите рискове

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено 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 дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

От страна на ръководството на дружеството финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, 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.

21. Управление на финансовите рискове (продължение)

21.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Дружеството 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 Дружеството, деноминирани във валута, различна от лева и евро. Дружеството управлява валутния риск чрез ограничаване на откритата си позиция по отношение на валути, различни от лева и евро.

21.2. Лихвен риск

Промяната в лихвените нива в България, в Евророната, 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.

Към момента клиенти на “Реал Финанс” АД не притежават такива инструменти и затова влиянието на лихвените нива не застрашава пряко стойността на портфейлите им.

Дружеството не е изложено на лихвен риск, тъй като не притежава съществени финансови инструменти, обвързани с лихвени нива.

21.3. 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 дружеството в частност и на икономиките, като цяло.

Дружеството е изложено на други ценови рискове във връзка с притежавани акции на „БФБ – София” АД, „Електротерм” АД и „Агропласмент-92 В“ АД и участието му в „Имвар” ООД (вж. т. 5.1).

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)****21.4. Кредитен риск**

Кредитният риск означава риск от неизпълнение на задължение на насрещната страна по договор, сключен с инвестиционния посредник, в резултат на който за същия е възникнала кредитна експозиция. Действащата нормативна уредба в България, съгласно която подобни сделки са допустими само по реда и при условията на Наредба № 16 значително ограничава случаите, в които би могъл да възникне кредитен риск за инвестиционния посредник.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	31.12.2013	31.12.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Ценни книжа	121	98
Вземания по договор за наем	1	1
Гаранционен фонд към „БФБ – София” АД и „Централен Депозитар” АД	30	27
Пари и парични еквиваленти	313	292
Търговски и други вземания	34	42
Балансова стойност	499	460

Дружеството 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 Дружеството няма предоставени собствени финансови активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

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 дружеството и ограничаване на възможностите за възникване на нови вземания.

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

В дружеството 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 дружеството. Възможността за обезценка на вземане е обвързана с правния аспект на защитата на правата на дружеството. Всички полагащи се обезценки са начислени.

21.5. Ликвиден риск

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

Ликвидността зависи главно от наличието в дружеството 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 за посредника е следствие от пазарния риск, което води до намаляване на паричните потоци към "Реал Финанс" АД

Методите за контрол и управление на ликвидния риск са както следва:

- внимателно следене на тенденциите на пазарите на финансови инструменти в България, Евророната и в световен план;
- изготвяне и актуализиране на анализи на позициите, включени в клиентските портфейли с цел избягване на потенциални ликвидни кризи (посредством увеличаване дела на ликвидните и свръхликвидните активи);
- внимателно уреждане на правото на клиента да тегли сумите си по договорите за доверително управление, сключени с посредника, като се предвижда достатъчен срок на уведомлението за прекратяване/тегление, за да може инвестиционният посредник безпроблемно да осигури необходимите средства с цел удовлетворяване претенциите на един или повече клиенти. Към момента "Реал Финанс" АД има договорка с клиентите за 1-месечно предизвестие за прекратяване на договорите или изтегляне на част от средствата по портфейла на клиента. Част от неликвидните позиции, които не могат да бъдат разпродадени са подготвени за продажба и се изчакват удовлетворителни нива, за което клиентите биват уведомявани. Парите от продажбите и свободните парични средства се превеждат до края на следващия работен ден, следващ деня на заявката;
- наблюдение на пазара на финансови инструменти и основно позициите, чиято ликвидност намалява и при нужда намаляване или освобождаване от тези позиции.
- оптимизация на оперативните разходи на посредника. Ликвидният риск е рискът дружеството 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 дружеството поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност и погасяване на задълженията на дружеството в договорените с доставчиците и другите му кредитори срокове.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)**

22. Справедливи стойности на финансовите инструменти

22.1. Оценяване по справедлива стойност

Политиката на дружеството 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, дружеството 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 дружеството 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 на разположение за продажба

Справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба 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;
- преоценка 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;
- преоценка на валутните задължения по валутен курс на съответната валута към датата на отчета.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
към 31 декември 2013 (продължение)**

22.2. Определяне на справедливата стойност

Някои от счетоводните политики и оповестявания на дружеството изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви. Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, дружеството 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: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны 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.

Дружеството 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.

31 декември 2013 г.	Пояснение	Ниво 1 хил.лв.	Ниво 2 хил.лв.	Ниво 3 хил.лв.	Общо хил.лв.
Активи					
Финансови активи на разположение за продажба	a)	70	-	51	121
Нетна справедлива стойност		70	-	51	121

31 декември 2012 г.	Пояснение	Ниво 1 хил.лв.	Ниво 2 хил.лв.	Ниво 3 хил.лв.	Общо хил.лв.
Активи					
Финансови активи на разположение за продажба	a)	56	-	42	98
Нетна справедлива стойност		56	-	42	98

22.2. Определяне на справедливата стойност (продължение)

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 акции в дружества, които са борсово търгувани ценни книжа и класифицирани на ниво 1, са представени в български лева и са публично търгувани на борсата в София. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени към отчетната дата.

За останалите финансовите активи, класифицирани на ниво 3, се използват алтернативни техники за оценяване с помощта на независими експерти (виж също т.5).

23. 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;
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти, инвестиционен посредник, който държи пари и/или ценни книжа на клиенти и предоставя една или повече от инвестиционните услуги по чл. 5, ал. 2, т. 1, 2 и 4, трябва да разполага с начален капитал не по – малко от 250 хил. лв. Инвестиционния посредник е длъжен по всяко време да поддържа собствен капитал, превишаващ или равен на сумата от капиталовите изисквания за рисковете, свързани с неговата дейност. Съгласно чл. 19, ал. 2 от ЗПФИ размерът на собствения капитал не може да бъде по – малък от 25 % от минималния изискван размер на начален капитал по чл. 4 – 250 хил. лв. Съгласно чл. 19, ал. 3 стойността на собствения капитал по отчета за финансовото състояние не може да бъде по малка от минималния размер на началния капитал по чл. 4 съобразно обхвата на издадения лиценз за дейност – 250 хил. лв. За представените отчетни периоди дружеството е спазвало посоченото законово изискване.

Целите по управление на капитала на дружеството, представен в раздел „Собствен капитал” в отчета за финансовото състояние са насочени към подържане 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 предприятието 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.

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