

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015**

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
към 31 декември 2015**

**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 и чиито акции 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 2015 г. е 6 лица, а към 31 декември 2014 г. е 6 лица.

**1.2. Предмет на дейност**

Предоставяне на една или повече инвестиционни услуги и/или извършването на една или повече инвестиционни дейности в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, както и в трети държави. Инвестиционните услуги и дейности са следните:

Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти; изпълнение на нареждания за сметка на клиенти; управление на портфейл; предоставяне на инвестиционни консултации на клиент; предлагане на първоначална продажба на финансови инструменти.

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 на 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 07 март 2016 година.

---

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
към 31 декември 2015 (продължение)**

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

**2.1. Приложима обща рамка за финансови отчети**

Дружеството води текущото си счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство. Съгласно Закона за счетоводството, който е в сила от 2002 година и чието действие е отменено, считано от началото на 2016 година, Международните счетоводни стандарти (МСС), приети за приложение от Комисията на Европейския съюз са задължителни за финансовите институции и компании, регистрирани на фондовата борса, както и за всички български търговски дружества, които не са дефинирани като малки и средни предприятия по реда на отменения закон.

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, който влиза в сила от 1 януари 2016 година, класифицираните по неговия ред като малки, средни и големи предприятия могат да направят еднократно връщане от прилагане на МСС към Националните счетоводни стандарти, приети от Министерския съвет (НСС). Всички публични дружества следва да продължат с прилагането на МСС като счетоводна база при изготвяне на годишните си финансови отчети. Ръководството на дружеството счита, че промените в счетоводното законодателство, в сила от началото на 2016 година, няма да доведат до промени в приложимата счетоводна база, за изготвяне на финансовите му отчети.

**2.2. База за изготвяне на годишния финансов отчет**

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти, издание на Комитета за международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз. Към 31 декември 2015 г. МСС включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), Тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения и Тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО. Комитетът за МСС преиздава ежегодно стандартите и разясненията към тях, които след формалното одобряване от Европейския съюз, са валидни за годината, за която са издадени. Голяма част от тях обаче не са приложими за дейността на дружеството, поради специфичните въпроси, които се третират. Ръководството на Дружеството се е съобразило с всички тези счетоводни стандарти и разяснения към тях, които са приложими към неговата дейност и са приети официално за приложение от Европейския съюз към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет. От приемането на тези нови стандарти, разяснения или изменения, които са в сила от 1 януари 2015 г. и от по-късна дата не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството.

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

---

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
към 31 декември 2015 (продължение)**

### **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.

### **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 2015 и за 2014 години са представени в настоящия финансов отчет в хиляди лева, освен ако на съответното място не е посочено нещо друго.

### **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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
към 31 декември 2015 (продължение)**

**2.7. Чуждестранна валута (продължение)**

Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат в левовата равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на месечна база по официалния курс на БНБ за последния работен ден на месеца. Ежедневно се преоценяват клиентските активи в чужда валута.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2015 и 2014 години са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ, както следва.

Валута		2015 година	2014 година
USD	1 BGN	1.79007	1.60841

**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 2015 година Дружеството отчита печалба за периода в размер на 46 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. Машини, съоръжения и нематериални активи**

**3.1.1. Машини и съоръжения**

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 машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценки (виж т.3.2).

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
към 31 декември 2015 (продължение)**

**3.1.1. Машини и съоръжения (продължение)**

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

Последващи разходи, включително извършени за замяна на компонент от актива, се капитализират в стойността на актива, само ако отговарят на критериите за признаване на 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 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 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:

<b>Полезен живот</b>	<b>2015 година</b>	<b>2014 година</b>
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 *Нетекущи 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.

**3.1.2. Нематериални активи**

Нематериалните активи включват програмни продукти. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
към 31 декември 2015 (продължение)**

**3.1.2. Нематериални активи (продължение)**

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

<b>Полезен живот</b>	<b>2015 година</b>	<b>2014 година</b>
Програмни продукти	2 години	2 години

Начисляването на разходи за амортизация за счетоводни цели започва от деня, в който в който амортизируемият актив е придобит или въведен в употреба.

**3.2. Обезценка на машини, съоръжения и нематериални активи**

Към края на всеки отчетен период Ръководството на Дружеството прави преценка дали съществуват индикации за обезценка на машините, съоръженията и нематериалните активи. 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.

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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
към 31 декември 2015 (продължение)**

**3.3. Финансови инструменти (продължение)**

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.

**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. Инвестициите, придобити с намерение да се държат за неопределен период от време, които могат да бъдат продадени в зависимост от нуждите от оборотни средства се класифицират като финансови инструменти в инвестиционен портфейл.

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. Ценните книжа в инвестиционния портфейл се отчитат съгласно разпоредбите на Наредба 50 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници и приетите правила за оценка и управление на риска. 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.

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 преносната 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.

#### **Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа**

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Дружеството. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Дружеството взема под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за финансовото състояние.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в отчета за финансовото състояние. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в отчета за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

### **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 преоценка 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.

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

---

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
към 31 декември 2015 (продължение)**

**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 трудовия 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 лицензиран 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.

Според изискването на стандарта процента с който ще се дисконтира задължението трябва да съответства на пазарните доходи към дата на отчета за финансовото състояние, който 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.

---

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
към 31 декември 2015 (продължение)**

**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, както и 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 трансакция в размер на разликата му справедливата стойност на получения и преносната стойност на разменения актив.

**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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
към 31 декември 2015 (продължение)**

**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 2015 и 2014 години дружеството дължи корпоративен данък (данък от печалбата) в размер на 10 % върху облагаемата печалба. За 2016 г. данъчната ставка се запазва на 10 %.

**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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
към 31 декември 2015 (продължение)**

**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.

***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 %.

**3.10.2. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки (продължение)**

*Справедлива стойност на финансови инструменти*

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



**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**  
към 31 декември 2015 (продължение)

**4. Машини, съоръжения и нематериални активи**

Машините, съоръженията и нематериалните активи на Дружеството включват компютърна техника, стопански инвентар и програмни продукти. Преносната стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Компютърна техника	Стопански инвентар	Програмни продукти	Разходи за придобиване на нематериални активи	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Брутна преносна стойност</b>					
Салдо към 1 януари 2015 г.	17	16	7	-	40
Новопридобити активи, чрез покупка	1	-	4	3	8
Салдо към 31 декември 2015 г.	18	16	11	3	48
<b>Амортизация</b>					
Салдо към 1 януари 2015 г.	(14)	(14)	(7)	-	(35)
Амортизация	(1)	(1)	-	-	(2)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(15)	(15)	(7)	-	(37)
<b>Преносна стойност към 31 декември 2015 г.</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>11</b>

	Компютърна техника	Стопански инвентар	Програмни продукти	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Брутна преносна стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2014 г.	14	15	7	36
Новопридобити активи, чрез покупка	3	1	-	4
Салдо към 31 декември 2014 г.	17	16	7	40
<b>Амортизация</b>				
Салдо към 1 януари 2014 г.	(14)	(13)	(7)	(34)
Амортизация	-	(1)	-	(1)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(14)	(14)	(7)	(35)
<b>Преносна стойност към 31 декември 2014 г.</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>5</b>

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 машини, съоръжения и нематериални активи.

Дружеството отчита като разходи за придобиване на нематериални активи акумулираните разходи за актуализация на притежавания оперативен софтуер във връзка с измененията настъпили в нормативната рамка, отнасяща се до дейността на инвестиционните посредници.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**  
към 31 декември 2015 (продължение)

**5. Дългосрочни финансови активи**

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

	Пояснение	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
Финансови активи на разположение за продажба	5.1.	125	144
Предоставени депозити и гаранции	5.2.	28	32
		<b>153</b>	<b>176</b>

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

	2015 хил. лв.	%	2014 хил. лв.	%
„БФБ – София“ АД	46	0.30 %	72	0.30 %
„Варна Тракс“ АД	41	0.16 %	41	3.43 %
„Родна Земя Холдинг“ АД	22	0.04 %	16	0.04 %
„Агропласмент – 92 В“ АД	10	0.58 %	10	0.58 %
„Химснаб България“ АД	6	0.01 %	5	0.01 %
	<b>125</b>		<b>144</b>	

Към 31 декември 2015 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, „Родна Земя Холдинг“ АД и „Химснаб България“ 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 2015 година и 2014 година ръководството е използвало три метода – нетна преносна стойност на активите, пазарни множители на дружества-аналози и дисконтирани парични потоци за оценка на притежаваните акции във „Варна Тракс“ АД и „Агропласмент-92 В“ АД. Ръководството на Дружеството счита, че използваните техники на оценка позволяват постигане на надеждна оценка на текущата справедлива стойност на инвестициите.

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

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**  
към 31 декември 2015 (продължение)

**5. Дългосрочни финансови активи (продължение)**

5.2. Предоставените депозити и гаранции могат да са представят по следния начин:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>ХИЛ. ЛВ.</b>	<b>ХИЛ. ЛВ.</b>
Предоставен депозит за наем	1	1
Вноски във Фонда за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти при Централен депозитар АД	33	31
<i>Обезценка</i>	<i>(6)</i>	-
Вноски във Фонда за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти при Централен депозитар АД, нетно	27	31
	<b>28</b>	<b>32</b>

През 2015 година ръководството на Дружеството е преразгледало оценката на вземанията, във връзка направени вноски във Фонда за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти при Централен Депозитар АД и поради несигурността, свързана със събираемостта на част от вземанията, е призната обезценка в размер на 6 хил. лв. в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи от обезценка и отписване на вземания“.

**6. Отсрочени данъчни активи**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>ХИЛ. ЛВ.</b>	<b>ХИЛ. ЛВ.</b>
<b>Отсрочени данъчни активи:</b>		
Данъчен ефект от обезценка на вземания	415	414
Данъчен ефект от компенсируем отпуск	1	1
Данъчен ефект от преоценка до справедлива стойност на финансовите активи на разположение за продажба	16	16
Данъчен ефект върху данъчна загуба	-	5
Данъчен ефект от отписани задължения	1	4
<b>Общо отсрочени данъчни активи</b>	<b>433</b>	<b>440</b>

**7. Търговски и други вземания**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>ХИЛ. ЛВ.</b>	<b>ХИЛ. ЛВ.</b>
Вземания по липси и начети	4,150	4,150
<i>Обезценка</i>	<i>(4,150)</i>	<i>(4,150)</i>
Вземания по липси и начети, нетно	-	-
Доверители по брокерски договори	11	13
Доверители по доверително управление	-	2
Вземания по договор за репо на ценни книжа, в т.ч. лихви	4	4
Предплатени разходи	3	1
<b>Общо</b>	<b>18</b>	<b>20</b>

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
към 31 декември 2015 (продължение)**

**7. Търговски и други вземания (продължение)**

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.

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.

**8. Парични средства**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	231	188
- евро	101	50
- щатски долари	124	508
<b>Общо</b>	<b>456</b>	<b>746</b>

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Собствени парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	83	71
Клиентски парични средства в банки в:		
- български лева	148	117
- евро	101	50
- щатски долари	124	508
<b>Общо</b>	<b>456</b>	<b>746</b>

Клиентски парични средства в размер на 225 хил. лв. (31.12.2014 г. – 558 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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
към 31 декември 2015 (продължение)**

**8. Парични средства (продължение)**

Тази дейност се извършва в следните направления:

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

	2015	2014
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	66 500	66 500
Емисия на акции	-	-
Брой издадени и напълно платени акции	<u>66 500</u>	<u>66 500</u>
<b>Общ брой акции, оторизирани на 31 декември</b>	<b><u>66 500</u></b>	<b><u>66 500</u></b>

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	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
	<b><u>66 500</u></b>	<b><u>100.00</u></b>	<b><u>66 500</u></b>	<b><u>100.00</u></b>

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

**9.2. Резерви**

**- Премии резерв**

Премийният резерв на Дружеството в размер на 2 405 хил. лв. (2014 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 67 хил. лв. - чрез заделяне на част от неразпределената печалба през 2005 г., цялата неразпределена печалба за 2013 г. и част от неразпределената печалба за 2014 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 дивиденти.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**  
към 31 декември 2015 (продължение)

**9.2. Резерви (продължение)**

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

	<b>Резерв от последващи оценки на финансови активи на разположение за продажба</b>
	<b>хил. лв.</b>
<b>Резерв към 01 януари 2014 г.</b>	<b>(90)</b>
Нетна промяна в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба	3
Данък върху дохода	-
<b>Резерв към 31 декември 2014 г.</b>	<b>(87)</b>
Нетна промяна в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба	(19)
Данък върху дохода	-
<b>Резерв към 31 декември 2015 г.</b>	<b>(106)</b>

**10. Търговски и други задължения**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Доверители по международна търговия	225	557
Доверители по брокерски договори	42	97
Задължения за дивидент, във връзка с договор за репо на ценни книжа	33	-
Доверители по COBOS	22	15
Доверители по доверително управление	2	1
Задължения към свързани лица	12	13
Задължения свързани с персонала	12	11
Задължения към доставчици	2	1
Данъчни задължения	3	3
Фонд за компенсирание на инвеститорите	2	1
Други задължения	1	-
<b>Общо</b>	<b>356</b>	<b>699</b>

Задълженията към свързани лица са оповестени в т. 21.

Данъчните задължения са формирани от дължими данъци по Закона за облагане доходите на физически лица в размер на 3 хил. лв. към 31 декември 2015 г. (2014 г.: 3 хил. лв.)

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Задължения за заплати	5	3
Задължения за социални осигуровки	5	4
Задължения за неизползвани отпуски	2	4
<b>Общо</b>	<b>12</b>	<b>11</b>

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**  
към 31 декември 2015 (продължение)

**11. Приходи от дейността**

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Приходи от такси и комисионни по сделки с ценни книжа на местни пазари	239	160
Приходи от предоставяне на инвестиционни консултации	126	90
Приходи от такси и комисионни по сделки на чужди пазари	16	18
Приходи от управление на портфейли	-	8
Приходи от преотдаване под наем	4	4
Приходи от дейност „Регистрационен агент“	2	2
Други приходи от предоставяне на услуги по тарифа	1	1
<b>Общо</b>	<b>388</b>	<b>283</b>

**12. Други доходи**

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Отписани задължения	39	6
<b>Общо</b>	<b>39</b>	<b>6</b>

**13. Разходи за материали**

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Разходи за електроенергия	(4)	(4)
Канцеларски и други офис разходи	(4)	-
<b>Общо</b>	<b>(8)</b>	<b>(4)</b>

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**  
към 31 декември 2015 (продължение)

**14. Разходи за външни услуги**

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Регулаторни такси	(67)	(44)
Наем	(12)	(12)
Комуникационни услуги	(10)	(12)
Одит и консултации	(6)	(4)
Абонаментно обслужване	(6)	(6)
Реклама	(6)	(6)
Куриерски услуги	(2)	(1)
Такси по сделки с ценни книжа на чужди пазари	(4)	(4)
Други	(6)	(3)
<b>Общо</b>	<b>(119)</b>	<b>(92)</b>

**15. Разходи за персонала**

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Разходи за заплати и други плащания на персонала	(188)	(180)
Разходи за социално осигуряване и други плащания	(25)	(23)
Начисления за неизползвани отпуски	(4)	(3)
<b>Общо</b>	<b>(217)</b>	<b>(206)</b>

**16. Разходи за обезценка и отписване на вземания**

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Разходи за обезценка на вземания	(6)	-
<b>Общо</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>

**17. Други оперативни разходи**

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Непризнат частичен данъчен кредит	(20)	(14)
Други	(2)	(1)
<b>Общо</b>	<b>(22)</b>	<b>(15)</b>



**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**  
към 31 декември 2015 (продължение)

**18. Финансови приходи и разходи**

Финансовите приходи включват:

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Приходи от съучастия	3	2
Печалба от продажба на дялове на „Имвар“ ООД	-	60
<b>Общо</b>	<b>3</b>	<b>62</b>

Финансовите разходи включват:

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Банкови такси и комисионни	(3)	(3)
<b>Общо</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>

**19. Разходи за данъци върху печалбата**

Съпоставката между счетоводната печалба и разхода за данък, към 31 декември 2015 и 2014 г. са представени в следната таблица:

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Счетоводна печалба преди облагане	53	30
Очакван разход за данък върху дохода по приложимата данъчна ставка 10 %	(5)	(3)
Данъчен ефект от непризнат през текущата година данъчен актив, възникнал през текущия период	-	-
Корекция на отсрочен данък върху неприспадната данъчна загуба от предходни периоди	(2)	(5)
<b>Разход за данък върху печалбата</b>	<b>(7)</b>	<b>(8)</b>

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

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**  
към 31 декември 2015 (продължение)

	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2014 хил. лв.
Текущ разход за данък	-	-
<b>Изменение в отсрочените данъци, в т. ч.</b>	<b>(7)</b>	<b>(8)</b>
<i>От признати през годината временни разлики</i>	<i>(7)</i>	<i>(8)</i>
<i>От възникнали през годината временни разлики</i>	<i>2</i>	<i>5</i>
<i>Корекции на временни разлики</i>	<i>(2)</i>	<i>(5)</i>
<b>Разход за данък</b>	<b>(7)</b>	<b>(8)</b>

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

	2015 г. (хил. лв.)			2014 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	(19)	-	(19)	3	-	3
<b>Друг всеобхватен доход за годината</b>	<b>(19)</b>	<b>-</b>	<b>(19)</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

**20. Доход на акция и дивиденди**

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

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

	2015	2014
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	46 000	22 000
Среднопретеглен брой акции	66 500	66 500
<b>Основен доход на акция (в лв. за акция)</b>	<b>0.69</b>	<b>0.33</b>

През 2015 г. и 2014 г. Дружеството не е вземало решение за разпределяне на дивидент.

**21. 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:

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**  
към 31 декември 2015 (продължение)

**21.1. Сделки със свързани лица**

**21.1.1. Сделки със собственици**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
- Приходи от комисионни	5	11

**21.1.2. Сделки с други свързани лица**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
- Приходи от комисионни	19	27
- Продажба на услуги – инвестиционни консултации	126	90
- Приходи от наем	4	4
- Покупка на услуги	(6)	(6)

**21.2. 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:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(128)	(128)
Разходи за социални осигуровки	(14)	(13)
Компенсируем отпуск	(2)	(1)
<b>Общо възнаграждения</b>	<b>(144)</b>	<b>(142)</b>

**21.3. Разчети със свързани лица в края на годината**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
<b>Текущи</b>		
<b>Задължения към:</b>		
- други свързани лица	1	1
- ключов управленски персонал	11	12
<b>Общо текущи задължения към свързани лица</b>	<b>12</b>	<b>13</b>
<b>Общо задължения към свързани лица</b>	<b>12</b>	<b>13</b>

Текущите задължения към други свързани лица и за двата съпоставими периода са формирани от задължение по свободни парични средства от операции с финансови инструменти.

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 2 хил. лв. към 31 декември 2014 г.;
- задължение по неизплатени възнаграждения и неизползвани отпуски в размер на 11 хил. лв. към 31 декември 2015 г. (2014 г.: 10 хил. лв.);

## **22. 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.

#### **22.1. 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 не е изложено на валутен риск, тъй като не притежава експозиции, обвързани с валута, различна от лева и евро.

#### **22.2. Лихвен риск**

Промяната в лихвените нива в България, в Еврозоната, в САЩ и в световен план е изключително важен показател, който трябва отблизо да се следи от отдела за анализ и управление на риска, за да се реагира незабавно (чрез реструктуриране на портфейлите на инвестиционния посредник или използване на хеджиращи техники) в случай, че инвестиционния посредник държи дългови или други инструменти, които се влияят от лихвените равнища.

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.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
към 31 декември 2015 (продължение)****22.3. 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, „Родна Земя Холдинг“ АД, „Химснаб България“ АД, „Варна Тракс” АД и „Агропласмент-92 В“ АД (виж. т. 5.1).

**22.4. 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 преносната стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>ХИЛ. ЛВ.</b>	<b>ХИЛ. ЛВ.</b>
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Ценни книжа	125	144
Вземания по договор за наем	1	1
Гаранционен фонд към „Централен Депозитар” АД	27	31
Пари и парични еквиваленти	456	746
Търговски и други вземания	18	20
<b>Преносна стойност</b>	<b>627</b>	<b>942</b>

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.

#### **22.4. Кредитен риск (продължение)**

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.

#### **22.5. 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/теглене, 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;

### **22.5. Ликвиден риск (продължение)**

- 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.

### **23. Справедливи стойности на финансовите инструменти**

#### **23.1. 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;
- преостойностяване на валутните вземания по валутен курс на съответната валута към датата на отчета.

**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
към 31 декември 2015 (продължение)**

**23.1. Оценяване по справедлива стойност (продължение)**

*Търговски и други задължения*

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

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

**23.2. 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 2015 г.	Пояснение	Ниво 1 ХИЛ.ЛВ.	Ниво 2 ХИЛ.ЛВ.	Ниво 3 ХИЛ.ЛВ.	Общо ХИЛ.ЛВ.
<b>Активи</b>					
Финансови активи на разположение за продажба	a)	84	-	51	125
<b>Нетна справедлива стойност</b>		<b>84</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>125</b>



**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**  
към 31 декември 2015 (продължение)

**23.2. Определяне на справедливата стойност (продължение)**

31 декември 2014 г.	Пояснение	Ниво 1 хил.лв.	Ниво 2 хил.лв.	Ниво 3 хил.лв.	Общо хил.лв.
<b>Активи</b>					
Финансови активи на разположение за продажба	а)	93	-	51	144
<b>Нетна справедлива стойност</b>		<b>93</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>144</b>

**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).

**24. 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. В средата на 2015 г. Наредба 35 е отменена. Във връзка с влизане в сила на прилагане на Регламент 575/2013 на Европейския Парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници е приета нова Наредба 50 от 19 юни 2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им. Инвестиционния посредник съблюдава всички нови изисквания за капиталова адекватност и ликвидност.

Целите по управление на капитала на дружеството, представен в раздел „Собствен капитал” в отчета за финансовото състояние са насочени към поддържане на положителна величина на капитала в изискуемия размер и осигуряване на ежегоден ръст на печалбата чрез постоянно усъвършенстване и развитие на осъществяваната стопанска дейност. Цел на мениджмънта е да опази способността на 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 преносната стойност на собствения капитал, представени в отчета за финансовото състояние.