

АРВЕН АД

**ГОДИШЕН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА
31 ДЕКЕМВРИ 2014**

СЪДЪРЖАНИЕ:

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....3 СТР.
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014 ..6 СТР.
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.....11 СТР.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ОБРЪЩЕНИЕ НА РЪКОВОДСТВОТО

Уважаеми дами и господа,

Арвен АД беше създадено през 2003 година с цел да осъществява търговия с петролни продукти, търговия с ценни книжа и дългови инструменти.
През 2008 година дейността на фирмата се насочи към търговия с недвижими имоти.

Дейността на Арвен – АД (дружеството) за 2013 година се развиваше съобразно поставените от ръководството стратегически решения и конкретни годишни прогнози и планове.

ПРОФИЛ НА КОМПАНИЯТА

- Наименование – АРВЕН АД
- Седалище – гр. София, ул. “Софроний Врачански” № 125, вх.А, ап.13

Предмет на дейност – търговия с петролни продукти, търговия с ценни книжа и дългови инструменти.

- Регионална структура – бизнес моделът на дружеството не предвижда наличие на регионални структури.
- Организационна структура на Арвен АД:
- Управителен орган – **Съвет на директорите**

Председател: Александър Иванов
Член: Валентин Иванов
Член: Соня Велкова

Управлението се осъществява от Валентин Иванов – изпълнителен директор.

В сравнение с предходната 2012 година основните финансови показатели на дружеството са следните:

Показатели	2014 година	2013 година
	хил. лв.	хил. лв.
Общо приходи	17,921	6,143
Общо разходи, в т.ч. данък	(20,691)	(5,849)
Печалба за периода	(2,770)	294
Текущи задължения	26,270	19,482
Текущи активи	22,119	18,817
Нетни активи	(669)	2118
Средносписъчен брой на персонала	4	4

Анализирайки абсолютното и относителното увеличение по някои основни показатели за бизнеса, ръководството на дружеството счита, че постигнати резултати са в съответствие с поставените планове и са добра основа за бъдещото му развитие.

През 2009 г. на общо събрание на акционерите се взе решение за създаване на дъщерно дружество Акулите ЕООД с капитал в размер на 10 хил. лв.

През същата година част от притежаваната от „Арвен“ АД земя, в размер на 31,168 м.кв., се апортира в новосъздаденото дружество. Стойността на апортната вноска по експертна оценка се равнява на 2,601 хил. лв. Инвестиционната програма на Акулите ЕООД цели изграждането на Спортно възстановителен център.

През 2010 година дружеството придоби 34% дял от капитала на Нафтекс Инжинеринг АД за цена от 1 лв.

През 2011 година дружеството придобива еврооблигации емитирани от Петрол АД, емисия ISINXS 0271812447. Дружеството ги класифицира като държани за търгуване, тъй като през периода са извършени няколко продажби и няма сигурност, че ще ги държи до падеж.

През 2012 година дружеството продава значителна част от притежаваните еврооблигации емитирани от Петрол АД, в резултат на което покрива голяма част от задълженията си към банки и контрагенти.

През 2013 година дружеството получи дългосрочен заем от финансова институция, с който погаси останалата част от задълженията си към търговско дружество, а останалата част предостави на търговско дружество с цел получаване на финансови приходи.

През 2014 година дружеството сключи договор за цесия, с която погаси част от дългосрочния си заем към финансова институция.

Изпълнителен директор:

10 юни 2015 Година
София



ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИ И РАЗХОДИ
за годината, приключваща на 31 декември 2014

	Приложе ние №	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Приходи от дейността		1,903	-
Разходи за материали		-	(1)
Разходи за външни услуги	4	(35)	(11)
Разходи за амортизации		-	(1)
Разходи за персонала	5	(63)	(62)
Други разходи	9	(62)	-
Балансова стойност на продадени активи		(1,884)	-
Финансови приходи	6	6,177	6,143
Финансови разходи	6	(8,806)	(5,770)
Печалба (загуба) преди данъци		(2,770)	298
Приход (разход) за данък	7	-	(4)
Печалба (загуба) за годината		(2,770)	294

Този финансов отчет е одобрен от името на АРВЕН АД от:

Валентин Иванов
Изпълнителен директор

10 юни 2015 година



Иван Кънчев
Главен счетоводител

(Приложението от страница 11 до страница 25 са неразделна част от съдържанието на този финансов отчет)

**ИНДИВИДУАЛЕН БАЛАНС
към 31 декември 2014 година**

	Приложе ние №	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Дългосрочни активи			
Дълготрайни материални активи	8	-	1,884
Дългосрочни инвестиции	9	2,611	2,611
Предоставени заеми	10	65,952	70,428
		68,563	89,349
Общо дългосрочни активи			
Краткосрочни активи			
Вземания по лихвени заеми	10	19,919	18,281
Търговски и други вземания	11	2,189	-
Краткосрочни финансови активи	12	10	323
Парични средства	13	1	213
		22,119	18,817
Общо краткосрочни активи			
Общо активи			
Собствен капитал			
Основен капитал	14	50	50
Резерви		1,804	1,804
Натрупани печалби / (загуби)		(2,523)	264
		(669)	2,118
Общо собствен капитал			
Нетекущи пасиви			
Заеми и кредити		65,081	72,140
Общо нетекущи пасиви		65,081	72,140
Краткосрочни пасиви			
Задължения по лихвени заеми	15	26,255	19,474
Търговски и други задължения	16	15	8
		26,270	19,482
Общо краткосрочни пасиви			
Общо пасиви			
Общо капитал и пасиви			
		91,351	91,622
		90,682	93,740

Този финансов отчет е одобрен от името на АРВЕН АД от:

Валентин Иванов
Изпълнителен директор

10 юни 2014 година



Иван Кънчев
Главен счетоводител

(Приложението от страница 11 до страница 25 са неразделна част от съдържанието на този финансов отчет)

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
за годината, приключваща на 31 декември 2014

	Основен капитал хил. лв.	Резерви хил. лв.	Натрупани печалби/ (загуби) хил. лв.	Общо хил. лв.
Салдо на 1 януари 2013 година	50	1,804	(30)	1,824
Текущ финансов резултат	-	-	294	294
Салдо на 31 декември 2013 година	50	1,804	264	2,118
Текущ финансов резултат	-	-	(2,770)	(2,770)
Трансфер между резерви въз основа на решение на акционерите	-	-	(17)	(17)
Салдо на 31 декември 2013 година	50	1,804	(2,523)	(669)

Този финансов отчет е одобрен от името на АРВЕН АД от:

Валентин Иванов
Изпълнителен директор

10 юни 2015 година



Иван Кънчев
Главен счетоводител

(Приложението от страница 11 до страница 25 са неразделна част от съдържанието на този финансов отчет)

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за годината, приключваща на 31 декември 2014

	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Парични потоци от основната дейност		
Постъпления от контрагенти	-	-
Плащания към контрагенти	(291)	(8)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(71)	(62)
Платени и възстановени данъци	(3)	-
	<u>(365)</u>	<u>(70)</u>
Нетни парични потоци от основната дейност		
Парични потоци от инвестиционната дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи, държани за търгуване	-	242
Предоставени заеми	-	(87,909)
Плащания за	-	-
Плащания по покупка на финансови активи, държани за търгуване	-	(168)
	<u>-</u>	<u>(87,835)</u>
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност		
Парични потоци от финансовата дейност		
Получени лихвени заеми	12,083	89,374
Изплатени лихвени заеми	(12,467)	(1,465)
Получени лихви	4,507	5,406
Изплатени лихви	(3,973)	(5,212)
Платени (получени) допълнителни вноски	2	(1)
	<u>152</u>	<u>(88,102)</u>
Нетни парични потоци от финансовата дейност		
	(213)	197
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства през годината		
	213	13
Парични средства в началото на годината		
Изменения във валутните курсове	1	3
	<u>1</u>	<u>213</u>
Парични средства в края на годината (виж т. 13)		

Този финансов отчет е одобрен от името на АРВЕН АД от:

Валентин Иванов
Изпълнителен директор

10 юни 2015 година



Иван Кънчев
Главен счетоводител

(Приложението от страница 11 до страница 25 са неразделна част от съдържанието на този финансов отчет)

БЕЛЕЖКИ
КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014

1. Правен статут

АРВЕН АД (дружеството) е регистрирано в Софийски градски съд през 2003 година. Адресът на регистрация на Дружеството е гр.София, ул. Софроний Врачански 125 А . Акционери в дружеството са физически лица (виж също бележка 13).

Основната дейност на дружеството е свързана с търговия с ценни книжа и дългови инструменти, операции с недвижими имоти.

Настоящият финансов отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 10 юни 2014 година.

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи

2.1. Общи положения

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство. Съгласно Закона за счетоводството считано от 1 януари 2005 г. търговските дружества имат възможност да прилагат Международните счетоводни стандарти, приети за приложение от Европейския съюз (МСС) или Националните стандарти за финансови отчети на малки и средни предприятия, приети от Министерския съвет на България (НСФОМСП). Настоящият финансов отчет е изготвен съгласно изискванията на НСФОМСП.

Настоящият годишен финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви до тяхната справедлива стойност към датата на финансовия отчет, доколкото тя може да бъде достоверно установена. Подобни отклонения от принципа на историческата цена са оповестени на съответните места по-нататък. Всички данни за 2014 и за 2013 г. са представени в хил. лв., освен ако на съответното място не е посочено друго.

Настоящият финансов отчет представлява индивидуален финансов отчет. Както е оповестено в приложения 2.6 и 9, дружеството притежава 100 % от акциите на търговско дружество, поради което на основание чл. 37, ал. 2 от Закона за счетоводството и СС 27 *Консолидирани финансови отчети и отчетане на инвестициите в дъщерни предприятия*, изготвя и консолидиран финансов отчет.

Към датата на изготвяне на настоящия индивидуален финансов отчет, ръководството е направило преценка на способността на дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие. При тази преценка е взета предвид цялата налична информация за предвидимото бъдеще, което е поне, но не е ограничено до, дванадесет месеца от края на отчетния период.

Въпреки че към 31 декември 2014 година краткосрочните задължения на дружеството превишават краткосрочните му активи с 4,151 хил. лв., ръководството е уверено, че ще поддържа нормална дейност и в бъдеще, чрез повишаване ефективността от дейността, разсрочване и уреждане на задълженията си, поради което индивидуалният финансов отчет не съдържа корекции, които биха били необходими, ако би бил изготвен на друга база и без да се приложи принципа на действащо предприятие.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014**2.2. Сравнителни данни**

Съгласно българското счетоводно законодателство, финансовата година приключва към 31 декември и предприятията са длъжни да представят годишни финансови отчети към същата дата, заедно със сравнителни данни към тази дата за предходната година. При необходимост някои от перата в баланса, отчета за приходите и разходите, в отчета за паричния поток, представени във финансовия отчет за 2014 г., които са сравнителни данни, в настоящия отчет са рекласифицирани с цел да се получи по-добра съпоставимост с данните за 2013 г.

2.3. Функционална валута и валута на представяне на финансовите отчети

Функционална валута е валутата на основната икономическа среда, в която едно дружество функционира и в която главно се генерират и изразходват паричните средства. Тя отразява основните сделки, събития и условия, значими за предприятието.

Дружеството води счетоводство и съставя финансовите си отчети в националната валута на Република България – български лев, възприет от дружеството като функционална валута.

Настоящите финансови отчети са изготвени в хиляди лева.

2.4. Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централният курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждане на валутните парични позиции или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от този, по който първоначално са били признати, се отчитат в отчета на приходи и разходи за съответния период.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2014 и 2013 години са оценени в настоящите финансови отчети по заключителния курс на БНБ. Заключителният курс на българския лев към щатския долар към края на текущия и предходния отчетен период, е както следва:

31 декември 2014:	1 USD = 1.60841 лв.
31 декември 2013:	1 USD = 1.41902 лв.

2.5. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Приложението на Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на финансовите отчети и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те се извършват на основата на най-добрата преценка, която е направена от Ръководството към датата на изготвянето на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

2.6. Дъщерни дружества

Дъщерно дружество е дружество, което се контролира от дружеството-майка. Контрол е властта да се управлява финансовата и оперативната политика на дъщерното дружество, с оглед извличането на изгоди от дейността му.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014

3. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс и отчета за приходи и разходи

3.1. Дълготрайни материални и нематериални активи

Дълготрайните материални и нематериални активи се признават като първоначално се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, мита и невъзстановими данъци, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние и на мястото за предвидената му от ръководството употреба. След първоначалното им признаване дълготрайните активи се отчитат по цена на придобиване намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценки

Когато в дълготрайните материални активи се съдържат съществени компоненти с различна продължителност на полезен живот, тези компоненти се отчитат като самостоятелни активи. Последващи разходи, включително извършени за замяна на компонент от актива, се капитализират в стойността на актива, само ако отговарят на критериите за признаване на дълготраен актив. Всички други последващи разходи се признават текущо в годината, през която са направени. Амортизациите се начисляват на база на определения полезен живот като последователно се прилага линейният метод. Амортизацията се отразява в отчета на приходи и разходи за текущия период. Определеният полезен живот на активите е две години за притежаваната от Дружеството компютърна техника. Начисляването на амортизацията започва от началото на месеца, следващ месеца, в който активът е наличен за употреба.

Не се начисляват амортизации на земите, разходи за придобиване на дълготрайни активи и напълно амортизираните активи.

3.2. Инвестиции в дъщерни предприятия

В съответствие с изискванията на СС 27 *Консолидирани финансови отчети и отчитане на инвестициите в дъщерни предприятия*, дружеството е възприело да отчита инвестициите в дъщерни дружества по цена на придобиване (себестойност).

3.3. Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие.

Финансовите активи и пасиви се признават в счетоводния баланс, когато и само когато Дружеството стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи се отписват от счетоводния баланс, след като договорните права за получаването на парични потоци са изтекли или активите са прехвърлени и трансферът им отговаря на изискванията за отписване, съгласно изискванията на СС 32 *Финансови инструменти*. Финансовите пасиви се отписват от счетоводния баланс, когато и само когато са погасени – т.е. задължението, определено в договора е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.

При първоначалното им признаване финансовите активи (пасиви) се оценяват по справедлива стойност и всички разходи по сделката, в резултат на която възникват финансовите активи (пасиви), с изключение на финансовите активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност през отчета на приходи и разходи.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014

3.3. Финансови инструменти (продължение)

За целите на последващото оценяване, дружеството класифицира финансовите активи и пасиви в следните категории: финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност през отчета за приходи и разходи); предоставени кредити и вземания; финансови пасиви по амортизирана стойност. Класифицирането в съответната категория зависи от целта и срочността, с която е сключен съответния договор. Дружеството не прилага тази класификация на активите и пасивите за целите на представянето им в баланса.

Финансови активи, държани за търгуване

Финансов актив или пасив е класифициран като държан за търгуване, когато е придобит главно с намерение да бъде продаден или закупен обратно в близко бъдеще.

След първоначалното им признаване, финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през отчета на приходи и разходи, се оценяват по справедлива стойност към датата на изготвянето на финансовите отчети, като всяка разлика до тази стойност се признава в отчета на приходи и разходи в периода, в който възниква.

Предоставени кредити и вземания

Предоставените заеми, търговските и други вземания в лева се оценяват по стойността на тяхното възникване, а тези в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 декември за съответната година и са намалени с размера на начислените обезценки за несъбираеми вземания.

Предоставените заеми и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени срокове за уреждане, които не се котират на активен пазар.

Парични средства

Паричните средства за целите на съставянето на отчета за паричния поток са паричните средства по банкови сметки.

Обезценка на финансови активи

Към датата на изготвяне на финансовите отчети Ръководството на Дружеството прави преценка дали съществуват обективни индикации за обезценка на всички финансовите активи с изключение на финансовите активи отчитани по справедлива стойност през отчета на приходи и разходи. Финансов актив се счита за обезценен само тогава, когато съществуват обективни доказателства, че в резултат на едно или повече събития, настъпили след първоначалното му признаване, очакваните парични потоци са намалели.

При установяване наличието на такива признаци за активите отчитани по цена на придобиване, загубата от обезценка се определя като разлика между балансовата стойност и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с текущия пазарен лихвен процент за сходни активи.

Търговски и други задължения

Търговските и други задължения възникват в резултат на получени услуги. Краткосрочните задължения не се амортизират.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014

3.3. Финансови инструменти (продължение)

Задължения по лихвени заеми

Лихвените заеми се признават първоначално по справедлива цена, формирана от получените парични постъпления, намалени с присъщите разходи по сделката. След първоначалното им признаване, лихвените заеми се оценяват по амортизирана стойност, като всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж се отчита в отчета на приходи и разходи за периода на ползване на заема на база метода на ефективния лихвен процент. Получените лихвени заеми, при възникването на които не са извършени разходи свързани със сделката, не се амортизират. По същия начин се третират получените банкови овърдрафти, при които получателят има право многократно да усвоява или погасява заема в рамките на предварително договорения лимит.

Основен капитал

Основният капитал на Дружеството е представен по историческа цена в деня на регистрирането му.

Оценка и управление на риска и капитала

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, цената на привлечените заеми и да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Пазарен риск

Пазарният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти да варират поради промяна в пазарните цени, и може да се прояви като валутен, лихвен или друг ценови риск.

Валутен риск

Дружеството осъществява сделки във валута, различна от функционалната си валута, поради което е изложено на риск, свързан с възможните промени във валутните курсове. Такъв риск би възникнал основно от промяната във валутния курс на щатския долар. Тъй като дружеството не осъществява покупки и няма получени и предоставени лихвени заеми, деноминирани в щатски долари, то не е изложено на валутен риск.

Сделките, осъществени в евро, не излагат дружеството на валутен риск, тъй като от 1 януари 1999 година българският лев е фиксиран към тази валута.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014

3.3. Финансови инструменти (продължение)

Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск във връзка с използваните търговски и банкови кредити. Тъй като по търговския заем договореният лихвен процент е променлив, дружеството е изложено на риск на паричния поток спрямо него. Банковия кредит е с фиксиран лихвен процент.

Размерът на лихвените проценти е посочен в съответните приложения.

Ценови риск

Инвестициите в капиталови и дългови инструменти, класифицирани като финансови активи държани за търгуване (по справедлива стойност през отчета за приходи и разходи) излагат дружеството на ценови риск, поради промените в справедливите стойности на притежавания портфейл.

Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби и предоставените лихвени заеми.

Политиката на дружеството в тази област е насочена към осъществяване на продажби на услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация и използването на адекватни обезпечения като средства за ограничаване на риска от финансови загуби.

Кредитният риск на паричните средства по банкови сметки е минимален, тъй като дружеството работи само с банки с висок кредитен рейтинг.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът дружеството да не може да изпълни финансовите си задължения, тогава когато те станат изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми, включително в извънредни и непредвидени ситуации. Целта на ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси, чрез използване адекватни форми на финансиране. Управлението на ликвидния риск е отговорност на управлението и включва поддържането на достатъчни наличности от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне, анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци.

Управление на капитала

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури функционирането си като действащо предприятие, като едновременно с това се стреми да максимизира възвращаемостта за акционерите, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвращаемостта на инвестирания капитал). Целта на ръководството е да поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и пазара и да гарантира бъдещото развитие на дружеството.

Ръководството на дружеството наблюдава капиталовата структура на базата на съотношението нетен дълг към коригиран собствен капитал. Нетният дълг включва краткосрочен и дългосрочен лихвен заем от несвързани лица и финансова институция, намален с паричните средства. Основният капитал, резервите, натрупаната печалба, както и получените заеми формират коригирания собствен капитал на дружеството.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014

3.3. Финансови инструменти (продължение)

Управление на капитала (продължение)

Ръководството на дружеството определя размера на необходимия капитал пропорционално на нивото на риск, с който се характеризират отделните дейности (проекти, бизнес сегменти). Поддържането и коригирането на капиталовата структура се извършва в тясна връзка с промените в икономическите условия, както и в зависимост от нивото на риск, присъщо на съответните активи (проекти), в които се инвестира. Основният инструмент, който се използва за управление на капиталовата структура са; продажба на активи, с цел намаляване на нивото на задлъжнялост; рефинансиране на дълга, чрез издаване на инструменти с по-дълъг матуритет и др. Всички решения за промени в тази насока се вземат при отчитане на баланса между цената и рисковете, присъщи на различните източници на финансиране.

3.4. Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата включва текущия данък върху печалбата и отсрочените данъци. Текущият данък се определя въз основа на облагаемата (данъчна) печалба за периода като се прилага ефективната данъчна ставка съгласно данъчното законодателство към датата на финансовите отчети. Отсрочените данъци са сумите на дължимите (възстановими) данъци върху печалбата за бъдещи периоди по отношение на облагаемите (приспадащи се) временни разлики. Временните разлики са разликите между балансовата стойност на един актив или пасив и неговата данъчна основа. Отсрочените данъци върху печалбата се изчисляват чрез прилагането на балансовия пасивен метод. Отсрочените данъчни пасиви се изчисляват за всички облагаеми временни разлики, докато отсрочените данъчни активи за приспадащите се временни разлики се признават, само ако има вероятност за тяхното обратно проявление и ако Дружеството ще е в състояние в бъдеще да генерира достатъчно печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се изчисляват като се прилага предполагаемата данъчна ставка за периода, в който те ще се реализират или погасят, съгласно информацията, с която Дружеството разполага към момента на съставяне на финансовите отчети. Отсрочените данъци се признават в отчета на приходи и разходи, освен в случаите, когато възникват във връзка с балансово перо, което се отразява директно в собствения капитал на Дружеството. В този случай и отсроченият данък се посочва директно за сметка на това перо (в капитала), без да намира отражение в отчета на приходи и разходи.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се представят нетно, ако подлежат на единен режим на облагане.

Съгласно действащото за 2014 и 2013 година данъчно законодателство, данъчната ставка, която се прилага при изчисляване на данъчните задължения на Дружеството е 10%.

3.5. Признаване на приходи и разходи

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от момента на паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването за причинна и стойностна връзка между тях.

Разходи за такси и комисионни

Таксите и комисионните се признават на принципа на начисляването, след като се извърши съответната услуга. Разходите от комисионни за теглене на парични средства в брой и при внасяне на парични средства, както и текущите напомнителни такси за забавени плащания, начислени в съответствие с изискванията на договорите, се признават при извършване на съответната транзакция.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014

3.5. Признаване на приходи и разходи (продължение)

Финансови приходи и разходи

Приходите от и разходите за лихви се начисляват в отчета на приходи и разходи за всички инструменти, оценявани по амортизирана стойност чрез използване метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми са лихвите и други разходи, понесни от Дружеството във връзка с привличането на заеман капитал. Те се признават директно в отчета за приходите и разходите в момента на възникването им.

4. Разходи за външни услуги

	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Местни данъци и такси	24	7
Одиторски и консултантски услуги	4	3
Други	7	1
Общо	35	11

5. Разходи за персонала

	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Възнаграждения	56	55
Социални осигуровки и надбавки	7	7
Общо	63	62

Начислените възнаграждения към персонала включват и начислените за представените периоди суми във връзка с получени услуги по граждански договори

6. Финансови приходи и разходи

	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Финансови приходи		
Приходи от лихви, в т.ч.	6,175	6,102
Лихви по активи, държани за търгуване	2	27
Лихви по предоставени заеми	6,169	6,075
Лихви по забавени плащания	4	-
Приходи от операции с финансови активи, държани за търгуване, в т.ч.	2	-
Преоценка до справедливи стойности, нетно	2	-
Печалба от продажба	-	-
Положителни валутни разлики, нетно	-	41
Общо	6,177	6,143

6. Финансови приходи и разходи (продължение)

	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Финансови разходи		
Разходи за лихви, в т.ч.	(5,668)	(6,530)
<i>Лихви по търговски заеми</i>	<i>(163)</i>	<i>(175)</i>
<i>Лихви по банкови заеми</i>	<i>(5,485)</i>	<i>(5,445)</i>
<i>Лихви за забавени плащания</i>	<i>(20)</i>	<i>(10)</i>
Разходи от операции с финансови активи, държани за търгуване, в т.ч.	(191)	(139)
<i>Преоценка до справедливи стойности, нетно</i>	<i>(9)</i>	<i>(83)</i>
Загуба от продажба	(182)	(56)
Обезценка финансови активи	(2,604)	-
Отрицателни валутни разлики, нетно	(119)	-
Банкови такси, комисионни и други финансови разходи	(224)	(1)
Общо	(8,806)	(5,770)

7. Данъчно облагане

Съпоставката между счетоводната печалба и разхода за данък, както и изчисленията на ефективния данъчен процент към 31 декември 2014 и 2013 година са представени в следната таблица:

	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Счетоводна печалба (загуба)	(2,770)	298
Приложима данъчна ставка	10 %	10 %
Разход (приход) за данък върху печалбата при приложимата данъчна ставка	(277)	30
Данъчен ефект от постоянни разлики		13
Данъчен ефект от непризнат през предходни периоди данъчен актив върху данъчни загуби	-	(39)
Данъчен ефект от непризнат през текущия период данъчен актив, възникнал през текущия период	277	-
Разход (приход) за данък		4

Към 31 декември 2014 година ръководството на дружеството прави преглед на възстановимостта на приспадащи се данъчни временни разлики, формиращи данъчни активи. В следствие на този преглед дружеството преценява, че е възможно да реализира достатъчно облагаеми печалби в близко бъдеще, срещу които да ги приспада.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014

8. Дълготрайни материални активи

	Земи	Компютърна техника	Общо ДА
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Отчетна стойност</i>			
Салдо на 1 януари 2013	1,884	5	1,889
Салдо на 31 декември 2013	1,884	5	1,889
Отписани	(1,884)	-	(1,884)
Салдо на 31 декември 2014	-	5	5
<i>Натрупана амортизация</i>			
Салдо на 1 януари 2013	-	4	4
Салдо на 31 декември 2013	-	1	1
Начислена	-	1	1
Салдо на 31 декември 2014	-	5	5
Балансова стойност към 31 декември 2013	1,884	-	1,884
Балансова стойност към 31 декември 2014	-	-	-

9. Дългосрочни инвестиции

През 2009 година е учредено „Акулите” ЕООД (дъщерно дружество), в което дружеството притежава 100 % от дяловете. Дъщерното дружество е учредено първоначално с 10 хил.лв. основен капитал, след което през годината е апортирана притежавана от дружеството земя с балансова стойност 1,711 хил.лв. Направената експертна оценка на апортираното имущество, на която е вписано увеличението на капитала на дъщерното дружество е в размер на 2,601 хил.лв.

Съгласно сключено споразумение със свой кредитор от 29 декември 2011 г. (виж. т. 14), дружеството се задължава до 30 юни 2012 г., да учреди първи по ред залог на притежаваните от него дялове в „Акулите” ЕООД (виж също т. 18). Залогът е вписан в Търговския регистър на 31 август 2012 г.

През 2010 г. дружеството придобива 34 % от „Нафтекс Инженеринг” АД за 1 лев. През 2011 г. „Арвен” АД напуска Съвета на директорите и ръководството счита, че не упражнява значително влияние върху дейността на дружеството.

През 2014 година Дружеството продава дълготраен актив – земя находяща се в гр. Поморие с отчетна стойност 1,884 хил. лв. като плати местен данък в размер на 61 хил. лв.

10. Вземания по лихвени заеми

През 2009 г., Дружеството сключва договор за заем със своето дъщерно дружество за 8,000 хил. лв., който ще се използва за инвестиционни цели. Договорена е лихва в размер на 3-месечен Софибор плюс 4 % надбавка върху усвоената сума. Крайният срок на погасяване е през 2014 г. Заемът е необезпечен. Поради натрупани непогасени задължения активите на дружеството са обявени за публична продажба във връзка с което Арвен АД обезценява своите вземания като несъбираеми.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014

10. Вземания по лихвени заеми (продължение)

През 2012 г., Дружеството сключва договор за заем с друго дружество в размер на 770 хил.лв. Договорена е лихва в размер на 8%. През 2012 и 2013 година договорът е анексиран с краен срок на погасяване 2015 г. Заемът е необезпечен. Към 31 декември 2014 г. представените средства са в размер на 770 хил. лв. главница и 131 хил. лв. лихва.

През 2013 година Дружеството сключва договор за дългосрочен заем с друго дружество в размер на 60 000 хил. долара (87,327 хил.лв). Договорена е лихва в размер на 7,8 %.

През 2014 година Дружеството сключва договор за заем с друго дружество в размер до 500 хил. лв. Договорената лихва е в размер на 3- месечен Софибор плюс 4 % надбавка върху усвоената сума. Заемът е необезпечен. Към 31 декември 2014 г. представените средства са в размер на 384 хил. лв. главница и 3 хил. лв. лихва

11. Търговски и други вземания

Ръководството на Дружеството счита, че стойността, по която търговските и други вземания са представени в баланса съответства на тяхната справедлива стойност към 31 декември 2014 и 2013 година.

12. Краткосрочни финансови активи

	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Капиталови инструменти, държани за търгуване	10	17
Дългови инструменти, държани за търгуване	-	306
Общо	10	323

Към 31 декември 2014 и 2013 година като капиталови инструменти, държани за търгуване са съответно 4 779 и 4,779 броя акции на "Петрол" АД, придобити в резултат на извършени сделки на Българска Фондова Борса. Към края на представените отчетни периоди акциите са преоценени по борсови цени като ефектът е отразен в отчета за приходите и разходите (виж също т.6).

В края на 2014 година дълговите инструменти, държани за търгуване, представляващи корпоративни облигации, регистрирани на регулиран пазар с номинална стойност 166 хил.евро (325 хил.лв.) и фиксирана лихва в размер на 8,375 %, която се изплаща веднъж годишно, бяха преоценени и продадени. (виж също т.6).

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014

13. Парични средства

	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Парични средства по депозитни сметки	-	-
Парични средства по разплащателни сметки	-	191
Парични средства в каса	1	22
Общо	1	213

14. Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебното решение за регистрация. Внесеният напълно основен капитал, в размер на 50 хил. лв., е разпределен в 500 броя поименни акции всяка с номинална стойност от 100 лева.

Към датата на настоящите финансови отчети акционери в дружеството са:

Акционер	31 декември 2014 дял от капитала	31 декември 2013 дял от капитала
Валентин Крумов Иванов	50,00%	50,00%
Александър Валентинов Иванов	50,00%	50,00%
	100,00%	100,00%

15. Задължения по лихвени заеми

	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Дългосрочни пасиви		
Получени банкови заеми	65,081	72,140
Краткосрочни пасиви		
Банкови заеми	16,356	14,420
Лихви по банкови заеми	1,004	236
Търговски заеми	7,273	3,359
Лихви по търговски заеми	1,622	1,459
Общо задължения по лихвени заеми	26,255	19,474

Дружеството е кредитополучател по търговски договор за заем, сключен през месец март 2007 година. Договореният кредитен лимит е до 14,000 хил.лв., а непогасеното задължение по него към 31 декември 2014 г. е в размер на 3,359 хил.лв. главница и 1,622 хил.лв. лихви. Заемът е с падеж м.декември 2011 година, с опция за удължаване за още една година. Заемът се използва за инвестиционни нужди. Договорената годишна лихва е в размер на тримесечен SOFIBOR плюс 4 %. Съгласно сключено споразумение със своя кредитор от 29 декември 2011 г., дружеството се задължава до 30 юни 2012 г., да учреди първи по ред залог на притежаваните от него дялове в „Акулите” ЕООД. На 26 юни 2012 г. дружеството изпълни ангажимента си и се учреди особен залог на горепосочената дата, условията по договора за заем се предоговарят и заемът ще се изплаща на вноски, последната от които ще е дължима до 01 юни 2014 година.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014

15. Задължения по лихвени заеми(продължение)

През 2013 година дружеството сключили договор за дългосрочен банков кредит предназначен за оборотни нужди, в размер на 62,000 хил. щатски долара (90,238 хил.лв..) с падеж 25 декември 2019 година. Договорената годишна лихва е в размер на 7 % .
За обезпечаване на кредита дружеството е учредило особен залог за всички настоящи и бъдещи вземания. Като допълнителни обезпечения са предоставени активи, собственост на несвързани лица.
През 2014 година дружеството сключи договор за цесия в размер на 3,912 хил. лв.(2,000 евро).

16. Търговски и други задължения

	31 декември 2014 хил. лв.	31 декември 2013 хил. лв.
Задължения за възнаграждения и осигуровки	7	-
Данъчни задължения	5	4
Задължения към доставчици	-	3
Други	3	1
Общо	15	8

Ръководството на дружеството счита, че стойността, по която краткосрочните задължения са представени в баланса на дружеството, съответства на справедливата им цена.

17. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

През 2014 и 2013 година дружеството има следните свързани лица:

Свързано лице	Вид на свързаността
Акулите ЕООД	Дъщерно дружество
Нафтекс Инжинеринг АД	
Ключов управленски персонал	Членове на Съвета на директорите

През 2014 година са извършени следните по-съществени сделки със свързани лица:

Наименование	Вид на сделката	Оборот	Неуреден разчет	
			Обезценка Вземане	Задължение
Акулите ЕООД	Отпуснат заем	-	(1,946)	-
	Начислени лихви	94	(658)	-
Ключов управленски персонал	Начислени възнаграждения	41		5

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014

18. Събития след датата на баланса

През м. Февруари 2015 година поради невъзможност да погасява месечните си вноски към финансова институция, същата поиска предсрочна изискуемост на остатъчния размер на кредита, което доведе Дружеството от своя страна да поиска предсрочна изискуемост на вземането си от дружество, на което беше предоставило заем в размер на 60 000 хил. лв.

През м. Април 2015 година дружеството подписа договор за предоставяне на цесия в размер на 1,500 хил. лв., като част от лихвените вземанията от предоставения заем, на друго дружество.

През м. Март 2015 година дружеството премести адресът си на управление в гр. Бургас.