

Консолидиран Годишен Финансов Отчет

Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ

31 Декември 2018 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения и оборудване	6	13 306	13 477
Инвестиционни имоти	7	23 746	26 699
Други вземания	11.2	-	447
Активи по отсрочени данъци		21	21
Нетекущи активи		37 073	40 644
Текущи активи			
Материали и стоки	9	942	1 060
Незавършено строителство	10	295	328
Данъчни вземания	13	10	10
Търговски и Други вземания	11.1	5 118	4 750
Пари и парични еквиваленти	12	98	172
Текущи активи		6 463	6 320
Общо активи		43 536	46 964

Дата: 19.04.2019

Съставил:

/Оптимиз Оудт АД/

Съгласно одиторски доклад от 30-04-2019 :

Изпълнителен директор:

/Величко Канингов/

/Николай Полищев, дсс/



Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2018 ’000 лв.	2017 ’000 лв.
Собствен капитал			
Основен/Акционерен капитал	14.1	6 011	6 011
Премии от емисии	14.2	7 651	7 651
Резерв от последваща оценка на активите	14.2	5 878	5 963
Общи резерви	14.2	1	1
Натрупана загуба, нетно		(19 760)	(15 460)
Общо собствен капитал		(219)	4 166
Пасиви			
Нетекучи пасиви			
Задължения към финансови предприятия	15.2	16 095	16 095
Задължения по финансов лизинг	15.1	1 454	1 570
Други задължения	18	1 320	873
Нетекучи пасиви		18 869	18 538
Текущи пасиви			
Задължения към финансови предприятия	15.2	997	386
Задължения по финансов лизинг	15.1	342	366
Задължения по облигационен заем	15.3	4 838	4 407
Търговски задължения	16	5 643	7 304
Задължения към персонала и осигурителни институции		404	296
Данъчни задължения	17	954	467
Други задължения	18	11 708	11 034
Текущи пасиви		24 886	24 260
Общо пасиви		43 755	42 798
Общо собствен капитал и пасиви		43 536	46 964

Дата: 19.04.2019

Съставил:

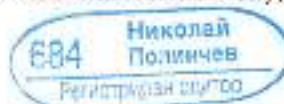
/Оптимизм Одит АД/

Съгласно одиторски доклад от 30-04-2019 :

Изпълнителен директор:

/Величко Кашингов/

/Николай Полинчев, дес/



Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснение	31.12.2018 '000 лв.	31.12.2017 '000 лв.
Приходи от продажби	19	3 556	5 354
Други приходи	20	76	16 302
Разходи за материали	21	(335)	(302)
Разходи за извънни услуги	22	(558)	(993)
Разходи за персонала	23	(361)	(301)
Разходи за амортизации и обезценка	6	(89)	(113)
Други разходи	24	(3 252)	(8 475)
Печалба/Загуба от оперативна дейност		(963)	11 472
Финансови приходи/разходи	25	(1 611)	(6 583)
Промени в справедливата стойност на инвестиционните имоти		(1 716)	(4 507)
Печалба/(Загуба) преди данъци		(4 290)	382
Разход за текущи корпоративни данъци върху печалбата	26	(10)	(39)
Печалба/(Загуба) за годината след облагане		(4 300)	343
Доход на акция	27	(0.72)	0.05
Друг всеобхватен доход			
Печалби/Загуби от преоценки на имоти		(85)	848
Общо всеобхватен доход за годината		(4 385)	1 191

Дата: 19.04.2019

Съставил:

/Оптимиза Олиг АД/

Изпълнителен директор:

/Величко Клингов/

Съгласно одиторски доклад от 30-04-2019:

/Николай Полищев, дср/

684
Николай
Полищев
Регистриран одитор

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.	Основен/ Акционерен капитал	Премисен резерв	Други резерви	Неразпределени печалба/ (Патрупана загуба)	Общо капитал
Сaldo към 1 януари 2017 г.	6 011	7651	5116	(15 803)	2 975
Печалба/ (Загуба) за годината				343	343
Друг всеобхватен доход:					
Последващи оценки на ДМА:					
Увеличения			848		848
Общо всеобхватен доход за годината			848	343	1 191
Сaldo към 31 декември 2017 г.	6 011	7651	5964	(15 460)	4 166
Печалба/ (Загуба) за годината				(4 300)	(4 300)
Друг всеобхватен доход:					
Последващи оценки на ДМА:					
Намалявания			(85)		(85)
Общо всеобхватен доход за годината			(85)	(4 300)	(4 385)
Сaldo към 31 декември 2018 г.	6 011	7651	5879	(19 760)	(219)

Дата: 19.04.2019

Съставил:

/Оптимиз Оудит АД/

Изпълнителен директор:

/Величко Клингов/

Съгласно одиторски доклад от 30-04-2019 :

/Николай Полинчев, дес/

684 Николай Полинчев
Регистриран одитор

Консолидиран отчет за паричните потоци

Пояснение	31.12.2018 '000 лв.	31.12.2017 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	1 510	1 586
Плащания към доставчици	(1 087)	(1 090)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(433)	(452)
Плащания/възстановени данъци (без корпоративни)	(97)	(3)
Плащания корпоративни данъци	-	-
Други постъпления от оперативна дейност	33	-
Други плащания от оперативна дейност	-	(280)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(74)	(239)
Инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни активи	-	(1)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-	(1)
Финансова дейност		
Получени заеми	-	-
Плащания по заеми	-	-
Плащания на дивиденди, такси	-	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	-
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(74)	(240)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	172	412
Пари и парични еквиваленти в края на годината	98	172

Дата: 19.04.2019

Съставил:

/Огитма Одит АД/

Изпълнителен директор:

/Велитчко Кашитов/

Съгласно одиторски доклад от 30-04-2019:

/Николай Подпичев, дес/



Пояснения

1. Предмет на дейност

1. „Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ – компанията майка

„Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ е дружество, регистрирано съгласно ЗАСИЦ за секюритизиране на недвижими имоти. Дружеството функционира като колективна инвестиционна схема за недвижими имоти. „секюритизация на недвижими имоти“ означава, че дружеството закупува недвижими имоти с паричните средства, които е набрало от инвеститорите чрез издаване на ценни книжа (акции, облигации).

„Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ е учредено в Република България и първоначално е вписано в регистъра на СГС с Решение № 1 от 29.03.2005 г., парт. № 92329, том 1204, рег. I, стр. 23 по фирмено дело № 3624/2005 г. Към настоящия момент Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с единен идентификационен код 131397743. Седелището и адресът на управление на Дружеството е: гр. София, ул. Аксаков № 7а.

Съветът на директорите е в състав, както следва:

- Величко Клинтов,
- Цветелина Христова,
- Ахемей 2012 ООД

Директор за връзки с инвеститорите е Милан Божилов.

Обслужващи дружества, съгласно изискванията на ЗАСИЦ са: Оптима Одит АД, Мариана Кейн Менеджмънт ЕООД, ИП Интеркапитал Маркетс АД и АД Токунтев и съдружници. Основен независим оценител на недвижимите имоти е Доби 02 ЕООД.

Акциите на Дружеството са регистрирани за търговия на Българска Фондова Борса – София АД и пазара “NewConnect” в Полша.

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

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

Финансовите отчети на дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз. Те включват Международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards (IAS)), Международните стандарти за финансови отчети (International Financial Reporting Standards (IFRS)) и тълкуванията за тяхното прилагане (SIC – IFRS interpretations). Международните стандарти за финансови отчети включват и последващите изменения и допълнения на тези стандарти и тълкуванията за тяхното прилагане, както и бъдещите стандарти и тълкуванията за тяхното прилагане, изготвени от съвета по международни счетоводни стандарти (International Accounting Standards Board (IASB)).

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на предприятието майка. Всички суми са представени в хиляди лева (’000 лв.) (включително сравнителната информация за 2016 г.), освен ако не е посочено друго.

3. Действащо предприятие

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към 31.12.2018 г. Групата отчита загуба за периода в размер на 4 385 хил. лв. и отрицателен паричен поток от оперативна дейност в размер на 74 хил. лв. Текущите пасиви надвишават текущите активи с 18 423 хил. лв.

Тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да изгори съществено съмнение относно възможността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

Групата не успява да генерира достатъчно парични потоци и поради това не успява да изплати дължимите данни и данници по обвещения за предсрочно изискуем облигационен заем на дружеството майка. На 24.10.2017 г. с уведомление, довереникът на емисията, Инвестбанк АД, обявява целна облигационен заем на емитента за предсрочно изискуем. За повече подробности виж бела 15.3 Облигационен заем.

Ръководството е предприело следните по-значими мерки за подобряване на финансовото състояние на Групата:

- В резултат на реструктурирането на задълженията, бяха вдигнати ипотеки върху част от имотите на дружеството майка, което му позволи да изпълни голяма част от задълженията си към своите клиенти.
- Групата провежда политика на оптимизиране на разходите и елементите на оборотния капитал. Очакваният резултат от тези мерки е подобряването на ликвидността.

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Групата и предприетите мерки, както и за подкрепа на част от акционерите и задълбочена работа на СА в частта на реструктуриране на финансиранията и търсене на изискуем такова, ще успее да продължи своята дейност и да погаси своите задължения, без да се разпродават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

4. Промени в счетоводната политика

Прилагане на нови и ревизирани международни стандарти за финансово отчетване (МСФО)

Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Групата са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, въведени от 1 януари 2018 г.

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. МСФО 15 е публикуван през май 2014 г. и изменен през април 2017 г. МСФО 15 въвежда петстъпков модел, който да се прилага по отношение на приходите, произтичащи от договори с клиенти (с ограничени изключения), независимо от вида на сделката или индустрията. Изискванията на стандарта се прилагат и по отношение на признаването и оценяването на печалбите и загубите при продажбата на някои нефинансови активи, които не са резултат от обичайните дейности на предприятието (напр., продажби на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Съгласно МСФО 15 приходите се признават, за да се отрази прехвърлянето на обещани стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което предприятието очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги. Изискват се подробни оповестявания, включително десегрегирана информация за общите приходи; информация за задълженията за изпълнение; промени в сумата по сметките за договорните активи и пасиви между периодите, и ключови преценки и приближителни оценки. Новият стандарт за приходите замени всички изисквания за признаване на приходи съгласно МСФО – МСС 11 Договори за строителство и МСС 18 Приходи, както и свързаните разяснения. Стандартът изисква или пълно ретроспективно прилагане, или модифицирано ретроспективно прилагане.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. МСФО 9 заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване. Стандартът въвежда промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на оценяването кредитна загуба за обезценка за финансови активи. С влизане в сила на МСФО 9 от 01 януари 2018 г. се елиминират

съществуващите преди категории в МСС 39: 1. Инвестиции, държани до падеж, 2. Заеми и вземания и 3. Финансови активи на разположение за продажба.

Прилагането на МСФО 9 няма значим ефект върху финансовите му отчети. Класификацията и оценяването на финансовите инструменти на Групата не се променят съществено в условията на МСФО 9, поради характера на дейността на Групата и видовете финансови инструменти, с които то разполага. На база на бизнес модела на Групата за управление на финансовите активи и характеристиките на произтичащите договорни парични потоци, ръководството е приело да класифицира финансовите активи основно в категорията Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност.

Класификацията и оценяването на финансовите активи на Групата са преразглеждани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани. Определят се само две основни категории оценки – по амортизирана и по справедлива стойност в печалбата и загубата.

МСФО 4 Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Целта на изменението е да преодолеят несъответствието между датите на влизане в сила на МСФО 9 и новия застрахователен стандарт МСФО 17 Застрахователни договори. Дружествата, които издават застрахователни договори все още ще могат да възприемат МСФО 9 на 1 януари 2018 г. С измененията се въвеждат два алтернативни подхода – подход за временни освобождаване и подход на припокриване. Временното освобождаване позволява на дружествата да отложат датата на възприемане на МСФО 9. Подходът на припокриване позволява на дружествата, които прилагат МСФО 9 от 2018 г. да премахнат от печалбата или загубата ефекта, произтичащ от някои счетоводни несъответствия, които могат да възникнат от прилагането на МСФО 9 преди МСФО 17. Измененията не са приложими за Групата.

МСФО 2 Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции

Измененията са издадени на 20 юни 2016 г., приети от ЕС на 26 февруари 2018 г. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Измененията предлагат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреджани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреджани; и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреджана с парични средства в сделка, уреджана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Измененията не са приложими за Групата.

МСС 40 Инвестиционни имоти (Изменения): Прехвърляне на инвестиционен имот

Измененията са издадени на 8 декември 2016 г., одобрени от ЕС на 14 март 2018 г. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Измененията дават разяснения относно прехвърляния от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Измененията не са приложими за Групата.

КРМСФО 22 Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута

Издадено на 8 декември 2016 г., одобрено от ЕС на 28 март 2018 г., Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за преразчитане на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с описването на непаричен актив или непаричен пасив, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута.

Годишни подобрения на цикъла на стандартите на МСФО за периода 2014-2016 г. (издадени на 8 декември 2016 г.), одобрени от ЕС на 7 февруари 2018 г.,

- МСФО 1 – премахване на краткосрочните изключения, засягащи преходните разпоредби на МСФО 7, МСС 19 и МСФО 10, които вече не са валидни.
- МСС 28 – уточнява, че изборът от взаимни и други фондове да оценяват инвестициите си в асоциирани или съвместни предприятия по справедлива стойност през отчета за печалбата или загубата трябва да се правят поотделно за всяко асоциирано или съвместно предприятие при първоначално признаване.

Приемането на новите стандарти и измененията в съществуващи стандарти не доведе до промени в счетоводната политика на Групата, с изключение на прилагането на МСФО 9 и МСФО 15.

Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Групата към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Групата възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСФО 16 Лизинг

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 определя принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг и за двете страни по договор, т.е. канента („лизингополучател“) и на доставчика („лизингодател“). МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за отчитане на лизинг – МСС 17 и настоящите насоки за лизинг – КРМСФО 4, ПКР 15 и ПКР 27. МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса/отчета за финансовото състояние и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения.

Групата планира да приложи МСФО 16 за първи път за финансовите отчети за годината започваща на 01 януари 2019г. Предвижда се ретроспективно приложение с някои изключения. Кумулативния ефект от прилагане на МСФО 16 ще се признае и неразпределени печалби към 01 януари 2019 г., без преизчисления на сравнителната информация. Когато приложи този подход по отношение лизингови договори класифицирани като оперативен лизинг, съгласно МСС 17, лизингополучателя може да направи редовни избори на практически целесъобразни мерки/облекчения при прехода. Групата е в процес на оценка на потенциалните ефекти от използване на тези практически целесъобразни мерки/облекчения.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране

Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по ранното им прилагане, пределят промяна в МСФО 9 за конкретни финансови инструменти, които в противен случай биха имали договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от наличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. По-конкретно, за финансови инструменти, с характеристики на предсрочно погасяване, които биха могли да доведат до отрицателно компенсиране, измененията изискват финансовият актив да се оценява по амортизираната стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, в зависимост от оценката на бизнес модела, по който той се държи. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Групата.

Нови или ревизирани стандарти и разяснения, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от ЕС

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид при изготвянето на настоящия финансов отчет:

- МСФО 17 Застрахователни договори (издадени на 18 май 2017г.)
- КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данък върху доходите (издадена на 7 юни 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на МСС 28: Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (издадени на 12 октомври 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Годишни подобрения на стандартите за МСФО 2015-2017 (издадени на 12 декември 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на МСС 19: Изменение, съкращаване или уреждане на плана (издадено на 7 февруари 2018г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на показванията на концептуалната рамка в стандартите на МСФО (издадени на 29 март 2018г.), в сила от 1 януари 2020г.

4.4. Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година, с изключение на новите стандарти МСФО 9 и МСФО 15, които са приложени за първи път, считано от 01 януари 2018 г.

5. Счетоводна политика

5.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на отдалените видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оловестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения консолидиран финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

5.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Групата прис да представя консолидирания отчет за всеобхватния доход в единен отчет: консолидиран отчет за всеобхватния доход.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет; или
- в) прекласифицира позиции в консолидирания финансов отчет

5.3. База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 Декември 2018 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика. Предприятието майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 Декември 2018 г.

Всички вътрешногрупови сделки и салда се елиминират, включително перерализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Когато перерализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана в Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	2018 участие %	2017 участие %
Марина Кейп Мениджмънт ЕООД	България	Отдаване под наем и експлоатация на недвижими имоти	100%	100%
Марина Кейп Турс ЕООД	България	Туроператорска дейност	100%	100%

По-долу е представяна обобщена финансова информация за Групата преди вътрешногрупови елиминации:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Нетекущи активи	37 110	40 686
Текущи активи	12 147	11 805
Общо активи	49 257	52 491
Нетекущи пасиви	18 869	18 538
Текущи пасиви	30 570	29 746
Общо пасиви	49 439	48 284
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	(182)	4 207
Приходи	4 286	22 323
Печалби/(загуба) за годината	(4 304)	327
	(85)	
Друг всеобхватен доход/(загуба) за годината		848
Общо всеобхватен доход/(загуба) за годината	(4 389)	1 175

Нетни парични потоци от оперативна дейност	(74)	(239)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-	(1)
Нетни парични потоци от финансова дейност	-	-
Нетен паричен поток	(74)	(240)

5.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на съответното дружество от Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксирен на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Паричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

В консолидирания финансов отчет на Групата всички активи, задължения и трансакции на отделните дружества от Групата във функционална валута, различна от български лев (валутата на представяне на Групата), се преизчисляват в български лев при консолидацията. Функционалната валута на отделните дружества от Групата не е променена в рамките на отчетния период.

При консолидацията всички активи и пасиви се преизчисляват в български лев по заключителния курс към датата на консолидирания финансов отчет. Приходите и разходите са преизчислени във валутата на представяне на Групата по средния курс за отчетния период. Валутните курсови разлики водят до увеличение или намаление на другия всеобхватен доход и се признават в резерва от преизчислени в собствения капитал. При освобождаването от нетни инвестиции в чуждестранна дейност накупуваните валутни разлики от преизчисления, признати в собствения капитал, се рекласифицират в печалбата или загубата и се признават като част от печалбата или загубата от продажбата. Репутацията и корекциите, свързани с определянето на справедлива стойност към датата на придобиване, се третираат като активи и пасиви на чуждестранното предприятие и се преизчисляват в български лев по заключителния курс.

5.5. Приходи и разходи

Признаване на приходи

Приходи се признават, за да се отрази прехвърлянето на обещаните с договора стоки или услуги на клиента, в размер, който отразява възникващото, на което Групата очаква да има право в замяна на прехвърляните стоки или услуги.

Прехвърлянето на стоките или услугите се основава на концепцията за прехвърляне на контрола върху тях, способността да се ръководи използването на актива и да се получават по същество всички останали ползи от него. Контролът включва и способността за предотвратяване на това други дружества да ръководят използването на актива и получаването на ползи от него.

Приходите от договори с клиенти се признават, както следва:

- в течение на времето по начин, който отразява извършаната от Групата работа по договора;
- в определен момент, когато се прехвърля контролът върху стоките или услугите на клиента;
- приходите от договори с клиенти се признават на база 5-етапен модел за признаване, като разграничение се прави в сасаните две насоки според момента на удовлетворяване на задължението за изпълнение:
 - задължение за изпълнение (прехвърляне на контрол) в течение на времето – в този случай приходите се признават постепенно, следвайки степента на прехвърляне на контрола върху стоките или услугите на клиента;
 - за изпълнение, удовлетворено (прехвърлен контрол) в определен момент – клиентът получава контрол върху стоките или услугите в определено време и приходите се признават цяло наведнъж.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

Приходите от лихви от финансови активи на отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в нетната печалба / (загуба) от тяхната справедлива стойност. Приходи от лихви по финансови активи отчитани по амортизирана стойност и финансови активи отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, изчислени по метода на ефективния лихва, се признават в сметка за доходите.

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които впоследствие са обезценени. За тях се прилага ефективен лихвен процент върху нетната балансова стойност на финансовия актив (след приспадане на компенсацията за загуба).

Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им. Разходите за гаранции се признават и се приспадат от свързаните с тях провизии при признаването на съответния приход.

Разходи за лихви и разходи по заем

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заем основно представляват лихви по заемите на Групата. Разходи по заем се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за доходите на ред „Финансови разходи“.

5.6. Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелни придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички несъвместими данъци и направените пряко разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

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 и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, 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 и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези две условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

- Софтуер 2 години
- Други 6,5 години

Амортизацията е включена в ред „разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“ на отчета за всеобхватния доход.

Търговските марки и лицензи се показват по историческа цена. Те имат ограничен полезен живот и се отнасят по себестойност, намалена с натрупаната амортизация.

Групата извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на Отчета за финансовото състояние. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

Избраният праг на същественоост за нематериалните дълготрайни активи на Групата е в размер на 700 лв.

5.7. Имоти, машини, съоръжения и оборудване (нетекучи материални активи)

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

Последващото оценяване на земята и сградите се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в последствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в отчета за всеобхватния доход и се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценъчен резерв се отписва за сметка на неразмразената печалба.

Последващото оценяване на всички други групни активи 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 и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен актив от имоти, машини, съоръжения и оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата 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.

Групата е възприела алтернативния подход за последваща оценка на земя и сгради и препоръчителния за всички останали нетекучи материални активи.

Увеличението на стойността, въз основа на преценка на земята, се отчитат в увеличението на резервите. Намаления, които са до размера на предишни увеличения за същия актив ще се отчитат като намаление на същия резерв. По-нататъшни намаления в стойността на актива се отчитат в намаление на допълнителните резерви (ако има такива) или като текущ разход.

Преоценъчният резерв се признава като неразмразена печалба след извеждането от употреба на съответния актив.

Резултатите от извеждането на нетекучи активи се определят като се съпоставят постъпилите с балансовата стойност и се отчитат към финансовия резултат за периода.

Когато балансовата стойност на даден нетекуч актив е по-висока от възстановимата стойност, този актив се обезценява до неговата възстановима стойност.

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

- | | |
|----------------------|-------------|
| • Сгради | 25 години |
| • Машини | 3,3 години |
| • Автомобили | 4 години |
| • Стопански инвентар | 6,67 години |
| • Съоръжения | 10 години |

- Компютри 2 години
- Други 6,67 години (софтуер)

Избраният праг на същественоост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Групата е в размер на 700 лв.

5.8. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност. Разходите, направени във връзка с достигането на материалните запаси до тяхното настоящо местоположение и състояние, се отчитат както следва:

- Материални – доставна стойност, определена на база на метода „средно-претеглена стойност“;
- Готова продукция и незавършено производство – стойността на употребените преки материали, труд, общи производствени разходи, разпределени на база на нормален производствен капацитет, без да се включват разходите по засми.

Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

5.9. Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване

При изчисляване на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промени в обстоятелства индикират, че техната балансова стойност може да не бъде възстановена.

Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаляване представлява загуба от обезценка. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Групата, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка една единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаляване на балансовата сума на активите от тази единица пропорционално на балансовата им стойност. Ръководството на Групата преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Признатия в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

5.10. Инвестиционни имоти

Групата отчита като инвестиционни имоти строа, които се държат по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на капитала или и за двете, но също и за продажба в рамките на обичайната икономическа дейност.

Инвестиционните имоти се признават като актив във финансовите отчети на Групата само при условие, че са изпълнени следните две изисквания:

- вероятно е да бъдат получени бъдещи икономически изгоди от инвестиционните имоти
- стойността на инвестиционните имоти може надеждно да бъде оценена.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот – например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти, се отчитат като се използва моделът на справедливата стойност. Справедливата стойност представлява най-вероятната цена, която може да бъде получена на пазара към датата на баланса. Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход по пазарни стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит, както и скорпен опит в местонахождението и категорията на оценявания имот, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Печалбата или загубата, възникваща от промяна в справедливата стойност на инвестиционния имот, се включва в печалбата или загубата за периода, в който възниква.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовите отчети на Групата, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Групата да получи бъдещи икономически изгоди, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Групата отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхната продажба. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им, се признават в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се отчитат съответно като „приходи от продажби“ и „разходи за материали“, „разходи за външни услуги“ и „други разходи“. По принцип доходът от инвестиционни имоти (наем) е инвестиционен доход и се посочва отделно.

5.11. Финансови активи

Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Първоначално признаване

Групата класифицира при първоначалното признаване на финансовите активи в следната категория: Оценявани по амортизирана стойност.

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от Групата с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Групата държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Групата държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Групата, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, инвестиции, държани до падеж.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиентите за продадени стоки или услуги, извършени в обичайната дейност на Групата. Обикновено са със срок за уреждане в рамките на 30 дни и следователно всички са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размера на безусловната сума за получаване, освен ако не съдържат значителни финансови компоненти, тогава те се признават по справедлива стойност. Групата държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява впоследствие по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент.

Други вземания

Тези суми обикновено произтичат от сделки извън обичайната операционна дейност на Групата. Лихви могат да се начисляват на база пазарните лихвени нива, когато срокът на ползване надвишава шест месеца. Обикновено обезпечението не се получава. Нетекущите други вземания са дължими и дължими в рамките на три години след края на отчетния период.

Последваща оценка на финансови активи

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

След първоначалното признаване активите се отчитат по амортизирана стойност.

Отчитането по амортизирана стойност изисква прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност на финансов актив е стойността по която финансовият актив е отчетен първоначално, намалена с погашенията по главницата плюс или минус натрупаната амортизация с използване на метода на ефективния лихвен процент на възникващите разлики между първоначалната стойност и стойността на продажба и намалена с обезценката.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в преценъчния резерв на инвестициите в ценни книжа (друг всеобхватен доход). Когато дълговият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в друг всеобхватен доход се прехвърлят в печалбата или загубата.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в печалбата или загубата.

Обезценка на финансови активи

Групата признава обезценка за очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. Очакваните кредитни загуби се основават на разликата между договорните парични потоци и всички парични потоци, които Групата очаква да получи, дисконтирани на годишна база с първоначалния ефективен лихвен процент.

Размерът на очакваните кредитни загуби, признати като коректив за обезценка, зависи от кредитния риск на финансовия актив при първоначалното му признаване и от промяната в кредитния риск през следващи отчетни периоди. Въведени са три етапа на влошаване на кредитния риск, като за всеки етап са предвидени специфични отчетни изчисления.

- Етап 1 (редовни експозиции) - класифицират се финансови активи без индикация за увеличение на кредитния риск спрямо първоначалната оценка. За финансови инструменти, за които не е имало значително увеличение кредитния риск в сравнение с първоначалното признаване, се признава коректив за очаквани кредитни загуби, които произтичат от възможно неизпълнение през следващите 12 месеца.

- Етап 2 (експозиции с нарушено обслужване) - класифицират се финансови активи със значимо увеличение на кредитния риск, спрямо първоначалната оценка, но без обективни доказателства за обезценка. За тези кредитни експозиции, за които е имало значителното нарастване на кредитния риск в сравнение с първоначалното признаване, се изисква признаване. Лихвите се начисляват на база брутната балансова стойност на инструмента.

- Етап 3 (експозиции с кредитна обезценка) - класифицират се финансови активи със значимо увеличение на кредитния риск, и за които са налице обективни доказателства за наличие на обезценка. За тези експозиции, които са необслужвани, се изисква признаване на кредитна обезценка за остатъчния живот на експозицията, независимо от времето на неизпълнение. Лихвите се изчисляват на база амортизираната стойност на актива.

Търговски вземания и договорни активи

Групата прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очакваните кредитни загуби, при които се начислява обезценка за очаквани загуби през целия живот за всички търговски вземания и договорни активи.

За измерване на очакваните кредитни загуби, търговските вземания и договорните активи са групирани въз основа на споделените характеристики на кредитния риск и дните с просрочие. Договорните активи се отнасят до неизвършената работа и имат същите рискови характеристики като търговските вземания за същите видове договори. Поради това Групата определя, че очакваните кредитни загуби за 2018 г. на търговските вземания са разумно приближение на кредитните загуби за договорните активи.

Групата признава в печалбата или загубата — като печалба или загуба от обезценка, размера на очакваните кредитни загуби (или обрътно им възстановяване). Когато корективът за очаквани кредитни загуби е признат през друг всеобхватен доход, всяка корекция в него се признава в друг всеобхватен доход.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Групата, когато договорните права върху наричаните потоци от този актив наделяват или когато Групата е прехвърляла тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Групата запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Групата е запазила всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Групата нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Групата е загубила контрол върху него. Привятия и задълженията, които Групата запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Групата запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Групата е запазила участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

Последваща оценка на финансови пасиви

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Групата класифицира финансовите си пасиви в една от следните категории:

Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватива, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат в отчета за печалбата или загубата и други всеобхватен доход към датата, на която възникват.

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категория попадат в тази категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

В тази категория обикновено попадат следните финансови пасиви на Групата: търговски задължения, кредити и заеми, задължения по лизингови договори, задължения по получени депозити, задължения по цесии.

Отписване на финансови пасиви

Групата отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят, изтекват или бъдат отменени.

Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

Компенсиране на финансов актив и финансов пасив

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в отчети за финансовото състояние се представя нетната сума когато:

- има юридически упражняемо право да компенсира признатите суми; и
- има намерение или да уреди на нетна база, или да реализира актив и едновременно с това да уреди пасив.

Компенсирането на признат финансов актив и признат финансов пасив и представянето на нетната стойност се различават от отписването на финансов актив или финансов пасив.

Правото на компенсиране е юридическо право на длъжник по договор да уреди или по друг начин да елиминира цялата или част от сумата, дължима на кредитор, чрез приспадането от тази сума на сума, дължима от кредитора.

6. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините и съоръженията на Групата включват Земя, Компютърно оборудване, Транспортни средства. Балансовата им стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земи	Сгради и конст.	Машини и оборудван е	Трансп. ср-ва и други	Разходи за придобив анс на Активи по стъп.начи н	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност						
Сaldo към 1 януари 2018 г.	5 873	503	111	996	7 073	14 556
Новопридобити активи			3			3
Излезли от употреба				(297)		(297)
Преоценка:						
Увеличение						
Намаляване	(85)					(85)
Сaldo към 31 Декември 2018г.	5 788	503	114	699	7 073	14 177
Амортизация и обезценка						
Сaldo към 1 януари 2018 г.		(159)	(93)	(827)		(1 079)
Амортизация		(20)	(3)	(66)		(89)
Отписани амортизации				297		297
Сaldo към 31 Декември 2018 г.		(179)	(96)	(596)		(871)
Балансова стойност към 31 Декември 2018 г.	5 788	324	18	103	7 073	13 306

	Земи	Сгради и конст.	Машини и оборудван е	Трансп. ср-ва и други	Разходи за придобив ане на Активи по стоп.начи н	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2017 г.	5 025	503	333	1 264	7 073	14 198
Новопридобити активи			2	4		6
Излезли от употреба			(224)	(273)		(496)
Преоценка:						
Увеличение						
Намаление	848					848
Салдо към 31 Декември 2017г.	5 873	503	111	996	7 073	14 556
Амортизация и обезценка						
Салдо към 1 януари 2017 г.		(140)	(326)	(984)		(1 450)
Амортизация		(19)	(4)	(90)		(113)
Отписани амортизации			237	247		484
Салдо към 31 Декември 2017 г.		(159)	(93)	(827)		(1 079)
Балансова стойност към 31 Декември 2017 г.	5 873	344	18	169	7 073	13 477

Всички разходи за амортизация и обезценка са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

7. Инвестиционни имоти

Построените и получени удостоверения за ползване имоти, които не са продадени и съответно прехвърлени на клиенти са отразени в ГФО в частта „Инвестиционни имоти“, тъй като дружество-майка (ИКПА) има ограничение да оперира самостоятелно изградените активи, а доходът, който може да получи е чрез излизане на дейността по управление на трети лица.

Инвестиционните имоти са оценени първоначално по себестойност, включваща всички разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот – например СМР, проектантски, хонорари за правни услуги и други разходи.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти, се отчитат като се използва моделът на справедливата стойност. Съгласно изискванията на Закона за дружествата със специални инвестиционна цел, Съветът на директорите е възложена извършването на оценка към 31.12.2018 г. на всички притежавани от групата имоти на независимите оценители „Добри 02“ ООД.

В следващата таблица е отразено изменението в размера на инвестиционните имоти през 2017 и 2018 година.

	Инвестиционни ИМОТИ ’000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2018 г.	26 699
Новопостъпили активи	346
Излезли активи	(1 583)
Нетна загуба от промяна в справедлива стойност на инв.имоти	(1 716)
Балансова стойност към 31 Декември 2018 г.	23 746

	Инвестиционни ИМОТИ ’000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2017 г.	35 637
Новопостъпили активи	263
Излезли активи	(4 694)
Нетна загуба от промяна в справедлива стойност на инв.имоти	(4 507)
Балансова стойност към 31 Декември 2017 г.	26 699

Групата инвестира в изграждането на два обекта – „Марина Кейп“ и „Гранд Боровец“, подробно представяне на които е направено по-долу.

Обект Марина Кейп

Ваканционен комплекс „Марина Кейп“ е разположен в полуостровната част на черноморския град Ахелой, което дава възможност за живописна гледка както към залива, така и към открито море. Това дава отражение както в градоустройственото решение – пластичната S-образната форма на първа и втора зона, така и при оформянето на отделните жилища. Вертикален акцент в общия силует са морският фар и часовниковата кула.

Комплексът се състои от четири обособени зони, разтърнати върху имот с площ от 40 000 кв.м. и формиращи обща разгъната застроена площ над 66 000 кв.м., с общо 761 апартамента. Комплексът разполага с 4 ресторанта, 1 кафенета, 14 помещения за магазини, две скуош зали (лицензирани от Федерацията по скуош), помещение за Медико стоматологичен център, напълно оборудван и работещ фитнес и СПА център, боулинг, детски център, помещение, предвидено за банков офис, административна част, офиси, два басейна и обслужващи помещения към съответните обекти.

Всяка една от зоните се състои от отделни сектори (общо 27), като преобладаващата част са жилищни, с изключение на секторите, предназначени за банков офис, спортно-развлекателна зона, детски център и Сектор 27 – ресторант на две нива. В част от жилищните секторите са включени обществени обекти – ресторанти, кафенета, магазини, офиси, помещения за медицински център, фитнес. В централната част на комплекса е разположен басейн с обща площ от 910 кв.м. с воден бар и детски басейн, а в северноизточната част е разположен басейн с площ от 470 кв.м.

Като незавършено строителство е отразена сумата от 295 хил. лева, която представлява натрупани разходи по продажби на имоти в курортен комплекс „Марина Кейп“, които ще бъдат признати като разход при признаването на приходи при продажба с нотариален акт или прехвърлено право на ползване, при спазване на принципа за съпоставимост на приходите и разхода.

Обект Гранд Боровец

Проектът предвижда изграждането на жилищни имоти основно за ваканционно ползване в обособен комплекс от сградн. Комплексът носи търговското име „Гранд Боровец“. Той се намира в района в к.к. Боровец. Боровец е разположен на 62 км.

Търговско-административната зона и обслужващите обекти за комплекса са разположени в партера и сутерена. Те включват приемно foyer с рецепция и администрация, лобби бар, ресторант за 110 места с банкетна зала и покрита тераса, два магазина, сал парадорби, фитнес и СПА център, покрит басейн, детски център, боулинг, фризьорски салон, foyer с регистратура, както и технически и служебни помещения и санитарни възли, включително и за хора с увреждания. Общата площ на търговските

обекти с 3 140 кв.м. Комплексът разполага и с покрит паркинг на две нива за 34 паркоместа, както и открит с 16 паркоместа.

Жилищната част на комплекса се състои от 75 апартаменти с обща разгъната застроена площ от 5 175 кв.м. Те представляват 41 студия, 14 апартамента, основно едноспални, и голямо разнообразие от мезонети.

Продажба на инвестиционни имоти

Приход от продажба на инвестиционни имоти се признава, когато Групата оценява по справедлива стойност полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рибъти, направени до момента. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, разликата не се разглежда като сделка, която генерира приходи. Приходите се признават в момента на тяхното реализиране, а разходите се начисляват при спазване на принципа на съизмеримост с реализирания приход.

Съгласно модела на справедливата стойност всички инвестиционни имоти се оценяват по справедлива (пазарна) стойност към 31 Декември на отчетната година, като разликата между балансовата и справедливата стойност се отчита като приход или разход от преценка на инвестиционни имоти в отчет за доходите. Амортизация на инвестиционните имоти не се начислява.

Групата отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им извикване от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхната продажба. Печалбите или загубите, възникващи от извикването им от употреба или продажбата им, се признават в Отчет за доходите (всеобщият доход) и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

8. Нематериални активи

Нематериалните активи на Групата са дълготрайни активи, които включват придобити софтуерни лицензи. Нематериалните активи са пълно амортизирани, отчетната им стойност и натрупаната амортизация могат да бъдат представени по следния начин:

Нематериални активи

	Програмни продукти ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност	66	66
Сaldo към 31 Декември 2018 г.	66	66
Амортизация и обезценка		
Сaldo към 1 януари 2018 г.	(63)	(63)
Отписани активи		
Амортизация	(3)	(3)
Сaldo към 31 Декември 2018 г.	(66)	(66)
Балансова стойност към 31 Декември 2018 г.	-	-

Нематериални активи

	Програмни продукти ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност	66	66
Сaldo към 31 Декември 2017 г.	66	66
Амортизация и обезценка		
Сaldo към 1 януари 2017 г.	(63)	(63)
Отписани активи		
Амортизация	(3)	(3)
Сaldo към 31 Декември 2017 г.	(66)	(66)
Балансова стойност към 31 Декември 2017 г.	-	-

9. Материални запаси

Материалните запаси, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	31.12.2018 ‘000 лв.	31.12.2017 ‘000 лв.
Материали	593	706
Стоки	349	354
Материални запаси	942	1 060

	31.12.2018 ‘000 лв.	31.12.2017 ‘000 лв.
Гориво-смазочни	8	8
Основни материали	585	692
Материали Снек бар	-	5
Материали Пицария	-	1
ОБЩО:	593	706

Основните материали формират съдържанието на продукта на труда или играят основна роля в експлоатационната дейност. Това са материали с висок срок на изнасяване, които се внасят директно в стойността на туристическата услуга. Това са ситно беляз, елуреди, стъклени временни лелла, пердета и завеси за обслужваните апартаменти, резервни части, метални контейнери за отпадъци, хигиенни материали и др.

	31.12.2018 ‘000 лв.	31.12.2017 ‘000 лв.
Стоки на склад-обзавеждане	227	227
Общ склад-стоки	122	122
Супермаркет	-	5
ОБЩО:	349	354

Групата поддържа високи нива на стоки на склад. Това е предимно закупено обзавеждане – мебели, сл. Уреди, санитарен фаянс. Същите стоки се реализират чрез директна продажба на клиентите на Групата. Стоките в Супермаркет и боулинг бар са предимно хранителни и се продават без да бъде извършена каквато и да била обработка.

При изписването на стоките се прилага среднопретегления метод – при него се изчислява средно претеглена цена на стоките и отделните отчетни групи.

10. Незавършено строителство

В следващата таблица е представена информацията относно незавършеното строителство по обекти:

	31.12.2018 ‘000 лв.	31.12.2017 ‘000 лв.
Обект Марина Кейп	295	328
Общо	295	328

Към 31 декември 2018 г. отчетът като незавършено строителство единствено разходи по продажба – брокерски комисионни и реклама за недвижими имоти от обект „Марина Кейп“ в размер на 295 хил. лв. (2017 г.: 328 хил. лв.), които ще бъдат признати в момента на признаване на прихода (окончателно прехвърляне на собствеността или учредяване право на ползване).

II. Търговски и други вземания

II.1. Текущи

	31.12.2018	31.12.2017
	'000 лв.	'000 лв.
Местни и чуждестранни физически лица	157	224
Гранд Боровец 2013 ЕООД	3 035	3 068
Предоставени аванси	349	5
Други	108	189
Търговски вземания	3 649	3 486
Разсрочени разходи по договор за обратен лизинг	446	446
Други	1 023	818
Други вземания	1 469	1 264
Текущи търговски и други вземания	5 118	4 750

Вземанията от клиенти представляват неплатени, останали дължими към Групата вноски по прекъснати недвижим имоти от комплекс от жилищни сгради за сезонно ползване „Марина Кейп“, както и дължими такси по поддръжката на тези имоти. Балансовата стойност на търговските вземания се счита за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Групата има вземания от клиенти, които са с текущ характер и срок на изискуемост в рамките на 180 до 360 дни.

Всички търговски вземания на Групата са проверени за индикатори за обезценка. Групата няма очаквания дължимите от клиенти средства да не бъдат платени съгласно предварително сключените договори. Всички търговски вземания са обект на кредитен риск.

II.2. Нетекущи други вземания

	31.12.2018	31.12.2017
Разсрочени разходи по договор за обратен лизинг	-	447
	-	447

Разходите за бъдещи периоди за 2017 г. са формирани във връзка със сключен договор за обратен лизинг от сгради на Дружеството майка от 17 декември 2013 г. с „България Лизинг“ ЕАД. Резултатът от продажбата с обратен лизинг е финансов лизинг. В съответствие с пар. 20 от МСС 17 „Лизинг“ в началото на лизинговия срок на финансовият лизинг Дружеството майка признава обекта на лизинга като актив и пасив в отчета за финансово си състояние с размер, който е равен на справедливата стойност на платената собственост в началото на лизинговия срок или, ако е по-нисък – на настоящата стойност на минималните лизингови плащания, определени в началото на лизинговия договор. Първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството майка – такси за проучване, първоначална такса и т.н. се прибавят към сумата, призната като актив. Резултатът от продажбата с обратен лизинг е финансов лизинг. Следователно реализираният при сделката финансов резултат не е значителен. Той не е признат за периода на сключване на сделката в печалбите или в загубите на двете страни по тази сделка, за да се спази изискването за ясно и честно представяне.

Разликата между получените приходи от продажба и балансовата стойност на продадения актив е отрицателна величина (т.е. балансовата стойност е по-голяма по размер от постигнатата продажна цена и получените постъпления от продажбата), в резултат на което се реализира загуба. Тя е разсрочена и ще се амортизира през срока на лизинговия договор. В договора за обратен лизинг, „Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ реализира загуба – разликата между балансовата стойност на актива и лизинговата цена е на стойност от 4 274 хил. лв. Този разход съгласно МСС 17 не е окончателен и е разсрочен за срока на лизинговия договор.

12. Паря и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	31.12.2018 ‘000 лв.	31.12.2017 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой и:		
- в брой	84	139
- в безсрочни депозити	12	5
-блокирани парични средства	2	28
Паря и парични еквиваленти	98	172

Сумата на паря и парични еквиваленти, които е блокирана за Групата към 31 декември 2018 г., възлиза на 2 хиля. лв. (28 хиля.лв. за 2017 г.). Всички ограничения, свързани с банковите депозити за премияхнати към датата на одобрение на консолидирания финансов отчет, такива не съществуват.

13. Данъчни вземания

	31.12.2018 ‘000 лв.	31.12.2017 ‘000 лв.
ДАС за възстановяване	10	10
ОБЩО:	10	10

14. Собствен капитал

14.1. Основен/ Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Групата се състои от 6 011 476 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв за акция на брой. Всички дялове/акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представяват един глас от общото събрание на акционерите/съдружниците на Групата.

	31.12.2018 ‘000 лв.	31.12.2017 ‘000 лв.
Брой издадени и изцяло платени акции:		
В началото на годината	6 011 476	6 011 476
Емисия на акции		
Общ брой акции, оторизирани към 31 март	6 011 476	6 011 476

14.2. Премиян резерв

Съгласно теорията на бизнес оценяването, в най-общ план индикациите за справедлива пазарна стойност на даден имот могат да се получат, възприемайки три основни подхода: подход на пазара; подход на доход; и подход на разходите.

При използване на разходния и пазарния подход, обектите се разглеждат отделно, тоест туква, каквито са към момента на оценката. При подхода на дохода определената стойност на оценявания субект отчита и перспективата в неговото развитие - неговата доходност.

Съобразявайки се с целта на оценката оценителският експерт прилаган най-подходящ за определяне на пазарната стойност обекта Метода на Сравнителната стойност (пазарен подход).

Цената на имота в този случай принципно се оформя на база на проучванията за реализирани на свободния пазар сделки с подобни недвижими имоти. Методът на сравнителната стойност търси приложимата пазарна цена на имоти, близки по качество на оценявания.

При определяне на пазарната стойност на имота е използвана информация за три подобни имота с характеристики близки до оценявания, намиращи се в същия район, за които са реализирани сделки в последните шест месеца на предходната година. Продажните цени на трите сравнявани имота са

приведени в еднаквост спрямо характеристиките на оценявания имот, като се коригират с коефициент за площ, отчитащ разликите им.

При изготвянето на оценката е използвано следното:

- Информация, получена при огледа на обекта;
- Информация и документи, касаещи правния статус на обекта;
- Информационни бюлетени, ценови листи и справочници от официални издания на МРРБ, Българска строителна камара и др.;
- Информация от собствен опит на оценителя.

С решение на СД оценката на активите на дружеството майка се възлага на независим оценител – „Добл-02“ ООД.

	31.12.2018 ‘000 лв.	31.12.2017 ‘000 лв.
Премият резерв от емитиране	7 651	7 651
Други резерви	1	1
Резерв от последващи оценки на активи	5 878	5 963
Общо резерви	13 530	13 615

15. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Банкови заеми	997	386	16 095	16 095
Облигационни заеми	4 838	4 407	-	-
Финансов лизинг	342	366	1 454	1 570
Общо заеми	6 177	5 159	17 549	17 665

15.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Групата е придобила по договори за финансов лизинг земи и сгради в процес на изграждане. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 9 953 хил. лв. Активите се включват в групите „Земи“ и „Активи в процес на изграждане“ от „Имоти, машини и съоръжения“.

Групата има сключени два броя договори за финансов лизинг с „България Лизинг“ ЕАД от 17 декември 2013 г. и с „ВЕИ Продакт“ АД от 30 декември 2011 г. За дълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

На 17 декември 2013 г. фирмата-майка е сключила договор за финансов лизинг на недвижими имоти с „България Лизинг“ ЕАД с лизингов обект имуществен проект „Гранд Бировен“, собственост на „Интеркапитал Пропърти Девелопмънт“ АДСИЦ. Първоначално лизинговата цена съставлява да бъде изплатена в срок 2 години от предаване на владението върху лизинговите обекти, от които 6 месеца граден период, чрез 24 лизингови вноски, дължими на 20 число на месеца, за който вноската е дължима, при фиксирана годишна лихва от 9 %. По взаимно споразумение между страните от 2014 г. срокът за изплащане на лизинговите вноски беше удължен до 20.12.2019 г., в резултат на което лизинговата цена беше променена на 3 183 968,45 евро без ДДС. В края на 2016 г. между страните беше подписано ново споразумение, съгласно което срокът за изплащане на лизинговите вноски беше удължен до 20.12.2021 г., а лизинговата цена съответно беше променена на 3 411 746 евро без ДДС. По силата на този договор на 17 декември 2013 г. „Интеркапитал Пропърти Девелопмънт“ АДСИЦ е прехвърляло по нотариален ред правото на собственост върху поземления с идентификатор 65231.918.189, находящ се гр. Самоков, община Самоков, Софийска област, и построената в този имот сграда, представляваща хотелски апартаментен комплекс с обслужващи обекти с идентификатор 65231.918.189.2, на лизингодателя „България Лизинг“ ЕАД. В резултат на това и при условията на

обратен лизинг „Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ получава от лизингодателя владението върху имотите, предмет на Договора за финансов лизинг.

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на последната година от срока на лизинга. Лизинговите договори са неизменни, но не съдържат други ограничения.

15.2. Банкови засми

В следващата таблица са отразени задълженията за главници на получените кредити от финансови институции с разпределение на задължението към 31 Декември 2018 г. в зависимост от падежа:

Име на кредитора	Краткосрочно задължение, EUR	Дългосрочно задължение, EUR	Падеж
Фючърс Кепитъл		5 666 365,61	31.12.2027
Ей Си Ем Консулт		2 562 680,06	31.12.2027

На 18.08.2017 г. „Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ, беше уведимиено от „Марина Кейп Пропъртис ООД, че съгласно скритен Договор за прехвърляне на вземания, „Марина Кейп Пропъртис“ ООД с ЕИК 204372411 е прехвърляла на „Фючърс Кепитъл“ АД, с ЕИК 201624613 вземанията по главници по договорите за инвестиционен кредит, скрити с „Банка Пиреос България“ АД за инвестиционен кредит №736/2008 от 07.07.2008 г. и Договор за инвестиционен кредит № 327/2009 от 14.12.2009 г. Общата стойност на прехвърлените вземания по главници е 8 229 045.97 евро.

С Договор за прехвърляне на вземане, скритен на 11.10.2018 г. между „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД, ЕИК 201624613, като получател, и „ЕЙ СИ ЕМ КОНСУЛТ“ ЕООД, ЕИК 122052919, като депонор, нотариално заверени подписи с рег. № 16421 и № 16422 от 11.10.2018 г., на Тихомир Генчев, помощник – нотариус при нотариус Цветанка Симеонова, внесена в ПК с рег. № 030 и район на действие – района на РС София, „ЕЙ СИ ЕМ КОНСУЛТ“ ЕООД е придобило от „ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ“ АД следните вземания с дължник „ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ“ АДСИЦ, а именно: По Договор за инвестиционен кредит № 1236/2007 от 19.10.2007 г. – главница – 2 562 680.06 евро.

В следващата таблица са отразени основните детайли на ползваните от дружеството кредити към 31 Декември 2018 г.:

Име на кредитора	Лихвен процент	Падеж	Валута, в която се извършват плащанията
Фючърс Кепитъл	3.8%	30.01.2027	Евро
Ей Си Ем Консулт	3.8%	30.01.2027	Евро

15.3. Облигационни засми

През 2007 година Дружеството майка е емитирало емисия облигации, обезпечени само със застрахователна полиса за финансов риск, издадена от „Евро Инс“ АД. Меморандумът за пласиране на емисията предлагаше средствата да се използват приоритетно за закупуване на поземлени имоти в София. Емисията беше издадена на 14 август 2007 година. Първоначалният срок беше 3 години. Размерът на емисията беше 5 милиона евро (9 779 хил. лева). Главницата следва да се погаси в края на периоди, в лихвите да се изплащат на 6 месеца. Купонът по емисията първоначално беше 9%, а падежът – 14 август 2010 година.

Общо събрани сна облигационерите от 6 август 2010 година

На 6 август 2010 година, на проведеното Общо събрание на облигационерите от емисията корпоративни облигации на „Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ, облигационерите решиха следното:

Дават съгласие за реструктуриране на задълженията по Емисията корпоративни облигации с ISIN код BG2100019079, чрез преговаряне на част от условията по смисления, както следва:

1. Удължаване срока на емисията с 36 месеца (считано от 14.08.2010 г. – до 14.08.2013 г.);
2. Лихвата по облигационния заем се изменя на 9.5 % на годишна база, платима на всеки три месеца;
3. „Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ се задължава да учреди следните обезпечения по облигационната емисия:
 - 3.1. Обезпечение по чл. 100а, ал. 1 от ЗЗПЦК: Застраховка от „Евро Инс“ АД, покриваща риска от неплащане от Емитента на лихви или главницата за новия срок на емисията;
 - 3.2. Допълнително обезпечение: Учредяване на втора по ред ипотека върху 7 835,99 кв. М. Търговски площи в к.к. Марина Кейп, гр. Ахелой (описани в приложението към писмените материали), в полза на довереника на облигационерите ТБ „Инвестбанк“ АД в срок не по-късно от един месец след датата на провеждане на това общо събрание.

Дружеството майка има право да потапи предсрочно цялата или част от оставащата главница по облигациите. Потасването може да се извърши само на дата на лихвено плащане и след оповестяване на едномесечно предизвестие до облигационерите. Минималната сума, която дружеството майка може да потапи частично и предсрочно е 250 000 евро или 5% от първоначалния размер на емисията.

В изпълнение на задълженията във връзка с преговаряне на условията по облигационния заем и за обезпечение на вземанията на облигационерите беше в полза на банката – довереник по емисията облигации ТБ „Инвестбанк“ АД беше учредена втора по ред договорна ипотека върху 24 (двадесет и четири) самостоятелни търговски обекта с обща застроена площ от 7 835,99 кв. М, собственост на Дружеството майка, разположени в комплекс Марина Кейп, гр. Ахелой, Община Поморие, област Бургас. Договорът за ипотека беше сключен по силата на Потвърден акт за учредяване на договорна ипотека от 01.09.2010 г., № 158, том IV, рег. № 3289, дело № 732/2010 на нотариус Гергана Недина.

В допълнение, във връзка със сключването на застраховка с „Евро Инс“ АД, покриваща риска от неплащане от страна на Дружеството майка на лихви или главницата за новия срок на емисията, и с цел обезпечаване на вземането на „Евро Инс“ АД към „Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ в размер на 84 000 евро, представляващи част от стойността на дължимата по застрахователната полиса премия в размер на 104 000 евро, в полза на „Евро Инс“ АД беше учредена първа по ред договорна ипотека върху 2 самостоятелни обекта, с обща застроена площ от 108,65 кв. М, собственост на Дружеството майка, разположени в комплекс Марина Кейп, гр. Ахелой, Община Поморие, област Бургас. Договорът за ипотека беше сключен по силата на Потвърден акт за учредяване на договорна ипотека от 09.08.2010 г., № 81, том IV, рег. № 2884, дело № 656/2010 на нотариус Гергана Недина.

Общо събрание на облигационерите от 6 февруари 2013 година

На проведеното на 06.02.2013 г. Общо събрание на облигационерите на „Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ беше прието предложение за реструктуриране на облигационния заем на Дружеството майка.

Даване на съгласие за разсрочване и реструктуриране на задълженията по емисия с ISIN код BG2100019079, чрез преговаряне на част от условията както следва:

1. Удължаване срока на емисията с 60 месеца (считано от 14.08.2013 до 14.08.2018 год.);
2. Лихвени плащания в удължения срок
 - 2.1. Лихвеният процент по облигационния заем след 14.02.2013 г. се намалява на 7.25% на годишна база, платима на всеки три месеца на датите, посочени в приложения в поканата Таблица;
 - 2.2. Лихвените плащания, дължими след 14.02.2013 г. до наредба се изчисляват на базата на намаляващ лихвен процент при стъпка на намаляване 0.25%. Конкретният размер на лихвените плащания, както и условията за прилагане стъпката за намаляване на лихвения процент, са посочени в поканата и приложенията Таблица;

3. Емитентът запазва правото си да плати предсрочно цялата или част от изстоящата главница по облигационния заем. Погасяването може да се извърши само на дата на лихвено плащане. Минималната сума, която може да се плати частично и предсрочно, е в размер на поне една главнична вноска, дължима за съответния период;
4. Обезпечения по емисията – освен застраховка от „Евро Инс“ АД и втора по ред ипотeka, Емитентът се задължава да предостави нови допълнителни обезпечения като подпише добавък към Застрахователната полица с „Евро Инс“ АД, както и да учреди първа по ред ипотeka върху посочен в поканата собствен имот;
5. Други условия и съотношения:
 - 5.1. Съотношение между собствен капитал и обезпечен дълг: Дружеството майка се задължава да поддържа съотношение между собствен капитал и обезпечен дълг, изчислено като собственият капитал според баланса на дружеството майка се раздели със сумата на всички обезпечени задължения, в размер на не по-малко от 0.10 (нула цяло и десет) до пълното погасяване на облигациите по настоящата емисия;
 - 5.2. Максимално съотношение на Пасиви (Задължения) към Активи по счетоводен баланс: Дружеството майка е задължено да поддържа максимално съотношение на Пасиви към Активи по счетоводен баланс в размер на не повече от 0.95 (нула цяло и деведесет и пет) до пълното погасяване на облигациите по настоящата емисия.

На проведеното заседание на Съвета на директорите на БФБ-София АД по Протокол № 8/11.02.2013 г., беше взето решение за промяна параметрите на емисията облигации на Дружеството майка, допусната то търговия на Сегмент за облигации на БФБ-София АД. Промените бяха отразени на БФБ-София АД считано от 13.02.2013 г.

С учредяването на договорната ипотeka „Интеркапитал Пропърти Девелопмънт“ АДСИЦ изгуби задължението си да предостави допълнително обезпечение върху непогасената към датата на събирането част от облигационния заем в размер на 3 500 000 евро (три милиона и петстотин хиляди евро), ведно с дължимите лихви.

Общо събрание на облигационерите от 11 февруари 2015 година

На 11.02.2015 г. беше проведено Общо събрание на облигационерите на емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100019079, издадена от ИКПА. На основание чл. 214, ал. 1 от ТЗ Общото събрание на облигационерите беше свикано от представителя на облигационерите Търговска банка „ИНВЕСТБАНК“ АД.

Беше дадено съгласие за разсрочване и реструктуриране на задълженията по емисията корпоративни облигации с ISIN код BG2100019079, чрез преговаряне на част от условията по емисията, както следва:

1. Удължаване срока на емисията с 24 месеца (считано от 14.08.2018 г. – до 14.08.2020 г.);
2. Схемата за погасяване на облигационния заем и лихвата се изменят, както следва:

Главницата се изплаща на следните вноски:

2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
дата/сума (евро)	дата/сума (евро)	дата/сума (евро)	дата/сума (евро)	дата/сума (евро)	дата/сума (евро)
14.02./ 62 500	14.02./ 62 500	14.02./ 125 000	14.02./ 125 000	14.02./ 187 500	14.02./ 250 000
14.05./ 62 500	14.05./ 62 500	14.05./ 125 000	14.05./ 125 000	14.05./ 187 500	14.05./ 250 000
14.08./ 62 500	14.08./ 62 500	14.08./ 125 000	14.08./ 125 000	14.08./ 187 500	14.08./ 250 000
14.11./ 62 500	14.11./ 62 500	14.11./ 125 000	14.11./ 125 000	14.11./ 187 500	

3. Лихвените плащания се дължат при следните условия:

3.1. Уговореният лихвен процент по облигационния заем се намалява на 6 % на годишна база, считано от 14.02.2015 г.

3.2. Запазва се възможността за прилагане на стъпка на намаление на лихвения процент по облигационния заем в размер на 0,25 % (нула цяло и двадесет и пет стотни процента), само при условие че с налице плащане в срок на лихвените и главничните плащания, до достигане на лихвен процент в размер на 5 % на годишна база. Главничните и лихвените плащания се считат за платени в срок в случай, че общата сума, дължима за предходния тримесечен период, е наредена по банковата сметка на „Централен депозитар“ АД, обслужваща плащанията по облигационния заем, не по-късно от два работни дни преди съответния падеж.

3.3. Лихвата по облигационния заем е платима на всеки три месеца на датите, посочени в таблицата по-долу:

Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвен период	Брой дни	Лихвен процент	Сума на дължима лихва (свръх)
14.02.2015	92	365	7,00%	52 932
14.05.2015	89	365	6,00%	42 976
14.08.2015	92	365	5,75%	41 668
14.11.2015	92	365	5,50%	38 990
14.02.2016	92	366	5,25%	36 291
14.05.2016	90	366	5,00%	33 043
14.08.2016	92	366	5,00%	32 992
14.11.2016	92	366	5,00%	32 206
14.02.2017	92	365	5,00%	31 507
14.05.2017	89	365	5,00%	28 955
14.08.2017	92	365	5,00%	28 356
14.11.2017	92	365	5,00%	26 781
14.02.2018	92	365	5,00%	25 205
14.05.2018	89	365	5,00%	22 860
14.08.2018	92	365	5,00%	22 055
14.11.2018	92	365	5,00%	20 479
14.02.2019	92	365	5,00%	18 904
14.05.2019	89	365	5,00%	16 002
14.08.2019	92	365	5,00%	14 178
14.11.2019	92	365	5,00%	11 815
14.02.2020	92	366	5,00%	9 426
14.05.2020	90	366	5,00%	6 148
14.08.2020	92	366	5,00%	3 142

1. Ако в срок от 3 (три) дни преди изтичане на 30-дневния срок от падежа на косто и да е дължимо главнично и/или лихвено плащане Емитентът не представи на Доверения на облигационерите надлежен документ, че съответното плащане е получено по банковата сметка на „Централен

депозитар” АД, обслужваща плащанията по облигационния заем, от този се приема за Случай на неизпълнение по емисията облигации, като „ИНВЕСТБАНК” АД може да упражни правата си на довереник на облигационерите, съгласно сключения договор с Емитента и приложимите законови разпоредби.

2. Облигационерите се съгласяват, че всяко плащане съгласно условията на емисията, направено в срока по т. 3 не се счита за плащане по емисията и няма да е основание за казвото и да е неблагоприятни последици за Емитента. Плащане, което да отговаря на условията на предходното изречение, може да бъде направено както от Емитента, така и от което и да е трето лице.
3. Всички останали условия на издадената от „ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ” АДСИЦ облигационна емисия, с изключение на изрично посочените по-горе, остават в сила и запазват действието си така, както са първоначално уговорени, съответно предоговорени с решение на Общото събрание на облигационерите.

Тъй като ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ” АДСИЦ не успя да изплати дължимите към 14.08.2017 г. лихва в размер на EUR 32 610 и главница в размер на EUR 125 000, Дружеството майка уведоми Инвестбанк АД, КФН, БФБ и обществността, че на основание т. 1, Раздел VII от Застрахователна полиция № 29 – 0000 - 1753/06.08.2010 г., изменена с Добавък № 4 от 11.02.2015 г., ще се счита, че, на 13.09.2017 г. в 17:30 ч., е настъпнал застрахователно събитие, като настъпването на застрахователно събитие по отношение на конкретното тримесечно плащане на главница и/или договорна лихва не води автоматично до настъпване на застрахователно събитие по отношение на последващи плащания.

С писмо с изх. № 2989/6 от 03.10.2017 г., получено от ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ” АДСИЦ на 03.10.2017 г., ЗА „ЕВРОИНС“ АД, в качеството си на застраховател по застрахователна полиция, сключена във връзка с предоставяне на обезпечение на облигационерите по емисията облигации, издадена от ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ” АДСИЦ, уведомява „Инвестбанк“ АД, в качеството му на довереник на облигационерите, действащ като застраховано лице и обезпечен кредитор на вземанията на всички облигационери, и ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ” АДСИЦ, че считано от 00.00 ч. на 03.10.2017 г. застрахователят прекратява застрахователния договор с номер на застрахователна полиция 29-0000-1753 от 11.02.2015 г.

В уведомлението се посочва, че във връзка със заявено от „Инвестбанк“ АД искане с изх. № 2989/4/28.09.2017 г. за заплъщане на застрахователно обезпечение по горепосочената застрахователна полиция в общ размер на 157 609.59 евро (сто петдесет и седем хиляди шестстотин и девет евро 59 евроцента), представляващи размера на дължимото лихвено и главнично плащане по облигационния заем към 14.08.2017 г., ЗА „ЕВРОИНС“ АД ще упражни правото си по чл. 364, ал. 4 КЗ в хипотезата на прекратена застрахователна полиция и ще приложи съответно 50 % (петдесет процента) редукция на обезщетението за застрахователно събитие, настъпнал преди датата на прекратяване на застрахователния договор.

В резултат на на 05.10.2017 г. беше извършено частично амортизационно плащане в общ размер на 78 805 евро по емисията облигации, издадена от ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ, чийто пладеж беше настъпил на 14.08.2017 г. Сумата за горепосоченото амортизационно плащане по облигационния заем, издаден от „Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт” АДСИЦ, беше внесена по банкова сметка на Централен депозитар АД от ЗА „ЕВРОИНС“ АД, в качеството му на застраховател по застрахователна полиция, сключена във връзка с предоставяне на обезпечение на облигационерите по облигационния заем, издаден от ИКЦД.

На 24.10.2017 г. ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ беше уведомено от Инвестбанк АД, че довереникът обявява целия облигационен заем на емитента за предсрочно изискуем поради факта, че отпадането на договореното застрахователно обезпечение по дъга, представлява съществено нарушение на задълженията на емитента по проспекта, както и поради обстоятелството, че

просроченето на част от задълженията по емисията (дължими към 14.08.2017 г.) продължават повече от 30 дни.

На проведеното заседание на Съвета на директорите на БФБ-София АД по Протокол № 55/26.10.2017 г. и на основание чл. 39, ал. 1, т. 4 от част III Правила за допускане до търговия от Правилника за дейността на БФБ София АД, Съветът на директорите на БФБ-София окончателно прекрати регистрацията на емисиата облигации, издадена от ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ, считано от 27.10.2017 г.

16. Търговски задължения

Търговските задължения, отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние, включват:

Текущи:	31.12.2018 ‘000 лв.	31.12.2017 ‘000 лв.
Вик Бургас	162	183
Вентенерджи ООД	157	157
Марина Кейп Пропъртис ООД	153	156
ИП Интеркапитал Маркетс АД	363	269
Авансово получени суми от клиенти	4 082	5 371
Други	726	1 168
	5 643	7 304

Нетната балансова стойност на търговските задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

17. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	31.12.2018 ‘000 лв.	31.12.2017 ‘000 лв.
Данък върху добавената стойност	347	294
Местни данъци и такси	444	
Други	163	173
	954	467

Данъчните задължения към 31.12.2018 г. представляват ДДС, АОД, корпоративен данък за 2016, 2017 г. и 2018 г., както и задължения за местни данъци и такси за периода 2012-2018 г., които ще бъдат изплатени през 2019 г. съг. договореност с НАИ и Споразумение с Община Поморие.

18. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	31.12.2018 ‘000 лв.	31.12.2017 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Други нетекущи пасиви	1 320	873
	1 320	873
Текущи:		
Други текущи пасиви	11 708	11 034
	11 708	11 034

Другите нетекущи задължения на групата са формирани както следва:

Към Марина Кейп Имоти, съгласно договор за прехвърляне на задължения и други.

Другите текущи задължения на групата са формирани както следва:

Цедирани задължения по договори за заем към „Гранд Боровец 2013“ ЕООД; цедирани задължения по договор за заем към „БГ Инвест Пропъртис“ АД; Дължи по договор с „ВЕИ Проджект“ АД; задължение по договор с „ИКМ ИМО“ ЕАД, Задължения към Би Джи Ай Имо ЕАД и други

19. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Групата могат да бъдат анализирани, както следва:

	31.12.2018	31.12.2017
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от продажба на инвестиционни имоти	1 645	3 364
Приходи от продажба на продукция	350	211
Приходи от продажби на стоки	37	210
Приходи от предоставяне на услуги	1 370	1 306
Други приходи	154	263
	3 556	5 354

20. Други приходи

	31.12.2018	31.12.2017
	'000 лв.	'000 лв.
Отписани задължения	76	16 302
Общо	76	16 302

През 2018 г. биха отписани задължения към клиенти/контрагенти в размер на 52 хиля. лв. във връзка с изтичане на давностен срок по задълженията.

21. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	31.12.2018	31.12.2017
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за материали	(171)	(98)
Разходи за топло и ел.ен-я	(122)	(168)
Други разходи	(42)	(36)
	(335)	(302)

22. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	31.12.2018	31.12.2017
	'000 лв.	'000 лв.
Комunikационни услуги	(33)	(34)
Такси, счетоводни, одиторски и консултантски услуги	(127)	(183)
Други	(398)	(776)
	(558)	(993)

23. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	31.12.2018	30.09.2017
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за заплати	(302)	(254)
Разходи за социални осигуровки	(59)	(47)
Разходи за персонала	(361)	(301)

Средно списъчният брой персонал в групата е 37 души. Няма начисления за провизии за отпуски.

24. Други разходи

	31.12.2018 '000 лв.	31.12.2017 '000 лв.
Балансова стойност на продадените активи	(1 708)	(4 851)
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство (продадена продукция)	(240)	(150)
Признаване на загуба от обр.фин.лизинг	(446)	(446)
Отписани вземания	(41)	(2 274)
Разходи по продажби	(33)	(467)
Разходи за местни данъци и такси	(361)	-
Неустойки	(239)	-
Други разходи	(184)	(287)
	(3 252)	(8 475)

25. Финансови приходи/разходи, нетно

Финансовите разходи за представения отчетен период могат да бъдат анализирани, както следва:

	31.12.2018 '000 лв.	31.12.2017 '000 лв.
Финансови разходи		
Разходи за лихви	(1 600)	(6 575)
Други финансови разходи	(11)	(8)
Финансови разходи общо	(1 611)	(6 583)

26. Разходи за данъци върху дохода

Финансовият резултат на Фирмата-майка не подлежи на облагане с корпоративен данък, съг. чл. 175 от Закона за корпоративното подоходно облагане.

За 2018 г. Дъщерното в дружество Марина Кейп Мениджмънт ЕООД е начислен корпоративен данък в размер на 10 хил.лв. За сравнението за 2017 г., начисления корпоративен данък е в размер на 39 хил.лв.

27. Доход/ (Загуба) на акция и дивиденди

27.1. Доход/ (Загуба) на акция

Основният доход/(загуба) на акция и доходът/(загубата) на акция с намалена стойност са изчислени, като за числителя е използвана нетната печалба/(загуба), подлежаща на разпределение между акционерите на предприятието майка.

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

	31.12.2018 '000 лв.	31.12.2017 '000 лв.
Печалба/(Загуба), подлежаща на разпределение (в лв.)	(4 300)	343
Средно претеглен брой акции	6 011	6 011
Основен доход/ (загуба) на акция (в лв. за акция)	(0.72)	0.05

27.2. Дивиденди

През 2017 и 2018 групата не е изплащала дивиденди

28. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват акционерите на Дружеството майка, ключов управленски персонал и други свързани лица описани по-долу.

28.1. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата включва членовете на съвета на директорите / управителния съвет и надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	31.12.2018 ’000 лв.	31.12.2017 ’000 лв.
Възнаграждение:	17	41
Заплати на управленския персонал в Групата	74	55
Общо възнаграждения	91	96

Задълженията на Групата към членовете на Съвета на директорите е следното:

	31.12.2018 ’000 лв.	31.12.2017 ’000 лв.
Възнаграждение към физически лица	138	108
Възнаграждение към Ахелой 2012	139	118
Общо	277	226

29. Условни задължения

Измънително дело № 831/2013 г. по описа на частен съдебен изпълнител Славия Косева, с рег. № 809 на КЧСИ, с район на действие Окръжен съд – гр. Велико Търново

Измънителното дело е образувано въз основа на измънителни листове, издадени в полза на Геймур Юриенч Байрамов и Ирина Фьодоровна Байрамова. Общият размер на дължимите суми по Спогодбата е 83 060,26 евро и 9 749 лева.

Производството по измънителното дело е висящо към момента.

Измънително дело № 692/2014 г. по описа на частен съдебен изпълнител Станислав Николова, с рег. № 805 на КЧСИ, с район на действие Окръжен съд – гр. Бургас

Измънителното дело е образувано въз основа на измънителен лист, издаден в полза на Ниязали Борисовна Крисунцян за сумата от 60 122,21 лева.

Производството по измънителното дело е висящо към момента.

Измънително дело № 1632/2015 г. по описа на частен съдебен изпълнител Тана Маджарова, с рег. № 803 на КЧСИ, с район на действие Окръжен съд – гр. Бургас

Измънителното дело е образувано въз основа на измънителен лист, издаден в полза на „ТЕАЕЛИНК“ ЕАД за сумата от 497 953,39 лева. Производството по измънителното дело е висящо към момента.

По измънителното дело е проведена публична продаж на ипотекирани в полза на „ТЕАЕЛИНК“ ЕАД имоти, както следва:

- Самостоятелен обект с идентификатор № 00833.5.409.4.1., представляващ Апартамент 5_1, находящ се във ваканционен комплекс „Марина кейп“ – гр. Ахелой;
- Самостоятелен обект с идентификатор № 00833.5.409.4.4., представляващ Апартамент 6_1, находящ се във ваканционен комплекс „Марина кейп“ – гр. Ахелой;
- Самостоятелен обект с идентификатор № 00833.5.409.5.1., представляващ Апартамент 7_1, находящ се във ваканционен комплекс „Марина кейп“ – гр. Ахелой;
- Самостоятелен обект с идентификатор № 00833.5.409.7.13., представляващ Апартамент 11_3_2, находящ се във ваканционен комплекс „Марина кейп“ – гр. Ахелой;
- Самостоятелен обект с идентификатор № 00833.5.409.18.11., представляващ Студио 30_7, находящ се във ваканционен комплекс „Марина кейп“ – гр. Ахелой.

С постановление за възлагане от 29.11.2016 г. имотите са възложени в полза на „ТЕАЕЛИНК“ ЕАД. Въз основа на възлагането на имота са погасени задължения по измънителното дело в общ размер от 387 537,50 лв.

Производството по измънителното дело е висящо към момента.

Изпълнително дело № 50/2017 г. по описа на частен съдебен изпълнител Делян Николов, с рег. № 804 на КЧСИ, с район на действие Окръжен съд – гр. Бургас

Изпълнителното дело е образувано въз основа на изпълнителен лист, издаден в полза на Александър Сергеевич Соловьев за сумата от 39 500,59 лева. Изпълнителното дело е образувано въз основа на изпълнителния лист, издаден в полза на Соловьев по делото, описано в т. **Error! Reference source not found.** по – горе. По изпълнителното дело е проведен опис на три недвижими имота, собственост на дружеството:

- Самостоятелен обект с идентификатор 00833.5.409.9.4, представляващ Апартамент 14_2, находящ се във ваканционен комплекс „Марина кейп“ – гр. Ахелой;
- Самостоятелен обект с идентификатор 00833.5.409.25.22, представляващ Апартамент 37_22, находящ се във ваканционен комплекс „Марина кейп“ – гр. Ахелой;
- Самостоятелен обект с идентификатор 00833.5.409.26.19, представляващ Апартамент 38_16, находящ се във ваканционен комплекс „Марина кейп“ – гр. Ахелой;

По отношение на имотите до момента са проведени няколко публични продажби, като всички са обявени за неспазени, поради липса на подадени валидни наддавателни предложения.

Производството по изпълнителното дело е висящо към момента.

Изпълнително дело № 850/2016 г. по описа на частен съдебен изпълнител Иванка Миндова, с рег. № 704 на КЧСИ, с район на действие Окръжен съд – гр. Бургас

Изпълнителното дело е образувано въз основа на изпълнителен лист, издаден в полза на Недялко Иванов Калъчев за сумата от 64 006 евро.

На 05.09.2017 г., „Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ, с ЕИК 131397743, получи съобщение по изпълнително дело № 850/2016 г. по описа на ЧСИ Иванка Миндова, с рег. № 704 на КЧСИ, в които дружеството се уведомява, че с Постановление от 19.07.2016 г. по изпълнителното дело "АВИ КОНСУЛТ" ЕООД, ЕИК 131397729, е присъединено като вискател, за размера на дължимата сума в размер на 542 773,75 лв., включваща следните суми: 100 000 лв. – главница; 161 736.95 лв. – обезщетение; 238 263.05 лв. – договорни лихви; 26 125,15 лв. – съдебни разходи, 157,00 лв. – такси и разходи по съдебното изпълнение.

В допълнение, Дружеството майка е уведомено, че присъединеният вискател "АВИ КОНСУЛТ" ЕООД осъществява право на задържане по смисъла на чл. 136, ал. 4, предложение второ от ЗЗД по отношение на недвижими имоти на „Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ, находящи се гр. Ахелой, Поморие, комплекс "Марина Кейп", за които на 11.07.2016 г. е извършен опис по изпълнителното дело, а именно:

- Самостоятелен обект в сграда с идентификатор 0833.5.409.20.101, с площ от 46.00 кв.м;
- Самостоятелен обект в сграда с идентификатор 0833.5.409.18.13, с площ от 59.00 кв.м;
- Самостоятелен обект в сграда с идентификатор 0833.5.409.19.29, с площ от 63.00 кв.м;
- Самостоятелен обект в сграда с идентификатор 0833.5.409.20.35, с площ от 46.00 кв.м;
- Самостоятелен обект в сграда с идентификатор 0833.5.409.20.85, с площ от 42.00 кв.м;
- Самостоятелен обект в сграда с идентификатор 0833.5.409.22.12, с площ от 37.00 кв.м.

Вземането на "АВИ КОНСУЛТ" ЕООД представлява част от общо вземане към „Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт“ АДСИЦ в размер на 6 430 457,72 лева, като до окончателното плащане се начислява лихва в размер на 0,1 % за всеки ден забава.

Производството по изпълнителното дело е висящо към момента.

30. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява СА на дружеството-майка, подпомаган от ИП Интеркапитал Маркетс АД, с който има сключен договор за оценка и управление на риска на Групата в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните

и средносрочни парични потоци, като намаля кредитната си изложеност. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Дружеството майка няма право да търгува на финансовите пазари.

Структура на финансовите активи и пасиви на групата към 31 декември по категории е посочена по-долу. Тя включва всички финансови активи в една група – "кредити и вземания", и всички финансови пасиви в една група – "други финансови пасиви":

	31.12.2018 ‘000 лв.	31.12.2017 ‘000 лв.
Кредити и вземания		
Финансови активи		
Вземания от клиенти и други вземания	5128	4760
Парични средства	98	172
Общо	5226	4 932
Други финансови пасиви		
Финансови пасиви		
Задължения към доставчици и други задължения	43 755	42 798
Общо	43 755	42 798

а. Анализ на пазарния риск

Валутен риск

Разходите на Групата са деноминирани в лева или в евро. В лева са деноминирани разходите, свързани със сиренитектството, изграждането и експлоатацията на недвижими имоти. Себестойността (покупната цена) на недвижимите имоти най-често се договаря в евро. От друга страна част от приходите на Групата се договарят в евро, но всички разплащания в брой са в български лева. В условията на валутен борд и фиксиран обменен курс на лева спрямо еврото, валутен риск за Групата практически няма.

При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчетите за доходите. През представените отчетни периоди Групата не е била изложена на валутен риск, доколкото за него не са възниквали позиции, позициониращи във валути, различни от лева и евро.

Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от Групата, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период.

Лихвен риск

Групата може да бъде изложена на лихвен риск, ако има разминаване между нива (фиксиран или плаващ доход съответно лихва) на активите и пасивите. Основните активи на Групата представляват имоти (поземлени или такива в процес на изграждане). Може да се приеме, че тези активи са с фиксирана цена или доход, тъй като цената им не се влияе пряко от промени на лихвените рамници. Групата се стреми да финансира тези активи с дългови инструменти, които също са с фиксирана лихва. Когато това не е възможно или не е благоприятно за Групата, тя прибегва и до използването на дълг с плаваща лихва. В тези случаи Групата анализира постоянно промените относно лихвените проценти. В случай на значителни рискове от голямо покачване на лихвите, което да окаже съществено негативно влияние върху печалбите на Групата, тя може да използва деривативни или други финансови инструменти за хеджиране на този риск. Това могат да бъдат договори за свуп на плащания от плаваща във фиксирана лихва, фючърси или други инструменти. Към 31 декември 2017 г. по-голямата част от задълженията на Групата са с плаваща лихва, базирана на EURIBOR. В тази връзка компанията е изложена на риск от покачване на основната лихва в Еврозоната.

Следва да се отбележи, че евентуално увеличение на пазарните лихвени проценти вероятно ще се отрази неблагоприятно и върху цените и търсенето на недвижими имоти, тъй като голяма част от тези сделки се финансират със заеми.

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране.

б. Анализ на кредитния риск

В своята дейност Групата може да бъде изложена на кредитен риск в случаите, когато плаща авансово (предоставя аванси) на свои доставчици или има вземания от продажби (вкл. при продажба на разсрочено плащане). Политиката на Групата предвижда избягване доколкото е възможно на авансови плащания. Когато все пак такива се наложат (например за закупуването на дограма, асансьори и др. за строящи се сгради, за материали и услуги), Групата ще анализира подробно и задълбочено репутацията и финансовото състояние на съответните доставчици и при необходимост ще изисква банкови и други гаранции за добро изпълнение. Аналогично при осъществяване на продажби на стоки и услуги и предоставяне на кредити на клиенти, Групата ще акцентира върху кредитната репутация на контрагентите.

в. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Групата и управлението на неговите позиции. Той има две измерения - риск Групата да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат изискуеми и риск от невъзможност Групата да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове. Групата цели да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна матуриретна структура. Групата се стреми да намалява рисковете от недостиг на ликвидни средства като предприема инвестиции и строителни работи само когато тяхното финансиране е осигурено със собствени средства, авансови плащания от клиенти или заемни средства. Групата следи от близо финансовите пазари и възможностите за набиране на допълнителни средства (собствени или дългови). Групата се стреми да съкрати сроковете за набиране на подобни средства при необходимост.

31. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управлението на капитала са:

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

Групата наблюдава капитала на базата на съотношението на коригирания собствен капитал към нетния дълг.

Групата наблюдава структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да запази или коригира капиталовата структура, Групата може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на собствениците, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Капиталът за представените отчетни периоди може да се анализира, както следва:

	31.12.2018 ’000 лв.	31.12.2017 ’000 лв.
Собствен капитал	6 011	6 011
+Увеличение	-	-
-Намаляние	-	-
Коригиран капитал	6 011	6 011

Общо Собствен капитал:	6 011	6 011
------------------------	-------	-------

32. Информация за събития след датата на баланса

Не са настъпвали такива събития.