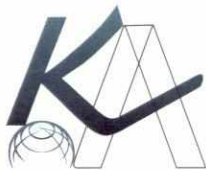


ИП „БенчМарк Финанс“ АД

Годишен финансов отчет

към 31 Декември 2014г.

Изготвен на 28.02.2015 год., гр. София
Приет от Съвета на директорите на 28.02.2015 год.



**ДОКЛАД
НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ**

**ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА “БЕНЧМАРК ФИНАНС” АД**

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на компанията “БЕНЧМАРК ФИНАНС” АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014г. и отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка, е на ръководството.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение финансовия отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на компанията "БЕНЧМАРК ФИНАНС" АД към 31 декември 2014 г., както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл.38, ал.4 от Закона за счетоводството, ние изразяваме и мнение относно Годишния доклад за дейността. Ние извършихме преглед на годишния доклад за дейността за 2014г., изготвен от ръководството на "БЕНЧМАРК ФИНАНС" АД. Годишния доклад за дейността е разработен в съответствие с изискванията на чл.33, ал.1 и 2 от Закона за счетоводството. Отговорността за изготвянето на този доклад се носи от Ръководството.

По наше мнение финансовата информация, представена в годишния доклад на ръководството за дейността, за 2014г., съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет за същия отчетен период.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Организация и съхранение на клиентските активи в дружеството

Прегледах разработената и прилаганата в "БЕНЧМАРК ФИНАНС" АД организация във връзка със съхранението на клиентските активи в дружеството и потвърждавам, че съхранението им и отчитането им са в съответствие с изискванията на Наредба 38 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Регистриран одитор:

ДЕЯН КОНСТАНТИНОВ



19 март 2015 година

Гр. Сливен, България
Ул. „Мур“ 13- А-4

СЪДЪРЖАНИЕ:

Отчет за финансовото състояние към 31.12.2014 г.	3
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за 2014 г.	3
Отчет за паричните потоци (пряк метод) за 2014 г.	4
Отчет за промените в собствения капитал за периода към 31.12.2014 г.	5
Пояснения към годишния финансов отчет	7

Отчет за финансовото състояние към 31.12.2014 г.

	Бележки	31 Декември 2014 год. BGN'000	31 Декември 2013 год. BGN'000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Дългосрочни финансови инструменти	8	-	177
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	33	7
Нематериални активи	10	22	44
Активи по отсрочени данъци	11	3	3
Общо нетекущи активи		58	231
Текущи активи			
Финансови активи, държани за търгуване	12	207	4 786
Текущи вземания и други вземания	13	564	160
Парични средства	14	16 343	14 205
Общо текущи активи		17 114	19 151
Общо активи		17 172	19 382
ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ			
Ценни книжа на клиенти	19	84 916	94 211
ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ		84 916	94 211
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен /регистриран/ капитал	15	1 500	1 500
Резерви	16	191	191
Натрупани /неразпределени/ печалби	17	237	178
Печалба за годината	17	83	59
Общо собствен капитал		2 011	1 928
Текущи пасиви			
Задължения към клиенти по договори за търговия на финансовите Пазари	18	14 734	12 987
Задължения към финансови предприятия по репо сделки	18		4 316
Задължения към доставчици и клиенти	18		7
Задължения към персонала	18	25	27
Задължения към осигурителни предприятия	18	26	17
Данъчни задължения	18	27	19
Други задължения	18	349	81
Общо текущи пасиви		15 161	17 454
Общо пасивите		15 161	17 454
Общо собствен капитал и пасиви		17 172	19 382
ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ			
Задължения по ценни книжа на клиенти	19	84 916	94 211
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ		84 916	94 211

Поясненията към финансовия отчет на стр. от 7 до 33, представляват неразделна част от него.

Изготвил:

М.Янкова
Гл. счетоводител

Заверил:

Деян Константинов

Ръководител:

Л. Бояджиев
Председател на СД

Ръководител:

Д. Христова

Заверил съгласно одиторски доклад

19-03-2015

Регистриран одитор:

Деян Константинов

0652

Деян
Константинов

Регистриран одитор

Страница 3 от 33

BenchMark
Finance

ИП БечМарк Финанс АД, София

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за 2014 г.

	Бележки	2014г. BGN'000	2013г. BGN'000
Приходи от валутни операции и от промяна на валутни курсове	1	63 796	55 246
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	1	7 292	9 829
Приходи от такси и комисиони	1	810	855
Приходи от лихви	1	622	950
Приходи от дивиденди	1	21	2
Други приходи от дейността	1	40	8
Разходи от валутни операции и от промяна на валутни курсове	2	(63 215)	(55 015)
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	2	(6 973)	(9 516)
Разходи за лихви	2	(167)	(281)
Разходи за такси, комисиони и други	2	(285)	(319)
Печалба/Загуба от дейността		1 941	1 759
Административни разходи за дейността	4,5,6,7	(1 850)	(1 806)
Други доходи		-	112
Печалба от продължаващи дейности преди разходи за данъци		91	65
Разходи за данъци от продължаващи дейности	8	(8)	(6)
Печалба от продължаващи дейности за периода		83	59
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общ всеобхватен доход за периода	17	83	59

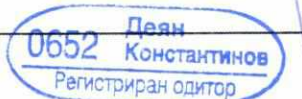
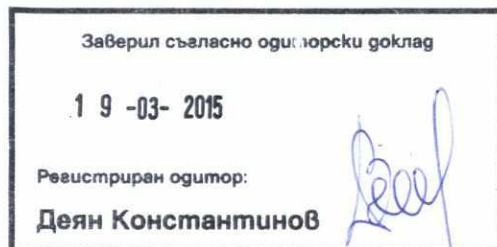
Поясненията към финансовия отчет на стр. от 7 до 33, представляват неразделна част от него.

Изготвил: М.Янкова
Гл. счетоводител

Ръководител: Л. Бояджиев
Председател на СД

Заверил: Деян Константинов

Ръководител: Д. Христова
Изпълнителен директор

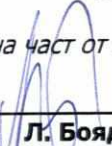


Отчет за паричните потоци (пряк метод) за 2014 г.

	Бележки	2014г. BGN'000	2013г. BGN'000
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност			
Постъпления, свързани с текущи финансови активи		4 563	5 725
Плащания, свързани с текущи финансови активи		(4 919)	(7 095)
Постъпления от лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни		971	849
Плащания за лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни		(39)	(34)
Постъпления от положителни и отрицателни валутни курсови разлики		14 864	9 048
Плащания по положителни и отрицателни валутни курсови разлики		(6 164)	(2 640)
Постъпления, свързани с ценни книжа на клиенти		8 085	10 108
Плащания, свързани с ценни книжа на клиенти		(13 505)	(10 561)
Постъпления, свързани с парични средства на клиенти		133	740
Плащания, свързани с парични средства на клиенти		(40)	(17)
Други постъпления от инвестиционна дейност		1 827	1 671
Други плащания за инвестиционна дейност		(1 646)	(2 676)
Всичко парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		4 130	5 118
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност			
Постъпления, свързани с търговски контрагенти		418	17
Плащания, свързани с търговски контрагенти		(512)	(613)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		(1 725)	(1 572)
Платени и възстановени данъци върху печалба		(6)	
Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност(нето)		(167)	51
Всичко парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		(1 992)	(2 117)
Парични потоци от финансова дейност		0	0
Всичко парични потоци от финансова дейност		0	0
Нето увеличение(намаление) на паричните средства и еквиваленти през периода		2 138	3 001
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари 2014г.		14 205	11 204
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември 2014г.	14	16 343	14 205
в т.ч. Парични средства на клиенти		14 734	12 987
Собствени парични средства		1 609	1 218

Поясненията към финансовия отчет на стр. от 7 до 33, представляват неразделна част от него.

Изготвил: 
М.Янкова
Гл. счетоводител

Ръководител: 
Л. Бояджиев
Председател на СД

Заверил: _____
Деян Константинов

Ръководител: 
Д. Христова
Изпълнителен директор

Заверил съгласно одиторски доклад

19-03-2015

Регистриран одитор:

Деян Константинов

0652 Деян Константинов
Регистриран одитор

Страница 5 от 33

BenchMark
Finance
ИП БенчМарк Финанс АД, София

Отчет за промените в собствения капитал за периода към 31.12.2014 г.

	Основен капитал BGN'000	Общи резерви BGN'000	Натрупани печалби/загуби BGN'000	Общо собствен капитал BGN'000
Остатък към 31.12.2012г./01.01.2013г.	1 500	191	178	1 869
Промени в собствения капитал за 2013г.				
Печалба/(загуба) за периода			59	59
Остатък към 31.12.2013г./01.01.2014г.	1 500	191	237	1 928
Промени в собствения капитал за 2014г.				
Печалба/(загуба) за периода			83	83
Остатък към 31.12.2014г.	1 500	191	320	2 011

Поясненията към финансовия отчет на стр. от 7 до 33, представляват неразделна част от него.

Изготвил: _____
М.Янкова
Гл. счетоводител

Ръководител: _____
Л. Бояджиев
Председател на СД

Заверил: _____
Деян Константинов

Ръководител: _____
Д. Христова
Изпълнителен директор



Заверил съгласно одиторски доклад

19-03-2015

Регистриран одитор:

Деян Константинов



Пояснения към годишния финансов отчет

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Предметът на дейност на дружеството обхваща:

1. извършване по занятие на инвестиционни услуги и дейности на територията на Република България и в чужбина, както следва:
 - приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с финансови инструменти;
 - изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
 - сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
 - управление на портфейл;
 - предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
 - поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/ придобиване на финансови инструменти за собствена сметка;
 - предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване за финансови инструменти за собствена сметка.
2. извършване на територията на Република България и в чужбина и на следните допълнителни услуги:
 - съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти 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 един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
 - 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;
 - предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства на плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
 - инвестиционни изследвания и финансови анализи или други подобни форми на общи препоръки, свързани със сделките с финансови инструменти;
 - свързани с поемане на емисии с финансови инструменти.

Дружеството извършва горепосочените услуги и дейности в страната.

Дружеството има и лиценз от БНБ № 103/17.06.2005 г. за извършване на дейност като финансова къща.

„БенчМарк Финанс“ АД предлага на своите клиенти:

- търговия с валута на международните финансови пазари на маржин основа. Търговията се извършва чрез Интернет, чрез предоставянето на достъп на клиентите на Дружеството до платформите „Трейдър“ и „МетаТрейдър“.
- търговия с ценни книжа и деривати на международните финансови пазари. Търговията се извършва чрез Интернет, чрез предоставянето на достъп на клиентите на Дружеството до платформата „Трейдър“.
- търговия с ценни книжа на Българска фондова борса, включително чрез системата за онлайн търговия COBOS и собствена платформа „БГ Трейдър“.

Дружеството е член на „Българска фондова борса- София“ АД и „Централен депозитар депозитар“ АД и на Българска асоциация на лицензираните инвестиционни посредници (БАЛИП).

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество със седалище и адрес на управление град София, община „Лозенец“, адресът на управление е гр. София, община „Лозенец“, ул. „Вискяр планина“ № 19, ет. 2.

Дружеството е учредено без определен срок.

Дружеството е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите – от 3 лица:

1. Любомир Николаев Бояджиев – Председател на СД;
2. Веселин Димитров Генчев – Изпълнителен директор;
3. Деница Божидарова Панайотова-Христова – Изпълнителен директор.

Съветът на директорите е избран за срок от 3 (три) години и в последствие удължен за срок до 5 (пет) години.

Дружеството се представлява заедно от всеки двама от членовете на Съвета на директорите.

„БенчМарк Финанс“ АД е дъщерно дружество на „БенчМарк Груп“ АД.

2. ОСНОВА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на дружеството.

3. ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

3.1. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

3.1.1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от

тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2012 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишните периоди, започващи от 1 януари 2014г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени – в квалификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- **Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО)**
- МСФО 2 Плащане на базата на акции.
- МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен 2008 г.).
- МСФО 7 Финансови инструменти: оповестявания.
- МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценка.
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети
- МСФО 11 Съвместни споразумения
- МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия
- МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност
- **Международни счетоводни стандарти (МСС)**
- МСС 1 Представяне на финансови отчети.
- МСС 7 Отчет за паричните потоци.
- МСС 8 Счетоводна политика, промени в приблизителните счетоводни оценки и грешки.
- МСС 10 Събития след датата на отчетния период.
- МСС 12 Данъци върху дохода.
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения.
- МСС 18 Приходи.
- МСС 19 Доходи на наети лица.
- МСС 20 Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ.
- МСС 21 Ефекти от промени във валутните курсове.
- МСС 24 Оповестяване на свързани лица.
- МСС 27 Индивидуални финансови отчети.
- МСС 32 Финансови инструменти: представяне.
- МСС 36 Обезценка на активи.
- МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи.
- МСС 38 Нематериални активи.
- МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване.
- **Разяснения**
- КРМСФО 21 Други данъци и такси

- Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013) - частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия:
- Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013) -частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия

Не всички от тези стандарти и изменения касаят годишните финансови отчети, изготвени от дружеството. Ако даден стандарт или изменение засяга дружеството , той е описан , заедно с въздействието , в бележките към настоящите финансови отчети .

Основните промени са:

Изменения в МСС 32 Финансови инструменти: представяне

Измененията адресират несъответствия в текущата практика при прилагането на критериите за компенсиране/нетирание в МСС 32, главно като изясняват смисъла на "текущо законосъобразно право за компенсиране" и това, че някои брутни сетълмент системи могат да се считат за еквивалентни на нетен сетълмент, приложение за едновременна реализация и споразумение за уреждане, нетирание на суми предоставени като гаранция. Те влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014г., приети от ЕК.

- Изменения в МСС 36 Обезценка на активи, озаглавени Възстановима стойност - Оповестяване за нефинансови активи (издадени през май 2013 г.). - Измененията водят до намаляване на обстоятелствата, при които се изисква възстановимата стойност на активи или единици, генериращи парични потоци да бъде разкрита , изясняване на изискванията за оповестяванията. Въвежда се изрично изискване за оповестяване на дисконтовия процент, използван при обезценка (или обратно възстановяване), където възстановима стойност (на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба) се определя с помощта на настояща стойност на бъдещите парични потоци.Тези изменения са в сила за годишни периоди , започващи на или след 1 януари 2014 година, приети от ЕК.

- Изменения в МСС 39 , озаглавени Новация на деривати и продължаване на хеджиране (издаден през юни 2013 г.) - Измененията позволяват продължаването на счетоводно отчитане на хеджирането в ситуация, когато контрагента по дериватив, определен като хеджиращ инструмент се заменя с нов контрагент (известно като " новация на деривативи ") , като последица от закони или подзаконови нормативни актове , ако са изпълнени определени условия. Те са в сила за годишни периоди , започващи на или след 1 януари 2014 година, приети от ЕК. Ръководството не очаква никакъв ефект върху годишните финансови отчети на Дружеството, при липса на такива сделки.

- Изменения в МСФО 10 , МСФО 12 и МСС 27 озаглавени Инвестиционни Дружества Дружества със специална инвестиционна цел (издадени през октомври 2012 г.) - Измененията определят понятието „инвестиционни дружества“ и им позволяват освобождаване от консолидация на дъщерни предприятия; Вместо това, инвестиционното дружество е задължено да оценява инвестицията във всяко дъщерно предприятие по справедлива стойност в печалбата или загубата в съответствие с МСФО 9 / МСС 39 (изключението не се прилага за дъщерни дружества , които предоставят услуги, свързани с инвестиционната дейност на инвестиционното дружество). Инвестиционното дружество е длъжно да отчита инвестицията си в съответното дъщерно предприятие по един и същи начин в своите консолидирани и индивидуални финансови отчети. Въведени са и допълнителни оповестявания.

Измененията са в сила за годишни периоди , започващи на или след 1 януари 2014 г. Ръководството не очаква никакъв ефект върху годишните финансови отчети на Дружеството.

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети по МСФО (издаден през май 2011) - новият стандарт определя принципите на контрол, определя как да се дефинира дали даден инвеститор контролира Дружеството, в което е инвестирало и следователно трябва да го консолидира; определя принципите за изготвяне на годишни финансови отчети. Той въвежда един консолидационен модел, който идентифицира контрола като основа за консолидация за всички видове дружества, където контрола се основава на това дали даден инвеститор има власт над Дружеството, в което е инвестирал експозиция/права на променяща се възвръщаемост от неговите участия в асоциираното предприятие и възможност да използва своето влияние над въпросното предприятие, за да повлияе размера на възвръщаемостта. МСФО 10 заменя части от действащия в момента МСС 27 с наименование Консолидирани и самостоятелни финансови отчети и ПРК-12 Консолидация — Дружества със специална цел и е в сила за годишни периоди, започващи на/ или след 1 януари 2013г., приет от ЕК, за задължително прилагане в ЕС за годишни периоди започващи на 1 януари 2014г.

- МСФО 11 Съвместни ангажименти (издаден през Май 2011) – Новият стандарт изисква страна по съвместен ангажимент да определи типа на съвместния ангажимент, в който тя участва като оцени своите права и задължения и след това отрази тези права и задължения в съответствие с типа на съвместния ангажимент. Съвместните ангажименти са или съвместни дейности или джойнт вентчъри:

- В дейност по съвместен ангажимент, страните имат правото върху активите и задължения по пасивите отнасящи се до ангажимента. Дружествата джойнт вентчърни оператори признават техните активи, пасиви, приходи и разходи по отношение на техния дял в ангажимента.

- В джойнт вентчър, страните имат право само до размера на нетните активи по ангажимента. Страна в джойнт вентчър прилага капиталовия метод за отчитане на своята инвестиция в джойнт вентчъра в съответствие с МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия. За разлика от МСС 31, метода на пропорционалната консолидация не е позволен.

- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия (издаден през Май 2011) – Новият стандарт комбинира, обогатява и заменя изискванията за оповестяване касаещи дъщерни предприятия, съвместни предприятия, асоциирани предприятия и структурирани дружества. Той изисква детайлно оповестяване на информация, която дава възможност на потребителите на информация от финансовите отчети да оценят характера и рисковете свързани с дялове в други предприятие, както и ефектите от тези дялове върху финансовата позиция на Дружеството, неговото финансово състояние и паричните му потоци. МСФО 12 е в сила за годишни периоди, започващи на/ или след 1 януари 2013г., приет от ЕК, за задължително прилагане в ЕС за годишни периоди започващи на 1 януари 2014г.

- МСС 36 (променен) Обезценка на активи – относно оповестявания за възстановимата стойност на нефинансови активи). Тази промяна е свързана с необходимостта от лимитиране на определени оповестявания относно възстановимата стойност по реда на МСС36 във връзка с изискванията на МСФО 13, при прилагането на методики за изчисление възстановима стойност на нефинансови активи по справедлива стойност без разходи за продажба. Приет от ЕК, за задължително прилагане в ЕС за годишни периоди започващи на 1 януари 2014г.;

- Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24, МСС 38 (в сила за годишни периоди от

01.07.2014 г. – не са приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) промяна в дефиницията на „период на (безусловно)придобиване на права“ и „пазарно условие“ и са добавени „условие на изпълнението“ и „условие на услугата“ (МСФО 2); б) уточнение в третирането на условните възнаграждения при бизнес комбинации, които отговарят на определението за финансов инструмент (като финансови задължения или инструменти на собствения капитал) и тяхната оценка в края на всеки отчетен период – по справедлива стойност, вкл. представянето на ефектите от нея в отчета за всеобхватния доход (МСФО 3, МСФО 9, МСС 39 и МСС 37); в) изискване за оповестяване на критериите при определянето на агрегираните оперативни сегменти за целите на сегментното отчитане (МСФО 8); г) допълнително разяснение относно техниката на корекция на отчетна стойност и натрупаната амортизация в случаите, когато дадени активи са преоценени, като се поставя изискване тя да е последователна като подход спрямо преоценката на балансовата стойност на съответния актив (МСС 16, МСС 38); д) уточнение относно дружество предлагащо ключов управленски персонал като услуга на друго дружество, че то също е негово свързано лице (МСС 24);

- Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – не са приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) право на дружество преминаващо по МСФО за първи път да прилага стандарти, които все още не са влезли в сила, ако самите стандарти позволяват по-ранно прилагане (МСФО 1); б) уточнение за неприложение на МСФО 3 за отчитане на формиране на съвместни споразумения във финансовите отчети на самите съвместни споразумения; в) разяснение относно обхвата на договорите, които са в обхвата на изключението за група финансови активи и пасиви с нетиращи позиции спрямо пазарен и кредитен риск (МСФО 13); г) уточнение при третирането на една сделка, която отговаря едновременно на критериите и на МСФО 3 и се отнася за инвестиционни имоти съгласно МСС 40, че следва да има поотделно приложение на двата стандарта независимо един от друг (МСС 40).
- КРМСФО 21 Такси/Налози, е интерпретация на МСС 37 Провизии , условни задължения и условни активи . МСС 37 установява критерии за признаването на задължение , един от които е изискването предприятието да има сегашно задължение в резултат от минали събития (известно като задължаващо събитие) . Разяснението пояснява, че дългът , който поражда задължение за плащане на такса, е от дейностите, описани в съответното законодателство, което цели плащането. Разяснението определя, че налозите не се признават , ако няма настоящо задължение за заплащане на данъка към края на периода и се признава, ако настоящо задължение за заплащане на данъка (налога, таксата, различни от данък върху дохода) съществува към края на отчетния период. Дружеството следва да признава актив , ако е предплатена такса, налог , но все още не разполагат с настоящото задължение за плащане. Този принцип се прилага и към междинните финансови отчети. КРМСФО 21 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014г., не е приет от ЕК.

- *МСС 19 (ревизиран - 2011 г.) Доходи на наети лица.* Тази промяна е свързана с разяснение относно третирането на вноски, направени от страна на служители или трети лица в планове с дефинирани доходи, съгласно формалните условия на съответния план. Промяната определя, че тези вноски следва да се третират като намаление на разходите за стаж или ефект в последващите оценки на нетния пасив(актив) по плана в зависимост от това дали вноските са обвързани със стажа или не. В сила за годишни периоди от 1.07.2014г., не е приет от ЕК.

3.1.2. СРАВНИТЕЛНИ ДАННИ

С изключение на случаите, когато МСФО разрешават или изискват друго, дружеството представя сравнителна информация по отношение на предходен период за всички суми, отчетени във финансовите отчети за текущия период.

Дружеството представя като минимум два отчета за финансовото състояние, два отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, два отчета за паричните потоци и два отчета за промените в собствения капитал и свързаните с тях пояснителни приложения.

Когато текстовата описателна информация, съдържаща се във финансовите отчети за предходния/предходните период(и), продължава да бъде актуална и за текущия период се прави връзка с предходния, особено когато това е свързано с несигурности, приблизителни оценки, провизии или обезценки.

3.1.3. ФУНКЦИОНАЛНА ВАЛУТА И ПРИЗНАВАНЕ НА КУРСОВИ РАЗЛИКИ

Функционалната и отчетна валута на дружеството е българският лев. Финансовият отчет е представен в лева и всички суми са закръглени до най-близките хиляда лева (хил. лева), освен ако е упоменато друго.

Левът е фиксиран по Закона за БНБ към еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва директно в отчетната валута, доколкото двете валути са свързани с фиксиран по закон курс, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се представят в отчетната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден от месеца. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

4. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

4.1. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

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

Годишният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия

отчет. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаването на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

4.2. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет е представен с съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Годишният финансов отчет включва отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за финансовото състояние, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения. Приходи и разходи, с изключение на компоненти на друг всеобхватен доход, се признават в отчета за доходите. Друг всеобхватен доход се признава в отчета за всеобхватния доход и включва елементи на приходи и разходи (включително корекции от прекласификация), които не са признати в отчета за доходите, както изисква или както е разрешено от МСФО. Корекции от прекласификация са сумите, прекласифицирани в печалба или загуба в отчета за доходите за текущия период, които са били признати в друг всеобхватен доход през текущия и предходни периоди. Транзакции със собствениците на Дружеството в качеството им на собственици се признават в отчета за промените в собствения капитал. Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.3 ПРИЛОЖИМИ СТАНДАРТИ

4.3.1. ИЗГОТВЯНЕ НА СЧЕТОВОДНИТЕ ОТЧЕТИ

А) ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Отчетът за финансовото състояние на дружеството е съставен съобразно изискванията на МСС 1 – представяне на счетоводните отчети. Използван е отчет за финансовото състояние, разграничаващ текущи и нетекущи активи и пасиви.

Б) ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Отчетът за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход е изготвен съобразно изискванията на МСС 1 – представяне на счетоводните отчети според характера на разходите. Съгласно променения МСС 1 Дружеството е приело да представи един отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

В) ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

При изготвянето на отчета за паричните потоци са съблюдавани изискванията на МСС 7 – Отчети за паричните потоци. Използван е прекият метод за съставяне на отчета. Отчетът за паричните потоци за годината е изготвен на нетна база.

Г) ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Капиталът на дружеството е в размер на 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) броя поименни безналични акции, всяка една с номинална стойност 1 (един) лев и е изцяло внесен.

До момента всички акции, издавани от Дружеството, са поименни, безналични акции, с право на глас и дават следните права на акционерите:

1. право на един глас в Общото събрание на акционерите;

2. право на съразмерна част от печалбата на дружеството (дивидент) по реда на Устава на дружеството;
3. право на съразмерен ликвидационен дял;
4. право на контрол върху дружествените дела. В правото на контрол не се включва прегледът на търговски книги на Дружеството. СД може да разреши на отделни акционери да прегледат търговските книжа, след като предварително са подписали декларация за запазване на търговските тайни на Дружеството;
5. други права, изрично посочени в Устава на Дружеството.

При изготвяне на финансовия отчет са съблюдавани счетоводните принципи за:

- ▶ принцип на действащото предприятие;
- ▶ принцип на текущо начисляване;
- ▶ последователност на представянето;
- ▶ същественост.

4.3.2. ПОЛИТИКИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА СЧЕТОВОДНИТЕ ОБЕКТИ

А) ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на земите и сградите се извършва въз основа на допустимия алтернативен подход, т.е. по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценка, намалена с натрупаните в последствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. Ако преоценен актив се продаде, бракува или извади от употреба, останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

Последващото оценяване на всички останали активи се извършва по препоръчителния подход, т.е. по себестойност, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно предприятието да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Имоти, машини, съоръжения и оборудване придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на Имоти, машини, съоръжения и оборудване се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи.

Полезният живот, остатъчната стойност и метод на амортизация се преглежда, коригира, ако е необходимо, в края на всеки отчетен период.

Към датата на изготвяне на финансовия отчет Дружеството притежава следните имоти, машини, съоръжения и оборудване:

Група активи	Полезен срок на годност (години)
Компютри, периферни устройства	2
Стопански инвентар	7
Транспортни средства	6

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Дружеството е в размер на 500 лв.

Даден имот, машина, съоръжение или оборудване се отписва при продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба и не се очакват никакви други икономически ползи от неговата продължаваща употреба. Печалбите или загубите, получени при бракуването или изваждането от употреба на имот, машина, съоръжение или оборудване, се определят, като разлика между приблизително изчислените нетни постъпления от продажбата и балансовата сума на актива и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

Б) НЕМАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

Нематериалните дълготрайни активи се оценяват първоначално по цена на придобиване. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на неговата покупна цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход от обезценки на нематериални активи и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди или когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. В тези два случая разходите се добавят към цената на придобиване на актива.

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

Група активи	Полезен срок на годност (години)
Права върху програмни продукти	2

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

Нематериален актив се отписва при изваждането му от употреба или когато не се очакват бъдещи икономически ползи от неговото използване или изваждането му от употреба. Печалбата или загубата, произтичащи от отписването на нематериален актив, се определя като разлика между нетните приходи от изваждането му от употреба и балансовата стойност на актива, разликата се признава в печалбата или загубата, при изваждането на актива от употреба.

В) ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към датата на изготвяне на финансовия отчет Дружеството няма направени инвестиции в дъщерни или асоциирани предприятия.

Г) ОТЧИТАНЕ НА ЛИЗИНГОВИТЕ ДОГОВОРИ

Към датата на изготвяне на финансовия отчет Дружеството не е страна по лизингови договори.

Д) МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Към датата на изготвяне на финансовия отчет Дружеството няма придобити материални запаси.

Е) ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ – АКТУАЛИЗАЦИЯ СЪГЛАСНО МСФО 7

Финансовите инструменти, посочени в баланса, включват: пари и парични еквиваленти, инвестиции, вземания и задължения. Финансовите инструменти се класифицират в следните категории: финансови активи за търгуване, заеми и вземания, активи държани до падеж и активи на разположение за продажба. Първоначално финансовите инструменти се признават на датата на сделката – датата, на която Дружеството се е обвързало да закупи даден инструмент. Всички финансови инструменти първоначално се оценяват по себестойност, която е справедливата стойност на платеното (при актив) или полученото (при пасив) за него насрещно възмездяване. Разходите по сделката се включват в първоначалната оценка.

Последващата оценка са извършва по справедлива стойност, която представлява последна пазарна цена на инструмента, обявена от борсата или при липсата на такава - чрез метод на оценка по политика за оценка на позиции на Дружеството във финансови инструменти, държани в търговския портфейл, изготвени при спазване на изискванията на Наредба 35. Финансовите инструменти, които се държат в инвестиционния портфейл и не са на разположение за продажба и Дружеството има намерение да ги задържи до падежа им се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж.

Всички финансови пасиви освен финансовите пасиви за търгуване, заеми и вземания, възникнали първоначално при предприятието и инвестиции, държани до падеж, се оценяват по амортизирана стойност минус загуби от обезценка. Амортизираната стойност се изчислява на база метода на ефективния лихвен процент.

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат от промени в справедливата стойност на финансовите инструменти, държани за търгуване, се признават в отчета за приходи и разходи. При финансовите инструменти на разположение за продажба, измененията в справедливата стойност се признават директно в собствения капитал чрез отчета за изменения в собствения капитал. При финансовите активи и пасиви, отчетени по амортизирана стойност, печалбата или загубата се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, когато финансовият актив или пасив бъде отписан или редуциран, както и посредством амортизационни отчисления.

Към датата на изготвяне на всеки отчет за финансово състояние се извършва преглед на финансовите активи за наличие на индикации за обезценка. В случай че такива индикации са налице, се определя възстановимата стойност на актива.

Ж) ПРЕОЦЕНЪЧЕН РЕЗЕРВ

Към датата на изготвяне на финансовия отчет Дружеството няма формиран преоценъчен резерв.

З) ДОХОДИ НА НАЕТИ ЛИЦА

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за доходи на служители след напускане или други дългосрочни доходи и планове за доходи при напускане или такива под формата на компенсации с акции или дялове от собствения капитал.

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсирани отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск, в случаите, в които се очаква отпуските да възникнат в рамките на 12 месеца след края на отчетния период, през които наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват заплати и социални осигуровки.

И) ПРОВИЗИИ, УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И УСЛОВНИ АКТИВИ

Провизиите, които се явяват сегашни задължения на Дружеството и за чието погасяване в бъдеще се очаква да е необходим изходящ поток, съдържащ икономически ползи, се признават като пасиви. Признаването във финансовите отчети се осъществява само когато са налице следните условия:

- ▶ Дружеството има сегашно задължение като резултат от минали събития;
- ▶ има вероятност за погасяването на задължението да бъде необходим поток ресурси, съдържащ икономическа изгода;
- ▶ сумата на задължението може да бъде надеждно оценена.

Първоначалното признаване на провизията става по най-добрата приблизителна оценка на разходите, необходими за покриване на сегашното задължение към датата на баланса. При осъществяването на най-добрата приблизителна оценка се взимат под внимание рисковете и несигурността, които съпътстват обстоятелствата, както и ефектът от времевите разлики в стойността на парите, когато той е съществен.

Размерът на провизиите се разглежда към датата на всеки отчет за финансово състояние и сумите се преизчисляват, с цел да се отрази текущата стойност на най-добрата оценка. Ако вече не е вероятно да бъде необходим изходящ поток ресурси, съдържащи икономически ползи, за погасяване на задължението, провизията се възстановява.

Й) ОПЕРАЦИИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Финансовите отчети са изготвени в български лева. Сделките в чуждестранна валута се записват при първоначално признаване в отчетната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обявления от БНБ официален обменен курс между отчетната и чуждата валута към датата на сделката. Паричните позиции в чуждестранна валута се отчитат по заключителния курс. Непаричните позиции, които се водят по историческа стойност, изразена в чуждестранна валута, се отчитат като се използва обявления от БНБ официален обменен курс към датата на сделката.

Непаричните позиции, които се водят по справедлива стойност, изразена в чуждестранна валута, се отчитат, като се използват обменните курсове, които са били в сила при определянето на тези стойности.

Курсовите разлики, възникващи при уреждане на парични позиции или при отчитането на паричните позиции на Дружеството при курсове, различни от тези, при които са били заведени първоначално през периода или са били отчетени в предходни финансови отчети, се отчитат като доход или разход за периода, в който са възникнали.

Валутният борд беше въведен в България на 01.07.1997 г. в изпълнение препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ). Първоначално стойността на българския лев спрямо германската марка беше фиксирана в съотношение 1:1. Фиксираният обменен курс на лева спрямо Еврото е $1 \text{ Евро} = 1.95583 \text{ лв.}$

К) ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Предприятието признава активи по отсрочени данъци за всички намаляеми временни разлики. Пасивите по отсрочени временни разлики се признават на база на облагаемите временни разлики.

Активите и пасивите по отсрочени данъци се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът уреди въз основа на данъчните ставки, действащи към дата на баланса.

Л) ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Дружеството отчита като пари и парични еквиваленти следните активи: налични пари в брой; депозити на виждане; краткосрочни, високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността.

М) ПРИХОДИ

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от предприятието. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която създава приход.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Н) ГРЕШКИ И ПРОМЯНА В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

Грешки по смисъла на МСС8 могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на компоненти от финансовите отчети. Потенциалните грешки за текущия период открити в същия, се коригират преди финансовите отчети да се одобрят за публикуване. Въпреки това грешки понякога се откриват в последващ период и тези грешки от предходни периоди се коригират.

Дружеството коригира със задна дата съществените грешки от предходни периоди в първия финансов отчет, одобрен за публикуване след като са открити чрез: преизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период, в които е възникнала грешка.

В случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за този период.

Грешка от предходен период се коригира посредством преизчисляване със задна дата, освен ако е практически неприложимо да се определи някой от специфичните ефекти за периода или кумулативния ефект от тази грешка.

Към минималните сравнителни финансови отчети дружеството представя трети отчет за финансовото състояние към началото на предходния период, ако се прилага счетоводна политика със задна дата, прави се преизчисление със задна дата на статии или се прекласифицират статии във финансовите отчети и ако това оказва съществено влияние върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период. При наличие на такива обстоятелства се представят три отчети за финансовото състояние към:

- ✓ края на текущия период;
- ✓ края на предходния период; и
- ✓ началото на предходния период.

Датата на този встъпителен отчет за финансовото състояние съвпада с началото на предходния период, независимо от това дали финансовите отчети на дружеството представят сравнителна информация за по-ранни периоди.

Когато се изисква и представя допълнителен отчет за финансовото състояние в съответствие се оповестява:

- ✓ характера на прекласифицирането;
- ✓ сумата на всяка статия или група статии, които са прекласифицирани;
- ✓ причината за прекласифицирането.

Може да възникнат обстоятелства, при които е практически невъзможно да се прекласифицира сравнителна информация за конкретен предходен период, за да се постигне съпоставимост с текущия период. Възможно е в предходния период данните да не са били събирани по начин, който позволява прекласифициране.

Когато прекласифицирането на сравнителна информация е практически невъзможно, дружеството оповестява причината, поради която не е прекласифицирана информацията и същността на корекциите, които е следвало да бъдат направени, ако сравнителната информация е била прекласифицирана.

Дружеството не представя пояснителните приложения, свързани с встъпителния отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

4.3.3. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПОЕТИТЕ АНГАЖИМЕНТИ КЪМ КЛИЕНТИ НА ПОСРЕДНИКА

ИП „БенчМарк Финанс“ АД като небанкова финансова институция и съобразно притежавания лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, оперира основно с привлечени средства на своите клиенти. Обхватът на лиценза на инвестиционния посредник му позволява да търгува за собствена и за чужда сметка с финансови инструменти. Спецификата на дейността на „БенчМарк Финанс“ АД се състои в управление на парични средства и активи на клиенти и посредническа дейност при сключване на сделки с финансови инструменти на регулирани пазари на международни финансови пазари и нерегулирани пазари. Тази дейност се извършва по следните начини:

- ▶ изпълнение на задължения и упражняване на права по договори за брокерски услуги, договори за COBOS и „БГ Трейдър“;
- ▶ изпълнение на задължения и упражняване на права по договори за търговия на международните финансови пазари;

- ▶ изпълнение на задължения и упражняване на права по договори за доверително управление;
- ▶ предоставяне на инвестиционни консултации;
- ▶ упражняване на други инвестиционни услуги и дейности, съобразно притежавания лиценз.

За разлика от брокерската дейност, при която дадена сделка се сключва по нареждане на клиента, управлението на клиентските средства, предоставени по договори за доверително управление, се извършва изцяло по преценка на посредника като инвестиционните решения се вземат от инвестиционен консултант.

Дейността на посредника като страна по договор за доверително управление е съобразена със съответните нормативни изисквания за предоставяне на периодични отчети на клиентите във връзка с осъществяването на управлението.

За извършване на дейността си посредника разполага с необходимото програмно и техническо осигуряване, позволяващо отделяне на клиентските активи и парични средства в самостоятелни счетоводни сметки, организирани на синтетично и аналитично ниво. Аналитичното ниво е организирано по клиенти, видове клиентски активи и парични средства. Софтуерът, използван в процеса на работа на посредника, му позволява във всеки един момент да проследява състоянието по всяка клиентска партия в парични средства и ценни книжа, да представя вярно и честно състоянието по индивидуалните партии на клиентите.

Паричните средства на клиенти се отчитат в български лева, а когато са в чуждестранна валута, се преоценяват по фиксинг на БНБ всеки работен ден.

Активите на клиенти се отчитат по видове в зависимост от пазара, на който се търгуват, същността им и валутата на финансовия инструмент. Ценните книжа на клиенти под формата на акции и други активи, търгувани на БФБ се разделят на такива – търгувани на регулиран и на извън регулиран пазар. Ценните книжа в акции и други активи, търгувани на БФБ, се оценяват по справедлива стойност като това е последната обявена цена на затваряне, оповестена от регулирания пазар. При липса на такава цена се взема цена на затваряне за последните два месеца. Ако и такава няма, за да се оцени съответната позиция, се определя нетна балансова стойност, на база на публикувани отчети.

Активите на клиенти под формата на дялове на договорни фондове и акции на инвестиционни дружества се оценяват по последна обявена цена на обратно изкупуване. Когато дяловете на договорните фондове не са достигнали минималната изискуема нетна стойност на активите от 500 000,00 лева, за пазарна стойност се приема нетната стойност на активите на един дял.

Инвестиционният посредник е приел и прилага допълнително разработена политика за оценка на клиентските активи във връзка с изискванията на Наредба 23 за оценка на клиентските активи. Политиката е приета от Съвета на директорите на 04.12.2014 г.

Паричните средства на клиентите се внасят и съхраняват по специална DVP сметка, чрез която се извършват плащанията по сключените сделки с финансови инструменти на националния регулиран пазар или се съхраняват по отделни банкови сметки, специално създадени за съхранение на клиентски парични средства. Чуждите активи под формата на ценни книжа не се представят в балансовото число.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**1. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА**

Дружеството е реализирало приходи за дейността през годините, завършващи на 31 декември, както следва са:

	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Приходи от валутни операции и от промяна на валутни курсове	63 796	55 246
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	7 292	9 829
Приходи от посредническа дейност при сделки на БФБ вкл. чрез COBOS	212	262
Приходи от посредническа дейност на чуждестранните пазари	598	593
Приходи от лихви	622	950
Приходи от дивиденди	21	2
Други приходи- консултантски услуги	40	8
Общо приходи от дейността	72 581	66 890

2. РАЗХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Разходи от валутни операции и от промяна на валутни курсове	(63 215)	(55 015)
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	(6 973)	(9 516)
Разходи от лихви	(167)	(281)
Разходи за такси, комисиони и други	(285)	(319)
Общо разходи за дейността	(70 640)	(65 131)

Разходите за такси и комисиони включват:

	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Такси към Централен депозитар	(17)	(13)
Такси към БФБ	(48)	(50)
Такси към КФН	(4)	(4)
Такси към ФКИЦК	(64)	(82)
Такси към чуждестранни борси	(14)	(13)
Такси към ИП в страната	(1)	(1)
Посреднически комисиони	(106)	(129)
Банкови такси и комисиони	(31)	(27)
Общо разходи за такси и комисиони	(285)	(319)

3. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Разходи за материали	(1)	(1)
Разходи за външни услуги	(45)	(106)
Разходи за възнаграждения	(1 714)	(1 593)
Разходи за амортизация	(42)	(34)
Други разходи	(48)	(72)
Общо административни разходи	(1 850)	(1 806)

4. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2014	2013
	'000 лв	'000 лв
Разходи за реклама	(8)	(11)
Разходи за наем	(11)	(7)
Разходи за интернет и софтуер	(20)	(13)
Разходи за повишаване на квалификацията	-	(69)
Данъци и такси	(1)	(1)
Одит	(3)	(3)
Други разходи	(2)	(2)
Общо разходи за външни услуги	(45)	(106)

5. РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ

	2014	2013
	'000 лв	'000 лв
Разходи за възнаграждения	(1 573)	(1 478)
Разходи за осигуровки	(141)	(115)
Общо разходи за възнаграждения	(1 714)	(1 593)

6. ДРУГИ РАЗХОДИ

	2014	2013
	'000 лв	'000 лв
Разходи за командировки	(15)	(2)
Разходи за ДДС	(24)	(71)
Общо други разходи	(39)	(73)

7. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на разходите за данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември са:

	2014		2013	
	'000 лв		'000 лв	
Финансов резултат за периода преди данъци	91		65	
Данъчна ставка	10%		10%	
Очакван разход за данък	9		7	
	Базисна сума	Данъчен ефект при 10%	Базисна сума	Данъчен ефект при 10%
Намаления	(90)	(9)	(72)	(7)
Данъчно признатия размер на амортизациите	(42)	(4)	(34)	(3)
Обложени разходи по натрупващи се отпуски при плащане	(27)	(3)	(26)	(3)
Получени дивиденди	(21)	(2)	(2)	0
Дан.бал.ст-ст на отписани активи		0	(10)	(1)
Увеличения	80	8	71	7
Счетоводно начисления разход за амортизации	42	4	34	3
Провизии по неизползвани отпуски	29	3	27	3
Начислени санкции	9	1		0
Счет.бал.ст-ст на отписани активи		0	10	1
Текущ разход за данък	81	8	64	6
Действителен разход за данък, нетно		8		6

8. ДЪЛГОСРОЧНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Към датата на финансовия отчет „БенчМарк Финанс“ АД не притежава дългосрочни финансови инструменти.

9. ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

	Стоп. инвентар	Комп. техника	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Отчетна стойност			
Салдо на 1 януари 2014	2	22	24
Придобити		33	33
Салдо на 31 декември 2014	2	55	57
Амортизация			
Салдо на 1 януари 2014	(2)	(15)	(17)
Начисления за годината		(7)	(7)
Салдо на 31 декември 2014	(2)	(22)	(24)
Балансова стойност			
На 1 януари 2014	0	7	7
На 31 декември 2014	0	33	33

Към 31.12.2014 година ръководството на дружеството е извършило преглед за обезценка на имотите, машините, съоръженията и оборудването. В резултат на прегледа не са установени активи, за които балансовата стойност е по – ниска от възстановимата им стойност.

Дружеството има придобити активи, финансиран по оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика“, съгласно сключен договор по проект „Подобрена конкурентоспособност на ИП БенчМарк Финанс АД на националния и международния пазар,.. Съгласно МСС 20 - Счетоводно отчитане на безвъзмездни средства, предоставени от държавата, и оповестяване на държавна помощ“ възприетият метод за отчитане на активите , предмет на договора , е : финансирането намалява отчетната стойност на активите до размера на самоучастието.Финансирането се признава като приход за срока на полезния живот на амортизируемият актив чрез намалени амортизационни отчисления.

10. НЕМАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

	Програмни продукти
	'000 лв
Отчетна стойност	
Салдо на 1 януари 2014	193
Придобити	13
Салдо на 31 декември 2014	206
Амортизация	
Салдо на 1 януари 2013	(149)
Начисления за годината	(35)
Салдо на 31 декември 2014	(184)
Балансова стойност	
На 1 януари 2014	44
На 31 декември 2014	22

Нематериалните дълготрайни активи представляват права за ползване на специализиран софтуер, необходим за осъществяването на стопанската дейност на дружеството.

11. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

В отчета за финансовото състояние на дружеството са представени отсрочени данъчни активи. Отсрочените данъци върху печалбата са свързани със следните обекти в Отчета за финансовото състояние:

Описание на обектите	Временна разлика		Данък	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Провизии по неизползвани оптуски	29	27	3	3

12. ЦЕННИ КНИЖА В ОБОРОТЕН ПОРТФЕЙЛ

Инвестиционният посредник притежава портфейл от акции, търгувани на БФБ, който се състои от:

Емитент	брой	ед.цена лв	стойност '000 лв
Българска фондова борса	20 000	3.60	72
Трейс груп холд АД	5 625	6.23	35
ЧЕЗ Разпределение България	700	142.00	100
София комерс-Заложни къщи АД	5	5.24	
Общо акции в оборотен портфейл			207

Акциите в оборотния портфейл на инвестиционния посредник се оценяват ежедневно по цена на затваряне, взета от официалния бюлетин на БФБ. ДЦК в оборотния портфейл на инвестиционния посредник се оценяват ежедневно по пазарна цена, формирана по котировки от международни финансови пазари. Последна преоценка за изготвяне на настоящия отчет е направена към 30.12.2014 г. – последен борсов бюлетин.

12.ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ

Ръководството на дружеството е направило необходимите тестове за обезценка на вземанията и не е установило индикации за такава.

Търговските вземания към 31 декември 2014 г. са както следва:

	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Гаранционен фонд към ЦД	49	44
Вземания от клиенти по продажби	30	
Вземания по лихви	75	48
Предплатени разходи	5	
Други вземания	405	68
Общо търговски вземания	564	160

Другите вземания към 31 декември 2014 г. са:

	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Платен аванс за доставка	178	-
Вземане от продажба на актив	177	-
Вземания от подотчетни лица	8	8
Вземания от клиенти от такси, комисини и сделки с фин.инструменти	42	60
Общо други вземания	405	68

14. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ**14.1 ПАРИЧНИ СРЕДСТВА НА ПОСРЕДНИКА**

	2014	2013
	‘000 лв	‘000 лв
Парични средства по разплащателни сметки в лева	317	1 152
Парични средства по разплащателни сметки във валута	867	
Парични средства в брой в лева	33	22
Парични средства в брой във валута	46	30
Парични средства по депозитни сметки в лева	327	
Други парични средства	19	14
Общо парични средства	1 609	1 218

По-голямата част от паричните средства на посредника се съхраняват в Обединена българска банка АД и Райфайзенбанк (България) ЕАД, чрез които основно се обслужва дейността на БенчМарк Финанс АД. Другите парични средства представляват суми, постъпили с картови плащания (Борика и Е-рау).

14.2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА НА КЛИЕНТИ

Паричните средства на клиенти са по специална банкова сметка, с която основно оперира Централен депозитар за обслужване на сетълмента по сделките с ценни книжа. Паричните средства на клиенти за търговия на чуждестранните пазари са по отделна сметка от DVP сметката.

	2014	2013
	‘000 лв	‘000 лв
Парични средства на клиенти в лева	2 411	3 057
Парични средства на клиенти във валута	12 323	9 930
Общо парични средства на клиенти	14 734	12 987

15. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Акционерният капитал на Дружеството се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и дават право на един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Структура и изменение на акционерния капитал	2014	2013
	‘000 лв	‘000 лв
Брой акции напълно платени	1500	1500
- в началото на годината	1500	1500
Брой акции напълно платени към 31 декември	1500	1500

Списъкът на основните акционери на Дружеството е както следва:

Акционери	2014	2014	2013	2013
Име	Брой акции	%	Брой акции	%
БенчМарк Груп АД	1 499 999	99,99%	1 499 999	99,99%
БенчМарк Кредит АД	1	0,01%	1	0,01%
Общ брой акции	1 500 000	100%	1 500 000	100%

16. РЕЗЕРВИ

Резервът е формиран по решение на Общо събрание на акционерите на посредника за неразпределяне на дивидент и реинвестиране на печалбата за 2004 и 2005 г. в дружеството под формата на заделяне на общи резерви. Резервът е в размер на 191 хил. лева, които представляват:

- 150 хил.лв. – фонд „Резервен“, нормативно изискване по Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 246 от Търговския закон, в който се отнася 1/5 от текущата печалба след облагането ѝ с данъци до достигане на изискуемия минимум от 1/10 част от капитала.
- 41 хил.лв – Общи резерви.

17. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА/НЕПОКРИТА ЗАГУБА

Към 31 декември 2014 г. дружеството отчита текуща печалба в размер на 83 хил.лв. Реализираната през 2013 г. печалба е 59 хил.лв. Общата натрупана печалба на дружеството към 31.12.2014 г. е в размер на 320 хил.лв.

18. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Задължения на посредника към 31.12.2014 г. представляват:

	2014	2013
	'000 лв	'000 лв
Задължения към клиенти по договори за търговия на финансовите пазари	14 734	12 987
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	25	27
Задължения за социални осигуровки	26	17
Общо задължения към персонал и осигурителни институции	51	44
Задължения по корпоративен данък печалба	8	6
Задължения по данък добавена стойност	6	1
Задължения по ДОД	13	12
Общо данъчни задължения	27	19
Други задължения към институции	349	4 404
Общо други задължения	349	4 404
Общо текущи пасиви	15 161	17 454

Задълженията на посредника по парични средства на клиенти в зависимост от индивидуалните договорни отношения са както следва:

	2014	2013
	'000 лв	'000 лв
Задължения по парични средства на клиенти на БФБ	2 392	1 648
Задължения по договори за търговия на международни финансови пазари	12 342	11 339
Общо задължения към клиенти	14 734	12 987

Другите задължения представляват :

- 323 653лв. получен аванс по договор за безвъзмездна финансова помощ с Министерството на икономиката и енергетиката, Главна дирекция "Европейски фондове за конкурентоспособност" във връзка с изпълнението на проект BG161PO003-

1.1.07-0428-C0001/21.12.2013 „Въвеждане на иновативна услуга „мобилна търговия на БФБ“ от ИП „БенчМарк Финанс“ АД, като фактор за повишена конкурентоспособност“. Проектът се осъществява с финансовата подкрепа на Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика“ 2007 – 2013, съфинансирана от Европейския съюз чрез Европейски фонд за регионално развитие и от националния бюджет на Република България“. Процедура за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ BG161PO003-1.1.07 „Внедряване на иновации в предприятията“.

- 15 935лв. задължение за вноса към ФКЦК за четвърто тримесечие на 2014, дължима до 31.01.2015 г.

- 8 900лв. получена гаранция за добро изпълнение по договор

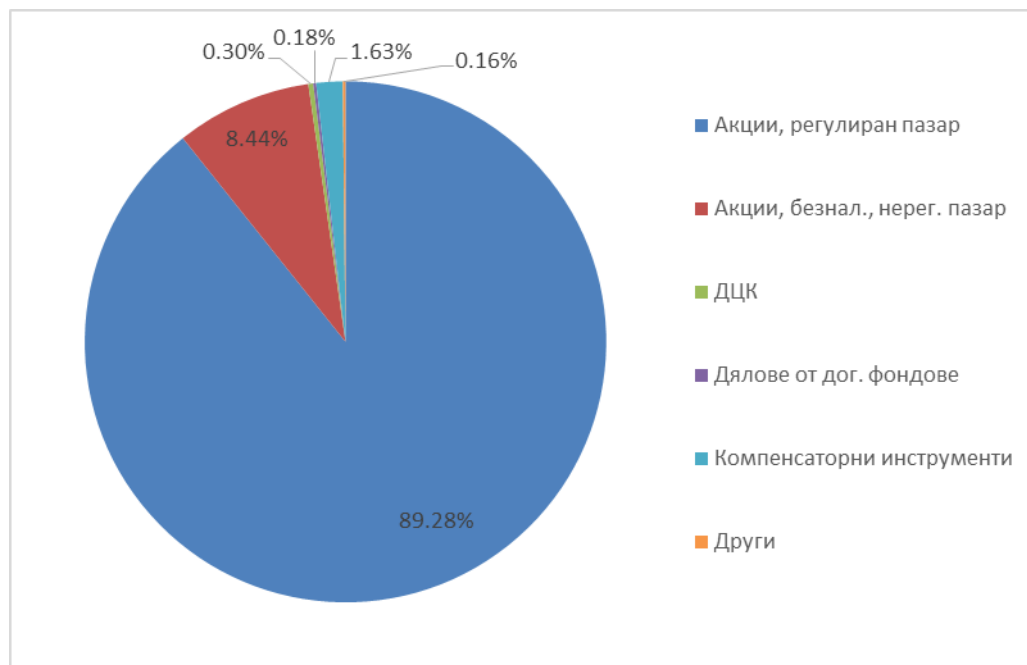
- 86лв. задължения към доставчици

19. ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ПОСРЕДНИКА ПО ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ

Получените чужди активи представляват ценни книжа на клиенти.

Към 31.12.2014г. ценните книжа на клиентите имат следната структура:

	2014	2013
	'000 лв	'000 лв
Клиентски активи в акции на БФБ	83 274	93 316
Клиентски активи в ДЦК	1 387	426
Клиентски активи в други ценни книжа	255	469
Общо	84 916	94 211



Оценката на клиентските активи към 31.12.2014 г. е извършена съгласно действащата нормативна база и Правилата за условията и реда за оценка на клиентските активи при посредника.

На основание изискванията на чл. 34, ал. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти инвестиционен посредник „БенчМарк Финанс“ АД е длъжен да депозира

паричните средства на своите клиенти в кредитна институция, получила лиценз от БНБ, отделно от собствените си парични средства. Съгласно чл. 29, ал. 6 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници е допустимо титуляр на сметката да е инвестиционния посредник.

Към 31.12.2014г. задълженията по получени чужди активи имат следната структура:

	2014	2013
	'000 лв	'000 лв
Задължения по ценни книжа на клиенти	84 916	94 211
Общо	84 916	94 211

20. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството има свързаност със следните лица:

1. членове на Съвета на Директорите – Любомир Бояджиев, Веселин Генчев, Деница Христова;
2. дружеството майка – БенчМарк Груп АД и другите дружества от групата на Бенчмарк.

Сделките със свързани лица не са извършвани при специални условия и никакви гаранции не са били предоставяни или получавани.

Сделки с ключов управленски персонал

	2014	2013
	'000 лв	'000 лв
Краткосрочни възнаграждения, в т.ч.	585	600
- възнаграждения	573	590
- разходи за социални осигуровки	12	10

Салда към свързани лица

	2014	2013
	'000 лв	'000 лв
Вземания, в т.ч.	24	0
- вземания от продажби	24	0

	2014	2013
	'000 лв	'000 лв
Задължения т.ч.	136	59
- задължения по договори за търговия	136	59

21. УСЛОВНИ АКТИВИ И УСЛОВНИ ПАСИВИ

На 21.12.2013 г. е сключен договор за безвъзмездна финансова помощ с Министерството на икономиката и енергетиката, Главна дирекция "Европейски фондове за конкурентоспособност" във връзка с изпълнението на проект **BG161PO003-1.1.07-0428-C0001/21.12.2013 „Въвеждане на иновативна услуга „мобилна търговия на БФБ“ от ИП „БенчМарк Финанс“ АД, като фактор за повишена конкурентоспособност“**

Проектът се осъществява с финансовата подкрепа на Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика“ 2007 – 2013, съфинансирана от Европейския съюз чрез Европейски фонд за регионално развитие и от националния

бюджет на Република България". Процедура за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ BG161PO003-1.1.07 „Внедряване на иновации в предприятията”.

Срок на договора: 18 месеца (21.12.2013 – 21.06.2015 г.)

Стойност на договора: 717 404,33 лв.

Безвъзмездна финансова помощ: 502 183,03 лв.

22. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

По-долу са представени различните рискове, на които Дружеството е изложено, както и подхода, възприет за управлението им.

Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2014г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

	На виждане	До 1 г.	1 г.-3 г.	3 г. - 5 г.	Над 5 г.	Общо
Парични средства	16 343					16 343
Финансови активи	207					207
Вземания	80	430			49	559
Предплатени разходи		5				5
Активи по отсрочени данъци			3			3
ИМСО и НДА			55			55
Общо активи	16 630	435	58	0	49	17 172
	На виждане	До 1 г.	1 г.-3 г.	3 г. - 5 г.	Над 5 г.	Общо
Задължения към клиенти по договори за търговия	14 734					14 734
Задължения към персонала и осигурители		51				51
Данъчни задължения		14				14
Други задължения		362				362
Общо пасиви	14 734	427	0	0		15 161

Дейността на Дружеството създава предпоставки за излагането на различни рискове. Чрез система за наблюдение и контрол на рисковите фактори се цели ограничаването им до минимум. За целта има специално звено за контрол и управление на риска.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху дейността на инвестиционния посредник са:

- пазарен риск - вероятността да се понесат загуби или да не се реализира печалба под въздействието на неблагоприятни промени в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други;
- сетълмент риск и кредитен риск на насрещната страна и от големи експозиции - вероятността да се нарушат капиталовите изисквания на инвестиционния посредник;
- операционен риск - вероятността да се понесат загуби в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на длъжностни лица при инвестиционния посредник, вкл. в офисите или от вътрешни събития;
- правен риск - вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконовите нормативни актове или вътрешно - дружествените документи;

- репутационен риск - възможността от негативни публикации и изявления в средствата за масова информация, електронните медии и др. касаещи инвестиционния посредник, верни или неверни, което да доведе до намаление на клиентската база, приходите или до завеждане на съдебни дела;
- бизнес-риск - възможността под влиянието на различни фактори от външната среда - макроикономически, политически и други, както и от условията за работа в тази среда да се причинят негативни последици в дейността на инвестиционния посредник
- позиционен риск (общ и специфичен) - риск от промяната на цената на даден инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента или в случай на деривативен инструмент - свързан с емитента на базовия инструмент, както и риска от промяната в цената на дадения инструмент поради промяна в равнището на лихвените проценти;
- стоков риск - риска от позиции в борсово търгувани стоки или стокови деривативни инструменти в инвестиционния и търговски портфейл на инвестиционния посредник;
- риск от концентрация - риск от не съчетаване на падежите между експозициите и кредитната им защита, както и риска, който възниква при прилагането на техники за редукация на кредитния риск и на големите индиректни кредитни експозиции;
- ликвиден риск - възможността инвестиционния посредник да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.
- валутен риск - рискът от промените на валутния курс на лева спрямо чуждите валути;
- лихвен риск - риск от колебания в лихвените проценти, дотолкова доколкото лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен.
Рисковите, на които е изложена дейността на Дружеството, се редуцират чрез адекватни механизми за контрол и специално разработена политика по отношение на управлението на риска.
В дейността си за 2014 г. Дружеството е било излагано най-вече на пазарен, валутен и позиционен риск.

Пазарен риск

Лихвен риск

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на Дружеството спрямо промените в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута.

В резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българския лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, използвана във финансовия отчет, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро.

Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от Дружеството, е съобразена с нормативните изисквания, регламентирани в Наредба 35 за капиталова адекватност и ликвидност на инвестиционите посредници. Размерът на позициите в чуждестранна валута и рискът, който те носят е съобразен с размера на собствения капитал на дружеството.

23. КАТЕГОРИИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ПАСИВИ

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

Финансови активи	2014	2013
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	207	4 786
Търговски и други вземания	564	160
Пари и парични еквиваленти	16 343	14 205
Общо финансови активи	17 114	19 151

Финансови пасиви	2014	2013
Текущи пасиви	15 161	17 454
Общо финансови пасиви	15 161	17 454

24. ПОЛИТИКА И ПРОЦЕДУРИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

1. да осигури способността на Дружеството да продължи на съществува като действащо предприятие;
2. да спазва надзорните изисквания;
3. да спазва вътрешните правила;
4. да подсигурава растяща рентабилност на капитала за акционерите;
5. да привлича клиенти;
6. да разширява предлаганите услуги;
7. да повишава качеството на обслужване на клиентите си;
8. да повишава квалификацията на персонала;
9. да внедрява нови софтуерни продукти, да повишава ефективността на работа, да автоматизира процесите;
10. да повишава качеството на вътрешния контрол.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура,

Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задължения си.

25. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ ЗА ОДИТ

Съгласно чл.38 ал.5 от ЗС Дружеството оповестява, че възнаграждението за одит за 2014 г. е в размер на 2 850 лева без ДДС.

26. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

След датата на отчета до датата на изготвянето му не са настъпили събития, които да оказват съществено влияние на имущественото и финансово състояние на дружеството.

София, 28 февруари 2015год.

Изготвил: 
М.Янкова
Гл. счетоводител

Ръководител: 
Л. Бояджиев
Председател на СД

Ръководител: 
Д. Христова
Изпълнителен директор

