ISA audit

ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП

ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП АД

ИНДИВИДУАЛЕН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Индивидуалния годишен финансов отчет и доклада за дейността от страница 1 до страница 67 са одобрени от Съвета на директорите на Финанс Секюрити Груп АД на 08 март 2017г. и подписани от името на дружеството от:

Изп. директор:

Димитър Михайлов

Председател на СД:

Христо Георгиев

Съставител:

Цветолина Проданова

гр. София, 08 март 2017г.

ISA audit

ISA audit Ltd.
42, G. S. Rakovski Str.,
1202 Sofia, Bulgaria

T + 359 (0) 2 491 86 30/31/32
F + 359 (0) 2 987 09 34
office@isaaudit.bg
www.isaaudit.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на „ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП“ АД

Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на индивидуалния финансов отчет на „ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП“ АД („Дружеството“), съдържащ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и индивидуалния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, индивидуалния отчет за промените в собствения капитал и индивидуалния отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният индивидуален финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ние решихме, че няма ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани в нашия одиторски доклад.

Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, в т.ч. декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва индивидуалния финансов отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност

относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на индивидуалния финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.
В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за индивидуалния финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на индивидуалния финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали индивидуалния финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този индивидуален финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

— идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в индивидуалния финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата

може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

— получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.

— оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

— достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

— оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на индивидуалния финансов отчет, включително оповестяванията, и дали индивидуалния финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на ръководството, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с ръководството, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на индивидуалния финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него" по отношение на доклада за дейността и декларацията за корпоративно управление ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г./утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа[1]

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б" от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Информация относно сделките със свързани лица е оповестена в част IV. „Други оповестявания", т.1 „Свързани лица и сделки със свързани лица" от приложенията към индивидуалния финансов отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2016 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица". Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в" от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Нашите отговорности за одит на индивидуалния финансов отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет", включват оценяване дали индивидуалния финансов отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2016 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за индивидуалния финансов отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Одиторско дружество:

„ИсаОдит" ООД

Управител:

ИЗАБЕЛА ДЖАЛЪЗОВА

Отговорен за ангажимента ДЕС, регистриран одитор:

КАЛИН КЪНЕВ

28 март 2017 година

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 130 ИсаОдит ООД

ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД за 2016 година

	Приложение	2016 г. BGN'000	2015 г. BGN'000
Приходи	1.1.1.	**602**	**435**
Приходи от услуги		8	8
Приходи по цесии		594	427
Финансови приходи	1.1.2.	**1 159**	**501**
Общо приходи от дейността		**1 761**	**936**
Разходи		**(20)**	**(12)**
Разходи за външни услуги	1.2.1.	(14)	(10)
Разходи за персонала	1.2.2.	(6)	-
Други разходи	1.2.3.	-	(2)
Финансови разходи	1.2.4.	**(1 246)**	**(628)**
Общо разходи от дейността без разходи за данъци		**(1 266)**	**(640)**
Печалба/загуба от дейността преди разходи за данъци		**495**	**296**
Разход за данъци	1.2.5.	**14**	**20**
Печалба/загуба за периода		**509**	**316**
Общо всеобхватен доход за периода		**509**	**316**
Доход на акция	1.2.6.	**0,36**	**0,22**

Приложенията от страница 32 до страница 67 са неразделна част от финансовия отчет.

Представляващи:
Димитър Михайлов

Христо Георгиев

Съставител:
Цветолина Проданова

София, 8 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад.
280317
ИсаОдит ООД
Управител
Регистриран одитор
IsaAudit Ltd

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
София
Рег. № 130
ИсаОдит ООД

ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2016 година

АКТИВ	Приложение	31.12.2016 г. BGN'000	31.12.2015 г. BGN'000
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия	2.1.	1 667	1 667
Активи по отсрочени данъци	2.2.	35	20
Нетекущи финансови активи	2.3.	9 619	13 381
Общо нетекущи активи		**11 321**	**15 068**
Текущи активи			
Текущи търговски и други вземания	2.4.	1 130	500
Текущи финансови активи	2.5.	8 155	6 476
Парични средства	2.6.	2 035	2 058
Общо текущи активи		**11 320**	**9 034**
Общо активи		**22 641**	**24 102**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ и ПАСИВИ			
Собствен капитал	2.7.		
Основен капитал	2.7.1.	**1 430**	**1 430**
Регистриран капитал		1 430	1 430
Финансов резултат	2.7.2.	**1 048**	**539**
Неразпределени печалби/непокрити загуби		539	223
Печалба/загуба за годината		509	316
Общо собствен капитал		**2 478**	**1 969**
Нетекущи пасиви			
Нетекущи финансови пасиви	2.8.	13 569	13 570
Общо нетекущи пасиви		**13 569**	**13 570**
Текущи пасиви			
Текущи търговски и други задължения	2.9.	6	4
Текущи данъчни задължения	2.10.	1	-
Текущи финансови пасиви	2.11.	6 587	8 559
Общо текущи пасиви		**6 594**	**8 563**
Общо пасиви		**20 163**	**22 133**
Общо собствен капитал и пасиви		**22 641**	**24 102**

Приложенията от страница 32 до страница 67 са неразделна част от финансовия отчет.

Представляващи:
Димитър Михайлов

Христо Георгиев

Съставител:
Цветолина Проданова

София, 8 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад.
280317
ИсаОдит ООД
Управител
Регистриран одитор
IsaAudit Ltd

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
София
Рег. № 130
ИсаОдит ООД

ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ, ПРЯК МЕТОД за 2016 година

	2016 г. BGN'000	2015 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления във връзка с цесии (без лихви)	3 969	3 299
Постъпления от други клиенти	9	7
Плащания във връзка с цесии	(3 960)	(5)
Плащания към други доставчици	(13)	(13)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(6)	-
Платени/възстановени данъци (без корпоративни данъци)	-	(1)
Получени лихви по цесии	1 064	14
Платени лихви по цесии	(40)	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност	**1 023**	**3 301**
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Постъпления емисия на облигационен заем	-	13 691
Плащания при инвестиране на набрани средства от облигационна емисия	-	(13 690)
Паричните аванси и кредити, предоставени на трети страни	(638)	(6 900)
Получени дивиденти	9	-
Платени лихви и други във връзка с облигационен заем	(926)	(606)
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност	**(1 555)**	**(7 505)**
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по получени заеми	1 100	4 240
Плащания по получени заеми	-	(33)
Платени лихви	(41)	-
Други парични потоци от финансова дейност	(2)	-
Нетни парични потоци от финансовата дейност	**1 057**	**4 207**
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	**525**	**3**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	**5**	**2**
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	**530**	**5**

Приложенията от страница 32 до страница 67 са неразделна част от финансовия отчет.

Представляващи:
Димитър Михайлов

Христо Георгиев

Съставител:
Цветолина Проданова

София, 8 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад.
280317
ИсаОдит ООД
Управител Регистриран одитор
IsaAudit Ltd

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 130 ИсаОдит ООД

ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП АД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12.2016 година

	Основен капитал	*Натрупани печалби/ загуби*	*Общо собствен капитал*
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 01.01.2015г.	**1 430**	**223**	**1 653**
Промени в собствения капитал за 2015 г.			
Печалба/(загуба) за периода		***316***	***316***
Салдо към 31.12.2015г.	**1 430**	**539**	**1 969**
Промени в собствения капитал за 2016 г.			
Печалба/(загуба) за периода		***509***	***509***
Салдо към 31.12.2016г.	**1 430**	**1 048**	**2 478**

Приложенията от страница 32 до страница 67 са неразделна част от финансовия отчет.

Представляващи:
Димитър Михайлов

Христо Георгиев

"Финанс Секюрити Груп" АД София

Съставител:
Цветолина Проданова

София, 8 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад.
280317
ИсаОдит ООД
Управител
Регистриран одитор
IsaAudit Ltd

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
София
Рег. № 130
ИсаОдит ООД

СЪДЪРЖАНИЕ

Доклад на независимия одитор
Индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход
Индивидуален отчет за финансовото състояние
Индивидуален отчет за паричните потоци
Индивидуален отчет за промените в собствения капитал
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА 14
ИНДИВИДУАЛЕН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 32
I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ 32
II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТИ И ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ 33
ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА СТОПАНСКАТА СРЕДА 34
ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ 34
ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ 34
Промени в счетоводната политика 34
Минимална сравнителна информация 39
Оповестявания на обезценка в отчетите, публикувани през 2016г. 39
Оповестявания за комплекта финансови отчети 40
Допустимо алтернативно третиране 40
Финансов обзор от ръководството 40
ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОД 41
Административни такси за управление 41
Приходи от лихви 41
Приходи от дивиденти 41
РАЗХОДИ 41
Общи и административни разходи 41
Финансови приходи и разходи 41
ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА 41
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ 42
Първоначално признаване и оценяване 42
Последваща оценка на финансови активи 42
Обезценка на финансови активи 43
Отписване на финансови активи 43
Последваща оценка на финансови пасиви 44
Отписване на финансови пасиви 45
Лихвени кредити и заеми 45
Лихви, дивиденти, загуби и печалби 45
Компенсиране на финансов актив и финансов пасив 46
Пари и парични еквиваленти 46
СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА 46
ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО 46

ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА И ДДС 48
Данък върху добавената стойност (ДДС) 48
ПРОВИЗИИ 48
КАПИТАЛ 49
Разпределяне на дивидент 49
Собствени акции 49
ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ 49
КРИТИЧНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ 51
Провизия за съмнителни вземания 51
Тестове за обезценка на активи 51
Справедливата стойност на некотирани инвестиции 51
Приблизителна оценка за отсрочени данъци 52
Провизии 52
Условни активи и пасиви 52
СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ 53
III. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ СТАТИИТЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ 53
1. Индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 53
1.1. Приходи 53
1.1.1. Приходи 53
1.1.2. Финансови приходи 53
1.2. Разходи 53
1.2.1. Разходи за външни услуги 53
1.2.3. Други разходи 54
1.2.4. Финансови разходи 54
1.2.5. Разход за данъци 54
1.2.6. Доход на акция 54
2. Индивидуален отчет за финансовото състояние 55
Нетекущи активи 55
2. 1 Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия 55
2.2. Активи по отсрочени данъци 55
2.3. Нетекущи финансови активи 55
Текущи активи 56
2.4. Текущи търговски и други вземания 56
2.5. Текущи финансови активи 56
2.6. Парични средства 56
2.7. Собствен капитал 57
2.7.1. Основен капитал 57

2.7.2 Финансов резултат 57
Нетекущи пасиви 58
2.8. Нетекущи финансови пасиви 58
Текущи пасиви 58
2.9. Текущи търговски и други задължения 58
2.10. Текущи данъчни задължения 58
2.11. Текущи финансови пасиви 58
IV. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ 59
1. Свързани лица и сделки със свързани лица 59
2. Дивиденти 60
3. Цели и политика за управление на финансовия риск 60
Оценка 61
Информация за финансовия риск 62
Кредитен риск 62
Ликвиден риск 62
Лихвен риск 63
Пазарен риск 64
4. Управление на капитала 64
5. Условни активи и пасиви, обезпечения 65
6. Събития след края на отчетния период 65
7. Възнаграждение за одит 66
8. Принцип-предположение за действащо предприятие – финансово състояние 66
V. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ 66

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За годината, приключваща на 31 декември 2016г.

Приет с Протокол от 08 март 2017г. на СД на Финанс Секюрити Груп АД.

Настоящият Доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на Глава седма от Закона за счетоводството, изискванията на Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Наредба №2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация и Националния кодекс за корпоративно управление.

Ръководството представя своя годишен доклад и индивидуалния финансов отчет към 31 декември 2016г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.
Годишния индивидуален финансов отчет е одитиран от ИсаОдит ООД.

Описание на дейността
Финанс Секюрити Груп /Дружеството/ е акционерно дружество с ЕИК 202191129, учредено през 2012 г. съгласно Протокол от учредително събрание на акционерите от 02.08.2012г.
Към 31 декември 2016г. и към 31 декември 2015г., капитала на дружеството е в размер на 1 430 435 лв., разпределен в 1 430 435 бр. акции с номинал от 1 лев всяка.

Финанс Секюрити Груп АД е дружество, регистрирано в Република България със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Оборище, ул. „Врабча" № 8.
Дружеството няма регистрирани клонове в страната и/или чужбина.
Дружеството не е публично по смисъла на чл.110 от ЗППЦК, но подлежи на надзор от КФН в съответствие със ЗППЦК във връзка с издадена през 2015г. емисия облигации търгуеми на Българска Фондова Борса.

Дружеството се управлява и представлява от Изп. директор и член на Съвета на директорите Димитър Михайлов и Председателя на Съвета на директорите Христо Георгиев – само заедно.

Предметът на дейност на дружеството е: детективска и частна охранителна дейност; вътрешни и външни търговски сделки; вътрешен и международен туризъм, комплексни хотелиерски, ресторантьорски, тур операторски и туристически услуги; рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги, след получаване на надлежен лиценз; организиране на спортни атракционни и развлекателни програми, ловен туризъм и риболов; покупка, проектиране, строителство, архитектура и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; лизингова дейност, покупка на стоки с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; търговско представителство и посредничество; комисионни; спедиционни и превозни сделки; лицензионни сделки; складови сделки; стоков контрол; сделки с интелектуална собственост; изкупуване на вземания и факторинг.

През 2015 г. дружеството издаде емисия облигации търгуеми на БФБ-София АД с борсов код за търговия FSPA. Емисията е с дата на издаване 15.05.2015 г., падеж 15.05.2022 г. и лихвен процент 6,30%. Подробно описание на емисията може да се види в Проспекта на облигацията, одобрен от КФН. Цел на емисията бе инвестиране на набраните средства в закупуване на вземания и дялови участия. Средствата се инвестираха във вземания, закупени с известен отбив и доходност, удоволетворяваща вижданията на ръководството, както по възможността по покриване на бъдещите плащания, така и при реализиране на адекватна доходност за дружеството. Лихвените плащания по облигацията през 2016г. се

осъществиха от плащания по закупените вземания. Някои от задължените лица извършиха плащания в размер по-големи от тези, предвидени в сключените споразумения за плащания.
В дейността си по управление на дъщерните дружества се провежда активна политика за повишаване на финансовите резултати, намиране на нови клиенти и дейности. С цел реализиране на приход и паричен доход се взеха решения за някои значими сделки - основно свързани с дъщерното дружество Финанс Инфо Асистанс ЕООД. Цел на операциите са повишаване на приходите чрез продажба на дялови участия на Финанс Инфо Асистанс ЕООД в негови дъщерни дружества, като дружество води и активни преговори започнали през 2015г. и през 2016г. закупи лизингово предприятие. В края на 2016 г. Финанс Инфо Асистанс ЕООД закупи дългогодишен застрахователен брокер с цел допълнителни приходи и съчетаване на дейността на лизинговата компания с тази на застрахователния брокер.
Ръководството при управление на участията си, анализира пазарните дадености в страната и търси участия в проекти, които счита, че биха били изгодни при продължаващият спад на лихвените проценти в банковата система и стабилизиране на икономическата конюнктура в страната.
Финансовият резултат на дружеството за 2016г. е печалба в размер на 509 хил.лв. Дружеството няма да разпределя дивидент и печалбата ще се отнесе като неразпределена печалба от минали години.

Към 31 декември 2016г. Финанс Секюрити Груп АД има преки участия в следните дъщерни дружества:
- Финанс Инфо Асистанс ЕООД – 25 761 дяла, съставляващи 100 % от капитала на дружеството, оценени на стойност 1 574 498 лв.
- Сарк Груп ЕООД – 50 дяла, съставляващи 100 % от капитала на дружеството, оценени на стойност 79 000 лв.
- Файнанс Секюрити ЕООД – 50 дяла, съставляващи 100% от капитала на дружеството, оценени на стойност 13 000 лв.

Управление
Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2016г., Финанс Секюрити Груп е акционерно дружество, с едностепенна форма на управление - Съвет на директорите състоящ се от следните членове:
1.Димитър Пламенов Михайлов – Изп. директор
2. Христо Иванов Георгиев – Председател на СД
3. Здравко Атанасов Стоев – член на СД
Представляващи дружеството са Димитър Пламенов Михайлов и Христо Иванов Георгиев, представляващи дружеството само заедно.
През текущия период е извършена промяна в СД – на мястото на Николай Костов е избран Христо Георгиев. Промяната е вписана в ТР към АВ на 09.09.2016г.

Анализ на структурата на приходите и разходите
Приходите на дружеството са в размер на 1 761 хил. лв., формирани от приходи от дейността – 602 хил. лв. и финансови приходи – 1 159 хил. лв.
- Значителен дял от приходите от дейността на дружеството са от приходи от лихви по цесии – 553 хил.лв. (31,40% от приходите) и приходите от събрани вземания по цесии (над номиналната им стойност) – 41 хил.лв. (2,33% от приходите).
- Приход от дивидент от дъщерно дружество - 639 хил.лв., представляващ 36,29% от общият размер на приходите на дружеството.
- Приходите от лихви на дружеството са 520 хил. лв., представляващи 29,53% от приходите.
- Разходите на дружеството през 2016г. са 1 266 хил. лв., формирани от общи административни разходи в размер на 20 хил. лв. и финансови разходи – 1 246 хил. лв. (формирани от разходи за лихви по заеми и цесии – 318 хил. лв., нетни разходи във връзка с емитирания облигационен заем – 926 хил. лв. и други финансови разходи – 2 хил. лв.).

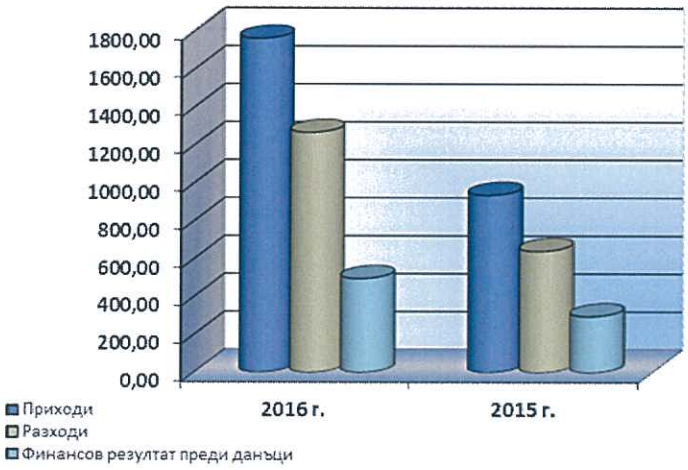
Изследователска и развойна дейност
През отчетната 2016г. не е провеждана изследователска и развойна дейност.

Финансов отчет и анализ
Капиталова структура
Собственият капитал на дружеството е 2 478 хил. лв.
През отчетната 2016г. не са настъпили изменения в основния капитал на дружеството спрямо предходния отчетен период, като същият е 1 430 хил.лв.

Основните икономически показатели, характеризиращи дейността на Дружеството, са:

	2016 г.	2015 г.
Приходи	1 761	936
Разходи	1 266	640
Финансов резултат преди данъци	495	296

Приходи, разходи и финансов резултат



	2016 г.	2015 г.
Коеф. на финансова автономност	0.1229	0.0890
Коеф. на задлъжнялост	8.1368	11.2407

Финансова автономност

	2016 г.	2015 г.
Коеф. на обща ликвидност	1.7167	1.0550
Коеф. на бърза ликвидност	1.7167	1.0550
Коеф. на незабавна ликвидност	1.5453	0.9966
Коеф. на абсолютна ликвидност	0.3086	0.2403

Основните изменения в сравнение с предходния отчетен период се дължат на:
Дейността на дружеството за 2016г. е насочена към събиране на вземанията и управление на дружествата от групата му. Основните приходи и разходи на дружеството са лихвени, разликата от които формира лихвения доход на дружеството. Друг основен приход е изплащането на вземанията до номинала им, тъй като са закупени със сконто.
През 2016 г. дъщерното дружество Сарк Груп ЕООД взе решение за разпределяне на дивидент в размер на 630 хил. лв. от неразпределената си печалба. През 2016 г. дъщерното дружество Файнанс Секюрити ЕООД взе решение за разпределяне на дивидент в размер на 9 хил. лв. от неразпределената си печалба.

През 2016г. чрез дъщерното дружество Финанс Инфо Асистанс ЕООД се финализира сделка по закупуване лизингова компания и застрахователен брокер.

ЦЕЛИ ЗА 2017 ГОДИНА
Бизнес модела на дружеството ще продължи в същата насока, както и досега. Ръководството ще продължи да събира закупените вземания, управлява дружествата от групата, както и да закупува нови дружества с насока лизингова или авто-дилърска дейност. Лихвените проценти на банковия и извън банков пазар показаха сериозни спадове по отношение на привлечените парични ресурси, както и спадове в процентите по кредитиране. С цел оптимално управление на привлеченият ресурс и търсене на ниски нива на кредитен риск, дружеството ще продължи внимателно да избира активите в които да инвестира в търсене на подходяща доходност реализирана при разумен риск. Анализ се извършва и на лихвените проценти, кредитоспособността, обезпеченията и други характеристики на облигациите емитирани през последните години и новоемитираните такива. В последващ момент в зависимост от запазването на достигнатите лихвени равнища, икономическата обстановка и други фактори, може да се пристъпи към процедура по намаляване на лихвеният процент по издадената облигация, съгласно Проспекта, нормативните изисквания и вижданията и желанието на облигационерите.
При управление на дружествата ог групата на Финанс Секюрити Груп АД, основна цел продължава да бъде повишаване на финансовият им резултат и подобряване на ликвидността им. Създадените пазарни позиции трябва да бъдат задържани и разширявани, при повишаване на рентабилността и качеството на предлаганите услуги. Ръководството е пряко ангажирано за състоянието и качеството на човешкият ресурс, с който разполага, като основен фактор за развитие. Ще продължи да се залага на развитието и професионалната подготовка на персонала чрез различни способи – обучения, бонуси и други практики,

насърчаваща изискваното пълно внимание и работоспособност от персонала на дъщерните дружества. Персонала в новопридобитите дружества ще бъде ангажиран с целите на групата дружества и мотивиран по най-добрия възможен начин за да се избегне риск от напускане или демотивация на служителите. Ръководството не предвижда продажба на дялове от преките си дъщерни дружества през 2017 г.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет
През м.02.2017г., дружеството заплати административна санкция по две наказателни постановления, издадени от Комисия за финансов надзор в общ размер на 4 хил. лв. Не се очаква разхода да окаже съществено влияние върху финансовият резултат на дружеството за 2017г.
През м.02.2017г. е отправена Покана за свикване на общо събрание на облигационерите на 24.02.2017г. с предложение за удължаване срока на емисията облигации с 30 месеца. Общото събрание на облигационерите е приело удължаване срока на емисията облигации с 30 месеца, считано от 15.05.2022г. до 15.11.2024г.

Информация по чл. 187д от Търговския закон
През 2016 г. не са придобивани и прехвърляни собствени акции от Дружеството. Дружеството не притежава собствени акции от капитала си.

Информация по чл. 247, ал. 2 от Търговския закон
През 2016г. са начислени и изплатени възнаграждения на членовете на Съвета на директорите в размер на 5 хил. лв. Няма условни или разсрочени възнаграждения за изплащане на членове на Съвета на директорите, възникнали през годината. Няма договореност за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения на членове на Съвета на директорите.
Към 31.12.2016г. членовете на Съвета на директорите не притежават акции и облигации на дружеството, както и през текущата година не са придобивали или прехвърляли акции и облигации на дружеството.
В устава на дружеството не са предвидени специални права, по силата на които членовете на Съвета на директорите да придобиват акции на дружеството.

Към 31.12.2016г. членовете на Съвета на директорите имат следните участия по смисъла на чл. 247, ал. 2, т. 4 от ТЗ:
Димитър Михайлов:
- управител на Финанс Инфо Асистанс ЕООД;

Здравко Стоев:
- управител на Фиско Груп ЕООД;
- изп. директор на Лизинг Финанс ЕАД
- изп. директор на МОЛ Банско ЕАД
- изп. директор на Хотел Мурсалица ЕАД

През изминалата 2016г. членовете на Съвета на директорите на дружеството или свързани с тях лица не са сключвали договори по смисъл на чл. 240б от Търговския закон.

Финансови инструменти
Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви (финансовите инструменти) на дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	**31.12.2016 г.**	**31.12.2015 г.**
Инвестиции в дъщерни предприятия	1 667	1 667
Предоставени заеми – нетекуща част	9 619	13 381
Текущи търговски и други вземания	1 300	500

Предоставени заеми –текуща част	8 155	6 476
Парични средства	2 035	2 058
Общо финансови активи	**22 606**	**24 082**

Финансови пасиви	**31.12.2016 г.**	**31.12.2015 г.**
Нетекущи задължения по облигационен заем	13 569	13 570
Текущи търговски и други задължения	6	4
Текущи задължения по получени заеми	6 587	8 559
Общо финансови пасиви	**20 162**	**22 133**

Оценката на финансовите инструменти е оповестена в приложенията към Индивидуалния финансов отчет – част IV „Други оповестявания", т.3.

Управление на риска
Управление на капиталовия риск
Целите на ръководството при управление на капитала са да защитят правото на дружеството да продължи, като действащо с цел доходност за акционерите.
Ръководството на дружеството контролира капитала на база на съотношението собствен/привлечен капитал (коефициент на задлъжнялост). Този коефициент се изчислява, като нетните дългове се разделят на общия капитал. Нетните дългове се изчисляват, като от общите пасиви („текущи и нетекущи пасиви" включително, както е показано в счетоводния баланс) се приспаднат пари и парични еквиваленти. Общият капитал се изчислява, като „собствен капитал" (както е показан в счетоводния баланс) се събере с нетните дългове.

	31.12.2016 г.	**31.12.2015 г.**
Общо дългов капитал, т.ч.:	**20 156**	**22 129**
Задължения към банки и финансови институции	1 505	2 053
Търговски кредити и заеми към трети лица и стокови кредити	15 503	17 014
Търговски кредити и заеми към свързани лица и стокови кредити	3 148	3 062
Намален с: **паричните средства и парични еквиваленти**	**(2 035)**	**(2 058)**
Нетен дългов капитал	**18 121**	**20 071**
Общо собствен капитал	2 478	1 969
Общо капитал	**20 599**	**22 040**
Коефициент нетен дълг към собствен капитал	**0.8797029**	**0.9106624**

	31.12.2016 г.	**31.12.2015 г.**
Общо привлечен капитал (пасиви), т.ч.:	**20 163**	**22 133**
Задължения към банки и финансови институции	1 505	2 053
Търговски кредити и заеми към трети лица и стокови кредити	15 503	17 014
Задължения към свързани предприятия	3 148	3 062
Всички останали пасиви	7	4
Общо собствен капитал	**2 478**	**1 969**
Коефициент на задлъжнялост	**8.1368039**	**11.2407313**

Намалението на коефициента на задължнялост се дължи на регулярното плащане на задълженията на дружеството. Коефициентът ще продължава да намалява във връзка с отчитането на печалби от лихвения марж и събиране на вземания над номинал, както и начисляване на дивиденти от дъщерните дружества.

Управление на финансовия риск
Дружеството има експозиция към следните финансови рискове:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск;
- оперативен риск.

В настоящия доклад е оповестена информация относно експозицията на дружеството спрямо всеки от горепосочените рискове, целите, политиките и процеси в дружеството по оценяване, и управление на риска, и управлението на капитала. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

Кредитен риск
Кредитният риск е рискът, че контрагентът няма да изпълни задълженията си по даден финансов инструмент или договор, което води до финансова загуба. Дружеството е изложено на кредитен риск от своята оперативни дейности – събиране на вземания. Кредитният риск е пряко свързан с ликвидният риск на дружеството, тъй като основната част активите му са инвестиции във вземания.
Преди закупуване на вземания, а и след това се анализират предприятията-длъжници, техните икономически възможноси и разполагаеми активи и задължения. Следи се тяхната кредибилност и икономическа дейност. Предплащанията по някои от закупените вземания са индикатор на правилна оценка за възможността за плащания от предприятията чиито вземания са в портфейла от цесии на Дружеството.
Като мярка за намаляване на кредитния риск се възприе вземанията да се закупуват с по-голямо сконто с цел покриване на неплащане от някое предприятие чрез компенсирането му от други изплатени вземания. При изплащане на цялостни задължения това освен че намалява кредитния риск, намалява лихвения доход, като основен такъв за Дружеството.
Известна част от вземанията на дружеството са към свързани предприятия – дъщерни и дружеството майка на „Финанс Секюрити Груп" АД, което способства за прекия контрол на кредитния и ликвиден риск. Стабилизацията на икономиката и положителната тенденция, че БВП нараства през четвъртото тримесечие на 2016г. с 3,4% спрямо същия период на предходната година, дават позитивизъм за стабилно развитие и изплащане на задълженията. Вземанията на дружеството са показани в годишният финансов отчет.

Инвестиции
Дружеството не прави инвестиции в ликвидни дългови и корпоративни ценни книжа с оглед на това да лимитира експозицията си по кредитен риск. Дружестовото е извършило инвестиции в придобиване на вземания, портфейли от вземания и дялове в предприятия. Инвестициите се извършиха при умерено ниво на риска с цел реализиране на по-висока доходност.

Ликвиден риск
Дружеството като емитент на облигационна емисия през 2015г. има разписани задължения за изплащане на набраните средства и дължимите лихви по графика разписан в Проспекта до 2022г. Налице е ликвиден риск свързан с възможни затруднения при изплащане на задълженията си. Такова затруднение би настъпило при несъответствие на входящите и дължими парични потоци. За да се минимизира този риск паричните потоци текущо се следят и контролират. Анализ на паричните средствата и входящ/изходящ паричен поток се

извършва текущо, като се търсят начини за гарантиране на ликвидност, чрез кредитиране, собствени приходи, управление на активите в групата на дружеството.

Пазарен риск
Дружеството е частично обект на пазарен риск. Дужеството не притежава финансови инструменти търгуеми на публични пазари, както и не извършва търговска дейност със стоки или услуги, влияещи се от цени на пазар. Валутният риск е минимален тъй като всички активи и пасиви, приходи и разходи са деноминирани в лева и евро. Налице е известен лихвен риск, представено в следващото изложение.

Валутен риск
Не е изложено на валутен риск – всичките активи и пасиви на дружеството са деноминирани в български лева или евро. Валутен риск би настъпил при промяна на съотношението на лев/евро, за което Ръководството няма такава информация и предвиждания.

Лихвен риск
Като емитент на облигационна емисия с фиксиран лихвен процент и разписани лихвени и главнични плащания е налице лихвен риск за Дружеството. Рискът се състои в предсрочното погасяване на вземания и възможност за реинвестиция в активи при същата или по-добра доходност. Лихвените равнища са силно занижени спрямо тези от 2014г. и 2015г. В зависимост от банковата политика относно лихвените нива и рискът, до който банките отпускат кредити, съществува възможност за рефинансиране на длъжниците, както и погасяване със собствени средства на своите задължения. Намалените лихви могат да доведат до намаляване на приходите от лихви, като за да се запази лихвения марж реализиран от дружеството при една такава тендения, то ще предприеме действия по намаляване на лихвените нива по своите задължения.

Оперативен риск
Дружеството към момента счита за несъществен/липсващ оперативният риск. Тъй като решенията се вземат от СД и изпълнителните директори и дружеството не разполага с персонал, оперативен риск свързан с човешкият фактор липсва. Изменения в правните и регулаторни изисквания по отношение на дейността на дружеството не се предполага на база анализ на досега извършваните промени, дейностите които развива, както и налични сигнали за промени в законодателството. В работата си, а и на дружествата от групата стриктно се следи и изисква пазане на отговорно поведение пазещо репутацията на дружествата и не накърняващи изграждащият се имидж пред контрагентите ни. При бизнес операциите и счетоводното и данъчно отчитане се спазват всички законови изисквания, като посотоянно се извършва контрол и мониторинг на дейността, решенията, отчетите и сигнали за наличие на нередност. СД на дружеството осъществява контрол върху дейността на дъщерните дружества с цел понижаване на оперативните и пазарни рискове и допускане на загуби.

Отговорности на ръководството
Ръководството потвърждава, че са приложени последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2016г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.
Ръководството потвърждава, че финансовият отчет е изготвен на принципа „действащо предприятие", както и че при изготвянето на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на дружеството за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено.

Изпълнение на Програма за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление
Ръководството потвърждава, че е изпълнявало през 2016г. и ще продължава стриктно да изпълнява през 2017г. приетата в дружеството Програма за прилагане на международно

признати стандарти за добро корпоративно управление. Преоценка на програмата не е извършвана, като ръководството счита, че същата е актуална и адекватна на прилагането на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Корпоративното управление се основава на комплекс от политики, правила и практики, чрез които се управлява Дружеството, при ясни отговорности на отделните органи на управление: Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.
Като дружество от обществен интерес, в съответствие с чл.107 от Закона за независимия финансов одит (обн. ДВ бр. 95 от 29 ноември 2016г.), дружеството следва да има създаден Одитен комитет. Одитен комитет ще се избере на следващото ОСА, преди изтичане на срока предвиден в пар.8 от ПЗР към ЗНФО.

Друга информация, съгласно Наредба №2/17.09.2003г. на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа:

Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителния дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лица поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.
Дружеството оперира изцяло на българския пазар. Дружеството не извършва производствена дейност и няма източници за снабдяване с материали и услуги.

Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.
Дейността на дружеството за 2016г. е насочена към събиране на вземанията и управление на дружествата от групата му. Основните приходи и разходи на дружеството са лихвени, разликата от които формира лихвения доход на дружеството. Друг основен приход е изплащането на вземанията до номинала им, тъй като са закупени със сконто.
През 2016г. чрез дъщерното дружество Финанс Инфо Асистанс ЕООД са финализирани сделки по закупуване на лизингова компания и застрахователен брокер.

Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.
През отчетния период не са настъпвали необичайни за дружеството събития, които съществено да повлияят върху дейността му и финансовия резултат.

Информация за сделки, водени извънбалансово – характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.
Дружеството води задбалансови разчети, като по същество същите не са сделки, а номиналната стойност на купени вземания под номинал. Ползите от същите ще представляват финансови приходи за дружествата при събиране на вземанията в пълен размер. Рискове в задбалансовото отчитане не се крият.

Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Дяловите участия и инвестициите на Финанс Секюрити Груп АД са:

- преки 100% инвестиции в дъщерни дружества Сарк Груп ЕООД, Финанс Инфо Асистанс ЕООД и Файнанс Секюрити ЕООД;

- в акции на дружество извън групата. Същите са подложени на преглед за наличие на условия за обезценка. Необходимостта от такава не е установена;

- инвестирани са 100% от набраните средства по емитираният облигационен заем, като са спазени обявените в Проспекта на дружеството цели и направления на инвестиране. Дружеството закупи олихвяеми вземания и събра част от тях. Друга част от средствата бяха насочени и към обслужване на финансовата дейноста на компанията.

Информация относно сделките, сключени между дружеството и свързани лица, през отчетния период.

Дружеството оповестява следните свързани лица:

Контролиращо лице /лице, което упражнява контрол върху дружеството/ - Булфинанс Инвестмънт АД с ЕИК 125004737 с ключов ръководен персонал - Николай Лазаров и Валентин Ружев – представляващи Булфинанс Инвестмънт АД.
Крайно дружество-майка – Некст Дженерейшън Консулт АД.

Ключов ръководен персонал на дружеството – Димитър Пламенов Михайлов – изп. директор, Христо Иванов Георгиев – председател на СД, Здравко Атанасов Стоев – член на СД.

Дъщерни предприятия на дружеството - Финанс Инфо Асистанс ЕООД, Сарк Груп ЕООД и Файнанс Секюрити ЕООД.

Свързано лице	**Вид свързаност**
Финанс Инфо Асистанс ЕООД	дъщерно дружество
Файнанс Секюрити ЕООД	дъщерно дружество
Сарк Груп ЕООД	дъщерно дружество
Фиско Груп ЕООД	дъщерно дружество на Финанс Инфо Асистанс ЕООД
Лизинг Финанс ЕАД	дъщерно дружество на Финанс Инфо Асистанс ЕООД
Арми Груп ЕООД	дъщерно дружество на Финанс Инфо Асистанс ЕООД
МОЛ Банско ЕАД	дъщерно дружество на Финанс Инфо Асистанс ЕООД
Хотел Мурсалица ЕАД	дъщерно дружество на Лизинг Финанс ЕАД
Булфинанс Инвестмънт АД	дружество-майка
Еколенд Инженеринг ЕООД	акционер в дружеството
Некст Дженерейшън Консулт АД	крайно дружество-майка

Сделки със свързани лица:

Заеми предоставени на свързани лица

	Вземания до 1 година	**Вземания над 1 година**
Свързано лице – дъщерно дружество	1 291	7 382
Общо	**1 291**	**7 382**

Заеми получени от свързани лица

	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
Свързано лице – дъщерно дружество	1 100	-
Общо	**1 100**	**-**

Приходи от лихви от свързани лица

	Вземане към 31.12.2015г.	Начислени	Получени	Вземане към 31.12.2016г.
Свързано лице– дъщерно дружество	10	522	50	482
Свързано лице– дъщерно дружество на ФИА ЕООД	90	109	197	2
Свързано лице– дъщерно дружество	-	32	32	-
Общо	**100**	**663**	**278**	**484**

Разходи за лихви към свързани лица

	Задължение 31.12.2015г.	Начислени	Платени	Задължение 31.12.2016г.
Свързано лице– дъщерно дружество	-	41	41	-
Свързано лице– дъщерно дружество	-	5	-	5
Свързано лице– дъщерно дружество	63	106	-	169
Общо	**63**	**152**	**41**	**174**

Вземания от свързани лица

	Вземания до 1 г.	Вземания над 1 г.
Свързано лице– дъщерно дружество на ФИА ЕООД	255	-
Свързано лице-акционер в дружеството	2 019	1 756
Свързано лице-дъщерно дружество	1 130	-
Общо	**3 404**	**1 756**

Задължения към свързани лица по цесии

	Задължения до 1 г.	Задължения над 1 г.
Свързано лице-дъщерно дружество	1 874	-
Общо	**1 874**	**-**

Дружеството отчита приходи от услуги по управление на трите си дъщерни дружества в размер на 8 хил. лв.

Информация относно сключените от дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество-майка, в качеството им на заемополучатели и заемодатели, договори за заем:

<u>Финанс Секюрити Груп АД</u>

Получени заеми, без свързани предприятия

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения
Заемодател 1	BGN	4,50%	30.06.2017	няма
Заемодател 2	BGN	4,50%	30.06.2017	няма

Салда по получени заеми, без свързани предприятия

	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
Заемодател 1	1 130	-
Заемодател 2	780	-
Общо	**1 910**	**-**

Предоставени заеми, без свързани предприятия

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения
Заемодател 1	BGN	7,50%	31.12.2017	няма
Заемодател 2	BGN	7,50%	31.12.2017	няма

Салда по предоставени заеми, без свързани предприятия

	Вземания до 1 година	Вземания над 1 година
Заемодател 1	234	-
Заемодател 2	141	-
Общо	**375**	**-**

Заеми предоставени на свързани лица

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения
Свързано лице– дъщерно дружество	BGN	7,00%	31.12.2020	няма
Свързано лице– дъщерно дружество	BGN	5,00%	30.11.2017	няма

Салда по заеми предоставени на свързани лица

	Вземания до 1 година	Вземания над 1 година
Свързано лице– дъщерно дружество	-	7 382
Свързано лице– дъщерно дружество	1 291	-
Общо	**1 291**	**7 382**

Заеми получени от свързани лица

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения
Свързано лице– дъщерно дружество	BGN	5,00%	29.11.2017	няма

Салда по заеми получени от свързани лица

	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
Свързано лице– дъщерно дружество	1 100	-
Общо	**1 100**	**-**

Вземания от свързани лица - придобити чрез цесия

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения

Свързано лице от групата	BGN	7,50%	31.12.2017	няма

Салда по вземания по цесии

	Вземания до 1 година	Вземания над 1 година
Свързано лице от групата	255	-
Общо	**255**	**-**

Задължения към свързани лица по цесии

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения
Свързано лице– дъщерно дружество	BGN	7,00%	31.12.2017	няма

Салда по задължения към свързани лица по цесии

	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
Свързано лице– дъщерно дружество	1874	-
Общо	**1874**	**-**

Заеми от свързани лица - придобити чрез цесия

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения
Свързано лице извън групата	BGN	7,50%	31.12.2017	няма
Свързано лице извън групата	BGN	7,50%	31.12.2018	няма

Салда по заеми предоставени на свързани лица - придобити чрез цесия

	Вземания до 1 година	Вземания над 1 година
Свързано лице извън групата	2019	1756
Общо	**2019**	**1756**

<u>Булфинанс Инвестмънт АД</u>

Получени заеми, без свързани предприятия

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения / Гаранции
Заемодател 1	BGN	7,0%	23.01.2017	акции
Заемодател 2	BGN	6,5%	21.04.2017	акции
Заемодател 3	BGN	6,5%	21.04.2017	акции
Банка 1	BGN	6,5%	07.06.2017	акции
Банка 2	BGN	7,5%	13.01.2017	акции
Банка 1	BGN	6,5%	27.03.2017	акции
Банка 1	BGN	6,5%	05.02.2017	акции
Банка 1	BGN	6,5%	17.01.2017	акции
Банка 1	BGN	6,5%	17.04.2017	акции

Банка 1	BGN	4,0%	20.05.2024	акции

Салда по получени заеми, без свързани предприятия

	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
Заемодател 1	373	--
Заемодател 2	310	-
Заемодател 3	310	-
Банка 1	1 571	-
Банка 2	581	-
Банка 1	799	-
Банка 1	510	-
Банка 1	1 215	-
Банка 1	2 418	-
Банка 1	525	5 775
Общо	**8 612**	**5 775**

Заеми получени от свързани лица

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения
Св.лице от групата	BGN	4,50 %	30.07.2017г.	няма

Салда по заеми получени от свързани лица

	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
Свързано лице от групата	445	-
Общо	**445**	-

Предоставени заеми, без свързани предприятия

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения
Заемополучател 1	BGN	7,00%	18.04.2017	акции
Заемополучател 2	BGN	7,50%	20.04.2017	акции
Заемополучател 3	BGN	7,00%	07.06.2017	акции

Салда по предоставени заеми, без свързани предприятия

	Вземания до 1 година	Вземания над 1 година
Заемополучател 1	1 973	-
Заемополучател 2	625	-
Заемополучател 3	2 421	-
Общо	**5 019**	-

Сарк Груп ЕООД

Заеми предоставени на свързани лица

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения
Дружеството-майка	BGN	5,00%	29.11.2017	няма

Салда по заеми предоставени на свързани лица

	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
Дружеството-майка	1 100	-
Общо	**1 100**	**-**

Заеми от свързани лица

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения
Дружеството-майка	BGN	7,00%	31.12.2017	няма

Салда по заеми предоставени на свързани лица

	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
Дружеството-майка	1874	-
Общо	**1874**	**-**

Файнанс Секюрити ЕООД

Заеми получени от свързани лица

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения
Свързано лице от групата	BGN	7,0%	31.12.2017г.	няма

Салда по заеми получени от свързани лица

	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
Свързано лице от групата	12	-
Общо	**12**	**-**

Финанс Инфо Асистанс ЕООД

Предоставени заеми, без свързани предприятия

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения
Заемополучател 1	BGN	6,00%	31.05.2017	не

Заемополучател 2	BGN	8,00%	31.12.2017	не

Салда по предоставени заеми, без свързани предприятия

	Вземания до 1 година	Вземания над 1 година
Заемополучател 1	513	-
Заемополучател 2	66	-
Общо	**579**	**-**

Получени заеми, без свързани предприятия

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения
Банка 1	BGN	3,75%	30.07.2021	имоти застраховка и поръчителство
Банка 2	BGN	5,50%	30.12.2017	имоти и фин.обезпечение
Банка 3	BGN	4,50%	30.01.2017	фин.обезпечение
Заемодател 1	BGN	5,50%	01.02.2018	не

Салда по получени заеми, без свързани предприятия

	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
Банка 1	5 641	16 527
Банка 2	2 335	-
Банка 3	2 405	-
Заемодател 1	104	-
	10 485	**16 527**

Заеми предоставени на свързани лица

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения / Гаранции
Свързано лице от групата	BGN	7,0%	31.12.2017	не

Салда по заеми предоставени на свързани лица

	Вземания до 1 година	Вземания над 1 година
Свързано лице от групата	12	
	12	**-**

Заеми получени от свързани лица

	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения
Дружеството-майка	BGN	7%	31.12.2020	няма
Дружеството-майка	BGN	5%	30.11.2017	няма

Салда по заеми получени от свързани лица

	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
Дружеството-майка	1 291	7 382
	1 291	**7 382**

Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по – рано публикувани прогнози за тези резултати.

Финансови резултати, отразени в индивидуалния финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2016г. не се различават съществено от публикуваните прогнозни резултати в предварителния финансов отчет към 31 декември 2016г.

Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Управлението на финансовите средства на дружеството е насочено към адекватно съпоставяне на лихвените приходи и разходи на дружеството, както по размер, така и по падеж. Целта е своевременно обслужване на лихвените плащания към облигационери и кредитори. Към този момент, оценката за управлението на финансовите средства е отлична – дружеството няма ликвидни задължения, обслужва абсолютно точно задълженията си по облигационната емисия – в частта фиксирани лихвени плащания и застрахователни падежи. Мерките, които са взети ще бъдат последователно прилагани и през следващата финансова година.

Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения, с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Инвестиционните намерения на дружеството за 2017г. са в разширяване на групата от управлявани дружества, чрез покупка на ново лизингово дружество. Инвестициите се предвижда да се реализират със собствени средства и външно финансиране.

Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

През отчетния период не са настъпвали промени в основните принципи за управление на дружеството.

Информация за основните характериситки на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

Дружеството има разработена и функционираща система за вътрешен контрол, която гарантира правилното идентифициране на рисковете свързани с дейността на дружеството. Ръководството е осигурило функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключването на финансовата година), в резултата на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации на настоящи акционери или облигационери.

Към момента на изготвяне на настоящия доклад на дружеството не са известни никакви договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции на настоящи акционери.

Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземения на емитента в размер най – малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Няма образувани или прекратени съдебни или арбитражни дела, отнасящи се до дружеството, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

Христо Иванов Георгиев
Председател на СД
Финанс Секюрити Груп АД

Димитър Пламенов Михайлов
Изп.Директор
Финанс Секюрити Груп АД

гр. София
08.03.2017г.

ИНДИВИДУАЛЕН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Наименование на Дружеството:	Финанс Секюрити Груп АД
Изп. директор:	Димитър Пламенов Михайлов
Председател на СД:	Христо Иванов Георгиев
Съставител:	Цветолина Симова Проданова
Държава на регистрация на дружеството:	Република България
Седалище и адрес на регистрация:	пк 1000, гр. София, ул. Врабча № 8
Обслужващи банки:	ТБ ЦКБ АД, ТБ Тексимбанк АД

Като дружество от обществен интерес, в съответствие с чл.107 от Закона за независимия финансов одит (обн. ДВ бр. 95 от 29 ноември 2016г.), дружеството следва да има създаден Одитен комитет. Одитен комитет ще се избере на следващото ОСА, преди изтичане на срока предвиден в пар.8 от ПЗР към ЗНФО. Към датата на одобрение на финансовия отчет Дружеството няма назначени/избрани лица натоварени с общо управление.

Финансовият отчет е индивидуален отчет на Дружеството.

Предмет на дейност и основна дейност на Дружеството: детективска и частна охранителна дейност; вътрешни и външни търговски сделки; вътрешен и международен туризъм, комплексни хотелиерски, ресторантьорски, тур операторски и туристически услуги; рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги, след получаване на надлежен лиценз; организиране на спортни атракционни и развлекателни програми, ловен туризъм и риболов; покупка, проектиране, строителство, архитектура и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; лизингова дейност, покупка на стоки с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; търговско представителство и посредничество; комисионни; спедиционни и превозни сделки; лицензионни сделки; складови сделки; стоков контрол; сделки с интелектуална собственост; изкупуване на вземания и факторинг.

Дата на финансовия отчет: 31.12.2016г.

Текущ период: годината, започваща на 01.01.2016г. и завършваща на 31.12.2016г.

Предходен период: годината започваща на 01.01.2015г. и завършваща на 31.12.2015г.

Дата на одобрение: 08 март 2017г.

Орган одобрил отчета: Съвет на директорите, чрез решение, вписано в протокол от дата 08 март 2017г.

Структура на капитала

Финанс Секюрити Груп е акционерно дружество с ЕИК 202191129, учредено през 2012г. съгласно Протокол от учредително събрание на акционерите от 02.08.2012г.
Дружество е регистрирано в Република България със седалище, адрес на управление и кореспонденция гр. София, ул. Врабча № 8. Дружеството няма регистрирани клонове в

страната и/или чужбина.
Дружеството не е публично по смисъла на чл.110 от ЗППЦК.

Предприятието-майка е Булфинанс Инвестмънт АД, ЕИК 125004737. Крайното дружество-майка е Некст Дженерейшън Консулт АД.

Акционери	31.12.2016 г.				31.12.2015 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Дениз 2001 ЕООД	-	-	-	-	1 351 435	1 351 435	1 351 435	94,47%
Николай Костов	-	-	-	-	79 000	79 000	79 000	5,53%
Булфинанс Инвестмънт АД	1 351 435	1 351 435	1 351 435	94,47%	-	-	-	
Еколенд Инженеринг ЕООД	79 000	79 000	79 000	5,53%	-	-	-	-
Общо:	**1 430 435**	**1 430 435**	**1 430 435**	**100%**	**1 430 435**	**1 430 435**	**1 430 435**	**100%**

Регулаторна рамка
Дружеството подлежи на регулация от КФН, съгласно ЗППЦК, във връзка с издадена през 2015г. емисия облигации търгуеми на Българска Фондова Борса.

II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТИ И ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Индивидуалния финансов отчет е изготвен съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство в националната валута на Република България - български лев.
От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.
Точността на сумите представени в индивидуалния финансов отчет е хиляди български лева, освен местата, в които изрично е оповестено друго.

Настоящият индивидуален финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Индивидуалния финансов отчет е изготвен и в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност, публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти. Всички Международни стандарти за финансови отчети са публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти, в сила за периода на изготвяне на тези и финансови отчети, са приети от Европейския съюз чрез процедура за одобрение, установена от Комисията на Европейския съюз.
Дружеството изготвя и консолидирани годишни финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и одобрени от Европейския съюз.
Дружеството планира да публикува консолидирания си финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2016г., в срок до 30 април 2017г.
Настоящият финансов отчет ще бъде включен и в консолидираните финансови отчети на дружеството-майка Булфинанс Инвестмънт АД и крайното дружество-майка Некст Дженерейшън Консулт АД за годината, завършваща на 31 декември 2016г., които се планира да бъдат публикувани в срок до 30 юни 2017г.
Индивидуалния финансов отчет е изготвен на принципа - предположение за действащо предприятие, което предполага, че дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Изготвянето на индивидуалния финансов отчет в съответствие с МСФО, изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика, ръководството се е основавало на собствената си преценка.
При прилагане счетоводна политика със задна дата, при преизчисляване на статии (грешки) със задна дата или когато се прекласифицират статии във финансовите отчети, се представят три отчета за финансово състояние и два от всички други отчети, и свързаните с тях пояснителни приложения.

ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА СТОПАНСКАТА СРЕДА

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Дружеството, за периода 2016 – 2015г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	**2016г.**	**2015г.**
БВП производствен метод в млн. лв.*	92 635	88 571
Реален растеж на БВП*	3,40%	3.60%
Инфлация в края на годината	0,1%	-0.1%
Среден валутен курс на щатския долар	1,76804	1,76441
Валутен курс на щатския долар	1,85545	1,79007
Безработица в края на годината*	7.6%	9,1%
Основен лихвен процент в края на годината	0,00%	0,01%

**данните за 2016г. са предварителни; Източници: БНБ, НСИ;*

ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Промени в счетоводната политика

Този годишен индивидуален финансов отчет е изготвен, спазвайки принципа на действащо предприятие в съответствие със Международните Стандарти за Финансово Отчитане, издадени от Съвета за Международния Счетоводни Стандарти (СМСС) и всички разяснения издадени от Комитета за Разяснения на МСФО, в сила на и от 1 януари 2016г. и които са приети от Комисията на Европейския съюз.
Индивидуалния финансов отчет е изготвен на база конвенцията за историческата цена, освен, ако не е посочено друго в счетоводните политики по-долу (например някои финансови инструменти, които са оценени по справедлива стойност). Историческата цена се основава на справедливата стойност на престацията, дадена в замяна на активи.
Индивидуалния финансов отчет включва индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, индивидуален отчет за финансовото състояние, индивидуален отчет за промените в собствения капитал, индивидуален отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения. Приходи и разходи, с изключение на компоненти на друг всеобхватен доход, се признават в отчета за доходите. Друг всеобхватен доход се признава в отчета за всеобхватния доход и включва елементи на приходи и разходи (включително корекции от прекласификация), които не са признати в отчета за доходите, както изисква или както е разрешено от МСФО. Корекции от прекласификация са сумите, прекласифицирани в печалба или загуба в отчета за доходите за текущия период, които са били признати в друг всеобхватен доход през текущия и предходни периоди. Транзакции със собствениците на Дружеството в качеството им на собственици се признават в индивидуалния отчет за промените в собствения капитал.
Дружеството избира да представи един индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход или да представи печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в два раздела. Разделите се представят заедно, като този за печалбата или загубата е първи, следван непосредствено от раздела за другия всеобхватен доход.

Форматът на индивидуалния отчет за финансовото състояние е базиран на разграничението текущ/нетекущ.
За изготвянето на този годишен индивидуален финансов отчет, следните нови, ревизирани или изменени постановления са задължителни за прилагане за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2016г.:
· Изменения в МСС 1: Инициатива за оповестяване (приети от ЕС) – Измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. В тях се изясняват и се дават насоки за същественост и агрегиране, представяне на междинни суми, за структурата на финансовите отчети и оповестяването на счетоводната политика. Окуражават се Дружествата да прилагат преценки при определяне на информацията, която да бъде оповестена, и как да се структурират техните финансови отчети. С измененията се поясняват, а не се променят съществуващи изисквания на МСС 1. Засегнатите области са:

- същественост при прилагане на изискванията за оповестяване;
- разгърнато представяне и обединение на определени статии;
- подредба при предоставянето на пояснителните бележки;
- включване на междинни сборове на лицето на финансовите отчети;
- представяне на друг всеобхватен доход, възникващ при отчитане на инвестиции, отчетени в асоциирани и/или съвместно контролирани предприятия по метода на собствения капитал.

Няма съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

· Годишни подобрения в МСФО – цикъл 2012-2014г. *(Годишни подобрения 2012-2014 Cycle, издадени през септември 2014 г., приети от ЕС)* - Измененията, приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г., включват:
1. Изменение на МСС 19 – С изменението, се пояснява, че корпоративните облигации с високо качество, използвани при оценката на дисконтовия процент за доходи след напускане следва да бъдат деноминирани в същата валута като ползите ще бъдат платени. Изменението няма ефект върху финансовите отчети на Дружеството.;
2. Изменение на МСФО 5 (Годишни подобрения 2012-2014 Cycle, издаден през септември 2014 г.) - Изменението, добавя специфични насоки когато предприятието прекласифицира актива (или групата за извеждане от употреба) от държани за продажба да се предостави за разпределение към собствениците, или обратно, и за случаите, в които актива престава да е държан продажба. Изменението няма ефект върху финансовите отчети на Дружеството.;
3. Оповестявания в междинни финансови отчети – промени в МСФО 7 (нетиране) и МСС 34 (информация, оповестена другаде, уточнения). Пояснение на израза-изискване „на друго място в междинния финансов отчет", т.е. това означава както представянето на информацията в кое и да е място в междинния финансов отчет, но и представянето на друго място в цялостната междинна отчетност (доклади), вкл. междинни доклади на ръководството, стига да е налице кръстосана референция между междинния финансов отчет и мястото, където е включено оповестяването (МСС 34).
4. Изменение на МСФО 7 – Обслужващи договори като индикация за продължаващо участие в прехвърлен актив. Изменението, добавя насоки за изясняване дали даден договор за сервизно обслужване с продължаващо участие в прехвърлен актив. Изменението няма ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

· Изм. В МСФО 11: Отчитане на придобиване на участия в съвместни дейности (приет от ЕС) – Измененията предоставят нови насоки относно счетоводното третиране на придобиването на дялове в съвместно контролирани дейности, в които съвместно контролираната дейност представлява бизнес. С изменението се определят за прилагане принципите на отчитане на бизнес комбинация съгласно МСФО 3, при придобиване от страна на инвеститор на дялове в съвместна дейност, която представлява бизнес. Измененията се отнасят както за първоначално придобиване на участие в съвместна дейност, така и придобиването на допълнително участие. Няма ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

· Изм. в МСС 16 и МСС 38: Уточняване на допустимите методи за амортизация • (издадени през май 2014 г., приети от ЕС) - Измененията добавят насоки и целят да изяснят, че (и) използването на методи, основани на приходите, за да се изчисли амортизацията на актив е не уместно, защото приходите, генерирани от дейност, която включва използването на даден актив като цяло отразява фактори, различни от консумацията на икономическите ползи, въплътени в актива, и (II) приходи обикновено се предполага, че е неподходяща основа за измерване на консумацията на икономическите ползи, въплътени в нематериален актив; Въпреки това, тази презумпция може да бъде оборена в някои ограничени случаи. Те са проспективно в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Ръководството не предвиждат никакъв ефект върху финансовите отчети на Дружеството.
Изменението не се очаква да има ефект върху консолидирания финансов отчет на Дружеството

· Изм. в МСС 16 и МСС 41: Земеделие: Многогодишни култури (издадени през юни 2014 г., приети от ЕС) - Измененията, се отнасят за многогодишни култури - т.е. живи растения, които се използват единствено за да произвеждат земеделска продукция, използват се над няколко периода и обикновено са бракувани в края на продуктивния им живот (например грозде лози, каучукови дървета, маслени палми). Многогодишните култури са извадени от обхвата на МСС 41 и следва да се отчитат като ИМС, включват се в обхвата на МСС 16. Продукцията, която се отглежда от многогодишни култури остава в обхвата на МСС 41. Дружеството няма селскостопанска дейност, измененията не оказват влияние върху финансовите отчети на Дружеството.

· Изм. в МСС 27: Метод на собствения капитал в индивидуален финансов отчет (издаден през август 2014 г., приет от ЕС) - Измененията, позволяват на правните субекти да използват метода на собствения капитал за отчитане на инвестициите в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия в своите индивидуални финансови отчети. Предвидено е прилагане на измененията със задна дата, в съответствие с МСС 8 *Счетоводна политика, промени в приблизителни оценки и грешки.*

· Изменение в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни дружества: Приложение на изключение за консолидация (приети от ЕС). Изяснява се прилагането на консолидационни изключение за инвестиционни предприятия и техните дъщерни дружества. Определя се дали дадено предприятие е инвестиционно предприятие. Няма ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

Дружеството не е приложило следните нови стандарти, изменения и разясненията, които са били издадени от СМСС (IASB), но все още не са в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2016г. Ръководството очаква, че новите стандарти, изменения и разясненията, ще бъдат приети в годишните финансови отчети на Дружеството, когато те влизат в сила. Дружеството е оценило, където е възможно, потенциалното въздействие на всички тези нови стандарти, изменения и разяснения, които ще бъдат ефективни за бъдещи периоди.

• *МСФО 10 (променен)Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди от 01.01.2016 г., но не са приети от ЕС – отложена процедура по приемане от ЕК за неопределен период).* Тази промяна възниква във връзка непоследователност между изискванията и правилата на МСФО 10 и на МСС 28 (ревизиран 2011 г.) в случаите транзакции от инвеститор към негово асоциирано или съвместно дружество. С нея основно се пояснява, че при транзакциите, които по съдържание са продажба или вноска на съвкупност от активи, но не са цялостен бизнес – печалбата или загубата се признава частично само до размера на дела на несвързаните инвеститори, а в случаите, когато транзакциите по

същество са продажба или вноска на активи, които са бизнес по смисъла на МСФО 3 – печалбата или загубата се признава изцяло;

• Изменение в МСС 7 *Отчет за паричните потоци* – Инициатива по оповестяване, (издаден през декември 2014 г., все още не са приети от ЕС) – Изменението е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. Изменението изисква детайлно равнение на началните и крайните салда на всички позиции включени като потоци от финансова дейност в отчета за паричните потоци. Изискват се допълнителни оповестявания за промените във финансовите пасиви във връзка с: промени от финансова дейност, промени от получаване и загуба на контрол над дъщерни дружества, ефекти от курсови разлики, промени в справедливи стойности и други промени. Цели се ползвателите на финансовите отчети да могат да подобрят разбирането си за ликвидността и финансовите операции на дружеството. Изменението не се очаква да има съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството

• Изменение в МСС 12 Данъци върху дохода, (издадени през май 2014 г. , все още не са приети от ЕС) - Изменението се отнася за признаване на отсрочен данъчен актив за нереализирани загуби. Изменението е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017г. Ограниченото изменение е свързано с разяснение относно отчитането на отсрочените данъчни активи, които възникват при преоценка на дългови инструменти отчитани по справедлива стойност. С промяната се уточнява следното: 1) нереализираните загуби на дългови инструменти оценявани по справедлива стойност и за данъчни цели – по цена на придобиване, води до възникване на намаляеми временни разлики, 2) предположенията за бъдещи данъчни печалби не следва да включват ефектите от намаления в резултат на намаляеми временни разлики, 3) ако според данъчното законодателство има ограничения за усвояване на данъчни загуби, прегледа и оценката на отсрочените данъчни активи трябва да бъде направена в комбинация с останалите отсрочени данъчни активи от същия вид.
Ръководството не очаква изменението да има ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

• Изменения в МСФО 9, (издадени през юни 2014 г., приети от ЕС) - Измененията, приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. МСФО 9 изисква за всички признати финансови активи, които са в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти*, признаването и измерването им да бъде последващо отчетено по амортизирума цена или справедлива стойност. По-специално дълговите инвестиции, които се държат в рамките на един бизнес модел, чиято цел е да събира договорните парични потоци и които имат договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва по главницата и не са закрити, обикновено се оценяват по амортизирана стойност в края на следващите отчетни периоди. Всички останали дългови инвестиции и капиталови инвестиции се измерват по тяхната справедлива стойност в края на последващите счетоводни периоди.
Най-значителният ефект от МСФО 9, касаещ класификацията и измерването на финансовите пасиви засяга отчитането на промените в справедливата стойност на безсрочен финансов пасив (определени по справедлива стойност в печалбата или загубата) дължаща се на промени в кредитния риск на този пасив. По-специално, съгласно МСФО 9, за финансови пасиви, които са определени по справедлива стойност в печалбата или загуба, стойността на промяната в справедливата стойност на финансовия пасив, която се дължи на промените в кредитния риск (рейтинг) на този пасив се признава в друг всеобхватен доход, освен ако признаването на ефекта от промените в кредитния риск на пасива в друг всеобхватен доход ще създаде или увеличи счетоводно несъответствие в печалбата или загубата. Промените в справедливата стойност, произтичащи от кредитния риск на финансов пасив впоследствие не се прекласифицират в печалба или загуба. В момента съгласно МСС 39, цялата сума на промяната в справедливата стойност на финансовия пасив определен по справедлива стойност в печалба или загуба се признава в печалбата или загубата.

Изискванията за отписване се запазват почти непроменени съгласно МСС 39 (освен за опцията на справедливата стойност).
Не се изисква преизчисление на сравнителната информация, но се позволява ретроспективно прилагане.
Ръководството очаква МСФО 9 да бъде приложен от Дружеството в годишните финансови отчети, когато това стане задължително, също така, че прилагането на новия Стандарт ще има значителен ефект върху сумите отчетени по повод финансовите активи и финансовите пасиви на Дружеството. Въпреки това, не е уместно да се предоставя разумна приблизителна оценка на ефекта до завършването на детайлния преглед.

• МСФО 15 *Приходи по договори с клиенти* и поясненията към Стандарта (издаден през май 2014 г., приет от ЕС) – Издадения нов стандарт е приложим за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., заменя МСС 11, МСС 18 и техните тълкувания (SIC-31 и КРМСФО 13, 15 и 18). Стандарта ще има ретроспективно приложение, с някои изключения. Цели се уеднаквяване на изискванията на МСФО с Общоприетите принципи и правила в САЩ. В обхвата на стандарта са договорите с клиенти и договори за продажба на нефинансови активи, които не са свързани с регулярната дейност (напр. ИМС). Изключени от обхвата на Стандарта са Договорите за лизинг, застрахователните договори, финансови инструменти и определени непарични бартерни сделки. Стандартът съдържа единен модел, който е приложим за всички договори с клиенти, и два подхода за признаване на приходи: в течение на времето или в определен момент от времето. Моделът включва базиран на договора анализ на транзакциите от пет стъпки, за да се определи кога и какъв приход да бъде признат, който модел се прилага за всички договори с клиенти. Стандартът включва обширни нови изисквания за оповестяване. Новите оповестявания може да представляват важна допълнителна информация за инвеститорите и конкурентите относно бизнес практиките и перспективите пред дружеството. Не се допускат изключения относно чувствителна търговска информация. Ръководството очаква, че МСФО 15 ще бъдат приет във финансовите отчети на Дружеството, когато стане задължителен и че прилагането на новия стандарт може да има значителен ефект върху сумите, отчетени по отношение на приходите. Въпреки това, не е възможно да се осигури разумна оценка на това действие, докато не е завършен подробен преглед. Ръководството е процес на оценяване на ефектите върху финансовите отчети на Дружеството и счита, че не е уместно да се предоставя разумна приблизителна оценка на ефекта до завършването на детайлния преглед.

• Изменение на МСФО 2: Класификация и оценка на сделки на базата на акции (все още не са приети от ЕС). Измененията поясняват следното:
1. При определяне на справедливата стойност на плащания на база акции в брой, отчитането на ефектите на придобиване , трябва да следват същия подход както за плащания на базата на акции, уреждани с акции.
2.Когато данъчен закон или друга разпоредба изисква предприятието да отдържи определен брой инструменти на собствения капитал, равен на паричната стойност на данъчно задължение на работника или служителя, за да покрие данъчен пасив дължим от работника или служителя на данъчния орган, т.е. споразумението за плащане на базата на акции има характеристика на "нетна сума ", такива споразумения трябва да бъдат класифицирани изцяло като собствен капитал, при условие че плащането на базата на акции би било класифицирано като собствен капитал, ако я нямаше характеристиката „нетна сума" за уреждане.
3. В случай, че промяната в плащането на базата на акции, променя сделката - от уредена с парични средства в уредена с капитала, трябва да се отрази следното:
i) оригиналното задължение се отписва
ii) уредено с капитал плащане на база акции се признава на датата на промяна в плащането по справедливата стойност на капиталовия инструмент, който се предоставя до степента в която услуга е получена към датата на промяна и

iii) разликите между отчетната стойност на задължението на датата на модификация и сумата призната в собствен капитал следва да се признае в печалба или загуба веднага.
Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 01 януари 2018г. , като по-ранно прилагане е позволено. Специфични преходни разпоредби също са приложими. Ръководството на Дружеството не очаква, че прилагането на измененията в бъдеще би имало значително въздействие върху финансовите отчети на Дружеството, тъй като Дружеството няма споразумения за разплащане на средства на базата на акции, или каквито и да било споразумения за удържане на данък при източника във връзка с плащания на база акции.

• Изменение на МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (все още не са приети от ЕС) - Изменението, приложимо за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Не се очаква да имат ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

• МСФО 16 *Лизинг* (все още не е приет от ЕС), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019г. 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. Определението за лизинг се фокусира върху понятието за контрол използвано в МСФО 10 и МСФО 15. Въвеждат се нови изисквания за представяне и оповестяване. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество, но е възможно да настъпят основания за прекласификация. При лизингополучателите се предвижда за всички лизинги с продължителност повече от 12 месеца да се признава актив „право на ползване", който ще се амортизира за периода на договора, и съответно ще се отчита задължение по тези договори. Освен това, класификацията на паричните потоци също ще бъде засегнато, тъй като плащанията по оперативен лизинг съгласно МСС 17 се представят като оперативни парични потоци; за разлика, при модела заложен в МСФО 16, лизинговите плащания ще бъдат разделени на плащания на главница и плащания на лихви, който ще бъде представяни съответно като парични потоци от финансова дейност и парични потоци от оперативна дейност.Предвижда се ретроспективно приложение с някои изключения.
На този етап Ръководството не очаква, че промените ще имат съществен ефект върху индивидуалните финансови отчети на Дружеството.

Минимална сравнителна информация
С изключение на случаите, когато МСФО разрешават или изискват друго, дружеството представя сравнителна информация по отношение на предходен период за всички суми, отчетени във финансовите отчети за текущия период.
Дружеството представя като минимум два отчета за финансовото състояние, два отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, два отделни отчета за печалбата или загубата (ако се представят такива), два отчета за паричните потоци и два отчета за промените в собствения капитал и свързаните с тях пояснителни приложения.

Оповестявания на обезценка в отчетите, публикувани през 2016г.
При сегашната икономическа среда, оповестяванията, отнасящи се до обезценка, се характеризират с нарастващо значение. Поради това тези Пояснителни приложения към публикуваните през 2016г. отчети на Дружеството, съдържат подробни оповестявания на обезценка, към следните раздели:

- Оповестявания по счетоводната политика;
- Оповестявания на съществени предположения;
- Други финансови активи;
- Търговски вземания.

Оповестявания за комплекта финансови отчети
Пълния комплект финансови отчети, включва следните компоненти:

- Индивидуален отчет за финансовото състояние към края на периода;
- Индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода;
- Индивидуален отчет за промените в собствения капитал за периода;
- Индивидуален отчет за паричните потоци за периода;
- пояснителни приложения, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация, сравнителна информация по отношение на предходния период и

Представят се с еднакво значение всички финансови отчети в пълен комплект от финансови отчети.
Избора на ръководството е да представи един индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Допустимо алтернативно третиране
В определени случаи, МСФО позволява повече от едно възможно счетоводно третиране на определена сделка или събитие. Лицата, изготвящи финансовите отчети, трябва да изберат това третиране, което най-точно съответства на дейността на Дружеството.
Съгласно МСС 8, от Дружеството се изисква да подбере и да прилага своите счетоводни политики последователно за подобните сделки и/или за други събития и условия, освен когато даден МСФО конкретно изисква или позволява категоризация на позициите, за които могат да са подходящи различни политики. Когато даден МСФО изисква или позволява такава категоризация, за всяка една отделна категория се подбира и последователно се прилага най-подходящата счетоводна политика. Поради това, след като вече е избрано някое от алтернативните третирания, то се превръща в счетоводна политика и трябва да бъде последователно прилагано. Промени по счетоводната политика трябва да се извършват само когато това се изисква по силата на стандарт или тълкуване, или ако, в резултат на промяната, въпросните финансови отчети ще предоставят по-надеждна и релевантна информация.
В настоящата публикация, когато МСФО дава възможност за избор, Дружеството възприема едно от възможните третирания, а именно това, което е най-подходящо за обстоятелствата, в които се намира. В коментара се описва подробно коя е избраната политика, както и причините за този избор, и се представят накратко разликите в изискванията относно оповестяванията.

Финансов обзор от ръководството
В допълнение към финансовите отчети, много предприятия представят финансов обзор от ръководството. В МСФО няма изискване да се представя такава информация, макар че параграф 13 от МСС 1 съдържа кратко описание на това, което може да бъде включено в един годишен доклад. През декември 2011г. Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО Изложение за практиката - *Коментар на ръководството,* който очертава една широка, необвързваща рамка за представянето на коментара на ръководството във връзка с финансовите отчети, изготвени в съответствие с МСФО. Ако Дружеството реши да следва указанията, съдържащи се в *Изложението за практиката*, то ръководството се насърчава да обясни степента, в която е било следвано *Изложението за практиката*. Изявлението за съответствие с *Изложението за практиката* се допуска само, ако въпросното *Изложение* е било следвано изцяло.
Съдържанието на Финансовия обзор от ръководството се определя от местни изисквания на пазара и от въпросите, които са специфични за дадена юрисдикция. Поради това, Дружеството не е представило финансов обзор от ръководството, а годишен доклад за дейността.

ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОД

Административни такси за управление

Таксите за управление се признават текущо през периода на управление на дъщерните дружества.

Приходи от лихви

Приходи от лихви се признават пропорционално за периода по метода на ефективната лихва.

Приходи от дивиденти

Приход от дивиденти се признава, когато се установи правото да се получи дивидент.

РАЗХОДИ

Дружеството отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това ги отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на разходите по направления и дейности. Признаването на разходи за текущия период се извършва при начисляване на съответстващите им приходи.
Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или на предстоящото за плащане.

Общи и административни разходи

Тази разходна категория включва всички разходи от общ и административен характер.

Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (вземания, инвестиции на разположение за продажба и пр.), приходи от дивиденти, печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, печалба от операции в чуждестранна валута, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденти се признава на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котирани ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.
Към разходите за дейността се отнасят и финансови разходи, които Дружеството отчита и които са свързани с обичайната дейност. Принципът на начисление се отнася до финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на индивидуалния отчет за печалбата или загуба и другия всеобхватен. Те включват и всички обезценки на финансови активи.
Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, обезценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба, като се използва метода на ефективния лихвен процент.
Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби, като се използва метода на ефективния лихвен процент.
Печалби и загуби от курсови разлики се представят на нетна база в индивидуалния отчет за печалбата или загуба и другия всеобхватен.

ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА

Всички приходни и разходни статии, признати за периода, се включат в печалба или загуба, освен ако стандарт или разяснение от МСФО изискват друго.
Печалба или загуба е общата сума на приходите минус разходите, като се изключват компонентите на друг всеобхватен доход.

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Първоначално признаване и оценяване

Дружеството признава финансов актив или финансов пасив в индивидуалния отчет за финансово състояние, само когато дружеството става страна по договорните клаузи на съответния финансов инструмент. При първоначално признаване, дружеството признава всички финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив/пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната цена. Договорната цена за финансови активи/пасиви освен тези, които са класифицирани по справедлива стойност в печалба или загуба, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването/издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, класифицирани по справедлива стойност в печалба или загуба се отчитат незабавно като разход.

Дружеството признава финансови активи, използвайки датата на сетълмент на сделката, като по този начин един актив се признава в деня, в който е получен от Дружеството и се отписва в деня, в който е предоставен от Дружеството.

Последваща оценка на финансови активи

Последващата оценка на финансовите активи зависи от тяхната класификация при първоначалното им признаване като активи. Дружеството класифицира финансовите активи в една от следните четири категории:

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата . Активите се класифицират в тази категория, когато принципно те са държани с цел търгуване или препродажба в краткосрочна перспектива (търговски активи) или са деривативи (с изключение на даден дериватив, който е определен и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за определен в тази категория при първоначално признаване.

Печалби или загуби при последваща оценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба включват и дивиденти или лихви и се признават в печалба или загуба.

За годините, завършващи на 31 декември 2016г. и 2015г., дружеството не е класифицирало финансови активи като държани за продажба или определени като такива отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба.

Заеми и вземания. Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Активите, които дружеството възнамерява да продаде веднага или в кратък срок не могат да бъдат класифицирани в тази категория. Тези активи се отчитат по амортизируема стойност и се използва метода на ефективния лихвен процент (с изключение на краткосрочните вземания когато лихвата е несъществена), намалена с провизия за обезценка или несъбираемост.

Обичайно търговските и други вземания се класифицират в тази категория.

Финансови активи, държани до падеж. Това са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксиран падеж, за които дружеството има положително намерение и възможност да задържи до падежа. Финансови активи, които при първоначално признаване дружеството е определило като отчитани по справедлива стойност в печалби или загуби или налични за продажба, както и тези, които отговарят на определението за заеми и вземания, не могат да бъдат класифицирани в тази категория. Подобно на заеми и вземания, тези активи се отчитат по амортизирана цена, като се използва метода на ефективния лихвен процент минус всяко намаление за обезценка или несъбираемост.

За годините, завършващи на 31 декември 2016г. и 2015г., дружеството не е отчело каквито и да било финансови активи в тази категория.

Финансови активи на разположение за продажба. Това са недеривативни финансови активи, които са определени като на разположение за продажба при първоначално

признаване или не са класифицирани в някоя от гореописаните категории. Те се отчитат по справедливата им стойност.
С изключение на печалби и загуби от валутни операции, приходи от лихви и дивиденти, които се признават в печалба или загуба, промените в балансовата стойност на финансови активи на разположение за продажба се признават в друг всеобхватен доход и се натрупват към резерв от преоценка, до продажбата на инвестицията или до нейното обезценяване. Същевременно, кумулативната печалба или загуба, която е била натрупана в резерв от преоценка се прекласифицира от собствения капитал в печалба или загуба.

Обезценка на финансови активи
В края на всеки отчетен период, дружеството преценява дали неговите финансови активи (различни от тези отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба) са обезценени въз основа на обективни доказателства за това, че вследствие на едно или повече събития възникнали след първоначалното признаване очакваните бъдещи парични потоци от финансовите активи са били повлияни. Обективните доказателства за обезценка могат да включват значителни финансови затруднения на емитента или длъжника при нарушаване на договор, вероятност заемополучателят да бъде обявен в несъстоятелност, изчезване на активен пазар за този финансов актив, заради финансови затруднения и др.
За капиталови инструменти, които са на разположение за продажба при значителен или продължителен спад в справедливата стойност на инвестицията в инструмент на собствения капитал под нейната цена на придобиване също се счита за обективно доказателство за обезценка.
В допълнение за търговски вземания, за които е определено да не бъдат индивидуално обезценявани, дружеството определя обезценката им заедно, въз основа на предходен опит при събиране на вземания, увеличаване на забавени плащания в портфейла, констатиране на промени в икономическите условия свързани и оказващи влияние върху обичайните вземанията, и др.
Балансовата стойност на вземанията се намалява, чрез използване на транзитна сметка и последващото възстановяване на отписаните преди това суми се кредитира срещу тази транзитна сметка. Промените в балансовата стойност на транзитната сметка се признават в печалба или загуба.
За финансови активи отчитани по амортизирана цена, ако в следващ период сумата на загубата от обезценката намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват (или директно, или чрез коригиране на корективната сметка за търговски вземания) в печалбата или загубата. Въпреки това възстановяването не може да води до балансова стойност на финансовия актив, която да надвишава онази амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.
За дългови инструменти класифицирани като на разположение за продажба, загубите от обезценка в последствие се възстановяват в печалба или загуба ако справедливата стойност на инвестицията нарасне и нарастването може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка. По отношение на капиталови инструменти класифицирани като на разположение за продажба, загубата от обезценка не се възстановява в печалба или загуба, когато има нарастване на справедливата стойност след като е била призната загуба от обезценка в друг всеобхватен доход и е натрупан резерв от преоценка.

Отписване на финансови активи
Независимо от правната форма на сделките, финансовите активи се отписват, когато те преминат тестът за отписване предписан от МСС 39 „предимство на съдържанието пред формата". Този тест съдържа два различни вида на оценки, които се прилагат стриктно последователно:

- Оценка на прехвърлянето на рискове и ползи от собствеността;

• Оценка на прехвърлянето на контрола.

Дали активите са признати/отписани изцяло или признати до степента до която дружеството има участие зависи от точен анализ, който се извършва на база на конкретна сделка.

Последваща оценка на финансови пасиви

След първоначалното признаване предприятието оценява всички финансови пасиви по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент, с изключение на:

• финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Такива пасиви, включително деривативите, които са пасиви, се оценяват по справедлива стойност, с изключение на пасивите - деривативи, които са обвързани с некотиран инструмент на собствения капитал и трябва да се уредят чрез прехвърлянето на некотиран инструмент на собствения капитал,чиято справедлива стойност не може да се оцени надеждно, които се отчитат по цена на придобиване;

• финансови пасиви, възникнали когато прехвърлянето на финансов актив не отговаря на условията за отписване или прилага подходът на продължаващотоучастие.

• договори за финансова гаранция

• ангажименти за предоставяне на кредит с лихвен процент, по-нисък от пазарния лихвен процент.

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

Пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба. 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 дериватив, 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 в печалбата или загубата се отчитат в отчета за доходите към датата, на която възникват.

За годините, завършващи на 31 декември 2016г. и 2015г., дружеството не е класифицирало, каквито и да било финансови пасиви като държани за продажба или отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба.

Други финансови пасиви. Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категорията попадат в тази остатъчна 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.

Облигационна емисия

Дружеството отчита задължения по облигационна емисия по амортизираната стойност на финансовия пасив. Това е стойността, по която са оценява финансовия пасив при първоначалното му признаване, минус погашенията на главницата, плюс или минус натрупаната амортизация на разликата между тази първоначална стойност и стойността на падежа, изчислявана по метода на ефективния лихвен процент, и минус всяко намаление (пряко или посредством корективна сметка) вследствие на обезценка и несъбираемост.

Ефективен лихвен процент е процентът, който точно дисконтира приблизително оценените бъдещи парични плащания за периода на очаквания живот на финансовия пасив или когато е подходящо, за по-къс период, до балансовата стойност на финансовия пасив. При изчисляване на ефективния лихвен процент, предприятието оценява приблизително паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовия инструмент при пазарни нива на лихвеното задължение. Изчисляването включва всички такси и други възнаграждения, платени или получени от контрагентите по договора, които са неразделна

част от ефективния лихвен процент, разходите по сделката и всички други премии и отбиви. Предполага се, че паричните потоци и очакваният живот на групата от подобни финансови инструменти могат да се оценят приблизително по надежден начин. В редките случаи обаче, когато не е възможно паричните потоци или очакваният живот на финансовия инструмент (или групата от финансови инструменти) да се оценят приблизително по надежден начин, предприятието използва договорните парични потоци през пълния договорен срок на финансовия инструмент (или групата от финансови инструменти).

Отписване на финансови пасиви
Финансов пасив се премахва от отчет за финансовото състояние на дружеството, само когато задължението бъде погасено, прекратено или изтече. Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

Лихвени кредити и заеми
Това пояснение представя информация за договорните взаимоотношения на Дружеството относно ангажименти по лихвени кредити и заеми. Информация за въздействието на лихвените проценти е представена в раздел IV, точка 3 Цели и политики на управление на финансовия риск.

Кредитор	Валута	Задължения до 1г.	Л. %	Падеж	Обезпечения Гаранции
Корпоративен кредитодател 1	BGN	1 130	5%	30.06.2017	Няма
Корпоративен кредитодател 2	BGN	780	5%	30.06.2017	Няма
Общо		**1 910**			

Лихви, дивиденти, загуби и печалби
Лихви, дивиденти, загуби и печалби, свързани с финансов инструмент или компонент, който е финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Разпределенията за притежателите на инструменти на собствения капитал се признават директно в собствения капитал.
Разходите по операцията за капиталова сделка се отразяват счетоводно като намаление на собствения капитал.
Класификацията на финансов инструмент като финансов пасив или инструмент на собствения капитал определя дали лихвите, дивидентите, загубите и печалбите, свързани с този инструмент, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Плащанията на дивиденти за акции, изцяло признати като пасиви, се признават като разходи по същия начин както лихви по облигация. Печалбата и загубата, свързана с обратни изкупувания или рефинансиране на финансови пасиви, се признава в печалбата или загубата, докато обратните изкупувания или рефинансирането на инструменти на собствения капитал се признават като промени в собствения капитал. Промените в справедливата стойност на инструмента на собствения капитал не се признават във финансовите отчети.
Разходите при издаването или придобиването на свои инструменти на собствения капитал се отчитат в капитал, н.р. при капиталова сделка разходите по сделката се отчитат счетоводно като намаление на собствения капитал.
Разходи по сделка, които са свързани с емитирането на съставен финансов инструмент, се разпределят към пасивния и капиталовия компонент, пропорционално на разпределението на постъпленията. Разходите по сделка, които са съвместно свързани с повече от една сделка (например разходите за съвместно предлагане на някои акции и котиране на други акции на фондова борса), се разпределят между тези сделки, като се използва рационална и относима към сходни сделки база за разпределение.
Печалбите и загубите, свързани с промени в балансовата стойност на финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата дори когато се отнасят до инструмент, който включва право на остатъчен дял от активите на предприятието в замяна срещу парични средства или друг финансов актив.

Компенсиране на финансов актив и финансов пасив
Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в баланса 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.

При счетоводното отчитане на прехвърлянето на финансов актив, който не отговаря на изискванията за отписване, предприятието не компенсира прехвърления актив и свързания 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.
Ако има юридическо право да приспадне сума, дължима от трето лице, от сумата, дължима на кредитора, при условие че между трите страни съществува споразумение, в което ясно е установено правото на длъжника да извърши компенсирането, активите и пасивите се представят компенсирано

Пари и парични еквиваленти
Пари и парични еквиваленти включват пари в брой, депозити и други краткосрочни високо ликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в определена сума пари и са предмет на незначителен риск от промени на стойността.
За целите само на отчета за паричните потоци, пари и парични еквиваленти включват банкови овърдрафти, платими при поискване. Тъй като характеристиките на подобни банкови споразумения са, че банковото салдо често се променя от положително до овърдрафт, те се считат за неразделна част от управлението на парите на дружеството.

СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА
Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се превалутират във функционалната валута на дружеството с помощта на обменните курсове на датата на отчитане. Печалбите и загубите, произтичащи от промените в обменните курсове след датата на сделката се признават в печалба или загуба (освен когато са отсрочени в друг всеобхватен доход като хедж на паричен поток).
Непаричните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута се превалутират по обменния курс на датата на транзакцията. Разликите възникнали от превалутиране по непарични позиции, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута (например капиталови инструменти на разположение за продажба) се превалутират, като се използват обменните курсове на датата, когато се определя справедливата стойност.
Паричните позиции в чуждестранна валута се преизчисляват, използвайки заключителния курс. Непаричните позиции, които се водят по историческа цена в чуждестранна валута се преизчисляват, използвайки обменния курс към датата на сделката. Непаричните позиции, които се оценяват по справедлива стойност във валута, се преизчисляват посредством обменните курсове към датата на оценка на справедливата стойност.

ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО
Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в отделните дружества се основават на разпоредбите на Кодекса на труда (КТ) и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.
Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО),

фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ) и здравно осигуряване.
Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в КСО.
Към Дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.
Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружествата в качеството им на работодател се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фондове, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.
Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор следните обезщетения:
- неспазено предизвестие - за периода на неспазеното предизвестие;
- поради закриване на дружеството или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – от една брутна месечна работна заплата;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – в размер на брутното възнаграждение на работника за два месеца при условие, че има най-малко пет години трудов стаж и не е получавал обезщетение на същото основание;
- при пенсиониране – от 2 до 6 брутни месечни работни заплати според трудовия стаж в дружествата от дружеството;
- за неизползван платен годишен отпуск – за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

След изплащането на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.
Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки, (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.
Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката не се включват приблизителната преценка в недисконтиран размер на разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване.
Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на лица от персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в съответното предприятие може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.
Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им включва признатите актюерски печалби и загуби – в отчета за всеобхватния доход.

ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА И ДДС

Дължимият текущо данък се изчислява с помощта на данъчните ставки в сила или приетите за действащи ставки към датата на отчитане. Облагаемата печалба се различава от счетоводната печалба или защото някои доходи и разходи се считат за облагаеми или данъчно признати или защото времето, за което те са били облагаеми или данъчно признати се различава при тяхното данъчно и счетоводно третиране.

Посредством пасивния метод в отчета за финансовото състояние, отсрочен данък се признава за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите във финансовия отчет на финансовото състояние и съответната данъчна основа, с изключение на репутацията, която не е призната за данъчни цели, както и за временни разлики, възникнали при първоначално признаване на активи и пасиви, които не влияят върху облагаемата или счетоводна печалба.

Отсроченият данък се изчислява по данъчните ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода, когато активът се реализира или пасивът се уреди въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на баланса.

Активи по отсрочени данъци се признават само до степента, до която дружеството счита за вероятно да е налице облагаема печалба, за да се реализира актив от същата данъчна група (юрисдикция).

Отсрочените данъчни активи и пасиви се приспадат само тогава, когато има законово право да приспадат текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно дружество и намерението на дружеството е да уреди сумата на нетна база.

Разходът за данъци за периода, включва текущ и отсрочен данък. Данък се признава в отчета за доходите, с изключение на случаите, в които той произтича от сделки или събития, които се признават в друг всеобхватен доход или директно в капитал. В този случай, данъкът се признава в друг всеобхватен доход или съответно директно в собствения капитал. Когато данъкът възниква от първоначалното отчитане на бизнес комбинация, той се включва при осчетоводяването на бизнес комбинацията.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти се включва в стойността на вземанията или задълженията в баланса.

ПРОВИЗИИ

Когато на датата на отчитане дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно), като резултат от минало събитие и е вероятно, че дружеството ще погаси това задължение се прави провизия в индивидуалния отчет за финансовото състояние. Провизии се правят като се използва най-добрата приблизителна оценка на сумата, която ще е необходима за погасяване на задължението и се дисконтират до сегашна стойност с помощта на дисконтов процент (преди данъци), който отразява текущите пазарни оценки на стойността на парите във времето и специфичните за задължението рискове. Промените в приблизителните оценки се отразяват в отчета за доходите през периода, в който възникват. Провизиите по гаранции се измерват с помощта на вероятностни модели, базирани на минал опит. Провизиите за преструктуриране се признават само след като засегнатите страни са били информирани за формалния план за преструктуриране.

КАПИТАЛ

Капиталовите инструменти са договори, които пораждат остатъчен интерес в нетните активи на Дружеството. Обикновените акции се класифицират като капитал. Капиталовите инструменти се признават по сумата на получените постъпления, нетно от разходите, пряко свързани с транзакцията. Доколкото тези постъпления превишават номиналната стойност на емитирани акции, те се кредитират по сметка премиен резерв.

Разпределяне на дивидент

Дивидентите се признават като пасив, когато те са декларирани (т.е. дивидентите са разрешени по съответния начин и вече не са в обхвата на преценка на юридическото лице). Обикновено дивиденти се признават като пасив в периода, в който е одобрено тяхното разпределение по време на годишното общото събрание на акционерите. Междинните дивиденти се признават, когато се изплащат.

Собствени акции

Разходите за закупените собствени акции се представят като намаление в собствения капитал във финансовия отчет на финансовото състояние. Когато собствените акции се продават или преиздават, те се кредитират в капитала. В резултат на това, печалби или загуби от собствени акции не се включват във финансовия отчет за всеобхватния доход.

ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

Справедлива стойност е: „Цената, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката".

Справедливата стойност при първоначално признаване като цяло се равнява на цената на сделката освен в случаите, в които:

- Сделката е между свързани лица;
- Сделката е сключена по принуда или при форсмажорни обстоятелства;
- Пазарът на който се е случила сделката е различен от основния или най-изгодния пазар;
- Разчетната единица, представена от цената на сделката, се различава от отчетната единица за актива или пасива, който се оценява по справедлива стойност.

Определяне на справедлива стойност при пазари с ниско ниво на активност:

При пазари с ниско ниво на активност:

- ✓ Определянето на справедлива стойност зависи от фактите, обстоятелствата и характеристите на пазара и изисква значителна преценка от страна на оценителя;
- ✓ Сделките и котировките могат да не са представителни за определяне на справедлива стойност;
- ✓ Необходим е допълнителен анализ върху сделките и котировките. Ако е необходимо те могат да бъдат коригирани, за да дават по-ясна картина при определянето на справедливата стойност;

Вземат се предвид характеристиките на активен пазар, който участник на пазара ще вземе предвид на датата на оценката, като:

- Предполага уговорена сделка между участниците на пазара към датата на оценяване по текущите пазарни условия;
- Предполага сделката да бъде извършена на основния пазар, в противен случай на най-изгодния пазар;
- За нефинансов актив се взема предвид неговата най-ефективна или висока употреба;
- За пасив отразява риска при неизпълнение, включително собствения кредитен риск.

Използване с цел максимизиране на стойността, е онова използване на актив, от пазарните участници, което максимизира стойността на актива, и което е:

- Физически възможно;
- Правно допустимо;
- Финансово осъществимо.

Използването с цел максимизиране на стойността обикновено е идентично с (но не винаги) текущата употреба.
Ако няма основен пазар, изходната сделка се извършва в най-изгодния пазар, т.е. на пазара, които максимизира сумата, която ще се получи при продажбата на актива и свежда до минимум на сумата, която би била платена за прехвърляне на пасива (най-ликвидния пазар за Активи/Пасиви).
Основните и най-изгодните пазари са едни и същи в повечето случаи.
Премии/отстъпки се съдържат във Справедливата Стойност (СС), ако те отразяват характеристика на актива/пасива, която участниците на пазара ще вземат предвид при сделка с активен пазар.
Прилагането на *блокиращ фактор* е забранено - Блокиращ фактор: корекция на котирана цена на активен пазар, защото нивото при нормална дневна търговия на пазара не е достатъчно да абсорбира количествата притежавани от предприятието.
Ако пазарната активност спада се използват методи за оценяване.
Когато има наблюдаема пазарна дейност:

- ✓ Когато има спад в наблюдаемата пазарна дейност;
- ✓ Когато обикновено няма проследима пазарна дейност;
- ✓ Фокусът е върху това дали цените при сделките са сформирани в резултат на обичайна дейност (не продажби при ликвидация или бедствие); активността на пазара не е задължителен фокус.

Същите принципи са приложими за финансови и нефинансови Активи/Пасиви.
Дружеството използва подходящи според обстоятелствата методи за остойностяване, за които има достатъчно налични данни за оценяване на справедливата стойност, като използва максимално съответните наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите.
Подход на пазарните сравнения – използват се цени и друга полезна информация, генерирана от пазарни сделки с идентични или сравними (т.е. подобни) Активи/Пасиви.
Подход на базата на разходите – отразява актуалната сума, която би се изисквала текущо, за да се замени годността на актива (често наричана текуща цена за подмяна).
Подход на базата на доходите – превръща бъдещи суми (например парични потоци или приходи и разходи) в единна текуща (т.е. сконтирана) сума, която отразява текущите пазарни очасвания за тези бъдещи суми.
Всички активи и пасиви, за които се измерва справедливата стойност или оповестени във финансовите отчети се категоризират в йерархията на справедливата стойност, описана както следва, на базата на най-ниското ниво вход, който е от значение за оценяването на справедливата стойност като цяло.
Йерархията на справедливите стойност се категоризира в три нива на хипотези, използвани при методите за оценяване на справедливата стойност. Категоризацията е в различни нива в йерархията на справедливата стойност на базата на степента, в която входящите данни за измерването са наблюдавани и значението на входящите данни за оценяването на справедливата стойност в тяхната цялост: Йерархията на справедливите стойности предоставящи най-висок ранг на обявените (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (хипотези от 1-во ниво) и най-нисък - на ненаблюдаемите хипотези (хипотези от 3-то ниво).
- Хипотези от 1-во ниво – Обявени (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване.
- Хипотези от 2-ро ниво – Други хипотези освен включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми пряко или косвено.
- Хипотези от 3-то ниво – Ненаблюдаеми хипотези за актив или пасив. Получени от техники за оценка, които включват входове за актива или пасива, които не се основават на пазарни данни (непазарни фактори).

КРИТИЧНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ

При изготвянето на своите финансови отчети, дружеството прави значителни преценки, прогнози и предположения, които оказват влияние на балансовата стойност на някои активи и пасиви, доходи и разходи, както и друга информация отчетена в бележките. Дружеството периодично следи тези прогнози и предположения и се уверява, че те съдържат цялата необходима информация, налична към датата, на която се изготвят финансовите отчети. Въпреки това не пречи реалните цифри да се различават от направените оценки.
Преценките, прогнозите и предположенията, за които съществува значителен риск да причинят съществени корекции в балансовите суми на активите и пасивите, в рамките на следващата финансова година, са разгледани по-долу.

Провизия за съмнителни вземания

Определянето на възстановимостта на дължимата от клиенти сума, включва определянето на това дали са налице някакви обективни доказателства за обезценка. Лошите вземания се отписват, когато се идентифицират доколкото е възможно обезценка и несъбираемост да се определят отделно за всеки елемент. В случаите, когато този процес не е възможен, се извършва колективна оценка на обезценка. В резултат начинът, по който индивидуални и колективни оценки се извършват и сроковете отнасящи се до идентифицирането на обективни доказателства за обезценка изискват значителни преценка и може да повлияят значително на балансовата сума на вземания на датата на отчитане.

Тестове за обезценка на активи

Финансов актив или група от финансови активи различни от тези, които попадат в категорията на активи по справедлива стойност в печалбата или загубата се оценяват за индикатори за обезценка в края на всеки отчетен период. Обезценка съществува само тогава, когато Дружеството установи, че е настъпило „събитие – загуба", засягащо очакваните бъдещи парични потоци на финансовия актив. Може да не е възможно да се определи едно събитие, което причинява обезценка още повече да се определи, когато е настъпило събитието загуба може да е свързано с упражняването на значителна преценка.
По отношение на капиталови инвестиции, категоризирани като на разположение за продажба, дружеството смята, че тези активи за обезценени, когато е имало значителен или продължителен спад в справедливата им стойност под себестойност. Определянето на това, дали има „значителен" или „продължителен" изисква значителна преценка от страна на Ръководството.
Размерът на загубата от обезценка признат за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, е разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.
Анализът за обезценка на репутация, материални и други нематериални активи изисква оценка на стойността в употреба на актива или на единицата генерираща парични потоци, към които са разпределени активите. Оценката на стойността в употреба се прави най-вече въз основа на дисконтираните модели на паричните потоци, които изискват Дружеството за да направи оценка на очакваните бъдещи парични потоци от актива или от единицата генерираща парични потоци, а също и да се избере подходящ дисконтов процент за да се изчисли настояща стойност на паричните потоци.

Справедливата стойност на некотирани инвестиции

Ако пазарът на даден финансов актив не е активен или не е лесно достъпен Дружеството установява справедливата стойност на инвестицията с помощта на методи за оценка, които включват използването на скорошни (последните) формални сделки, позоваване на други инструменти, които са по същество същите чрез анализ на дисконтираните парични потоци и модели на ценообразуване отразяващи специфичните обстоятелства на емитента. Тази оценка изисква дружеството да избере измежду диапазон от различни методологии за

оценяване и да направи преценка относно очакваните бъдещи парични потоци и дисконтовата ставка.

Приблизителна оценка за отсрочени данъци

Признаването на отсрочените данъчни активи и пасиви включва съставянето на серия от допускания. Например дружеството трябва до оцени времето на възстановяване на временни разлики, дали е възможно временните разлики да не бъде възстановени в предвидимо бъдеще или доколко данъчните ставки се очаква да се прилагат за периода, когато активът ще се реализира или пасивът ще се уреди.

Що се отнася до отсрочени данъчни активи реализирането им в крайна сметка зависи от облагаемия доход, който ще е на разположение в бъдеще. Отсрочените данъчни активи се признават само когато е вероятно, че ще има облагаема печалба, срещу която може да се усвои отсроченият данъчен актив и е вероятно, че Дружеството ще реализира достатъчно облагаем доход в бъдещи периоди, за да оползотвори намалението при плащането на данък. Това означава, че Дружеството прави предположения за данъчното си планиране и периодично ги оценява повторно, за да отразяват промяната в обстоятелствата, както и данъчни разпоредби. Освен това измерването на отсрочен данъчен актив или пасив отразява начина, по който дружеството очаква да възстанови балансовата стойност на актива или уреди пасива.

Провизии

Провизиите могат да бъдат разграничени от другите пасиви, защото съществува несигурност относно проявлението им във времето и сумата на сделката. По-типичните провизии, които се отразяват от дружеството произтичат от задълженията на производителя по гаранции, възстановявания на суми, добросъвестно изпълнение на договори, неуредени спорове и бизнес преструктуриране.

Признаването и оценката на провизиите изискват от дружеството да направи преценка относно вероятността (ако събитието е по-вероятно, отколкото да не настъпи) изходящ поток от ресурси да се изискват за погасяване на задължение и дали би могла да се даде надеждна оценка на сумата на задължението.

Освен това счетоводната политика на дружеството изисква признаването на най-добрата оценка на сумата, която ще се изисква за погасяване на задължението и оценката може да се основава на информация, която показва диапазон от стойности. Тъй като признаването се основава на сегашната стойност, то включва съставяне на предположения при адекватна дисконтова ставка, с цел да отрази при подходящ дисконтов процент специфичните за задължението рискове.

В частност що се отнася до провизиите при преструктуриране, изисква се значителна субективна преценка, за да се определи дали задължаващо събитие е настъпило. Всички налични доказателства трябва да бъдат оценени за да се определи дали е достатъчно подробен плана за да създаде валидно очакване за ангажимента на ръководството относно преструктурирането – тоест да се започне изпълнение на плана за преструктуриране или да се обявят основните му характеристики пред онези, които ще са засегнати от него.

Условни активи и пасиви

Условните пасиви на дружеството не са признати, но са оповестени, освен ако възможността за изходящ поток на ресурси съдържащ икономически ползи е отдалечен във времето.

Условните пасиви представляват възможни задължения възникващи от минали събития, чието съществуване ще бъде потвърдено само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития не изцяло в рамките на контрола на юридическото лице. Те не се признават защото не е вероятно, че изходящ поток от ресурси ще бъде необходим за покриване на задължението и сумата на задължението не може да бъде оценена с достатъчна надеждност.

Неизбежно определянето на условен пасив изисква значителни преценка от страна на ръководството.

СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ

Дружеството спазва изискванията на МСС 24 при определяне и оповестяване на свързаните лица.

Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това дали се прилага някаква цена.

III. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ СТАТИИТЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

1.1. Приходи

1.1.1. Приходи

Вид приход	2016 г.	2015 г.
Продажби на услуги, в т.ч.:	**8**	**8**
Продажби на услуги	8	8
Приходи по цесии, в т.ч.:	**594**	**427**
Приходи от лихви	553	350
Приходи от събрани суми над номинал	41	77
Общо	**602**	**435**

1.1.2. Финансови приходи

Вид приход	2016 г.	2015 г.
Приходи от участия	**639**	**500**
Приходи от лихви	**520**	**1**
Общо	**1 159**	**501**

1.2. Разходи

1.2.1. Разходи за външни услуги

Вид разход	2016 г.	2015 г.
Одит	6	7
Счетоводно обслужване	1	1
Държавни такси	4	2
Други	3	-
Общо	**14**	**10**

1.2.2. Разходи за персонал

Вид разход	2016 г.	2015 г.
Разходи за заплати на, в т.ч.:	**5**	**-**
административен персонал	5	
Разходи за осигуровки на, в т.ч.:	**1**	**-**
административен персонал	1	
Общо	**6**	**-**

1.2.3. Други разходи

Вид разход	2016 г.	2015 г.
Корекция на ДК	-	2
Общо	**-**	**2**

1.2.4. Финансови разходи

Вид разход	2016 г.	2015 г.
Разходи за лихви, в т.ч.:	**318**	**143**
По цесии	*177*	*140*
По заеми	*100*	*3*
Други	*41*	
Други финансови разходи	**2**	**-**
Общо	**320**	**143**

Финансови сделки, отчетени на нетна база

Вид нетен резултат	2016 г.	2015 г.
Приходи по финансови инструменти, които се оценяват по амортизирана стойност	-	43
Положителна стойност	**-**	**43**
Разходи за лихви по финансови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	(926)	(528)
Отрицателна стойност	**(926)**	**(528)**
Резултат от нетни финансови сделки	**(926)**	**(485)**

Нетният финансов резултат от финансовите сделки, които се отчитат нетно е загуба в размер на 926 хил. лв., посочена към финансовите разходи в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

1.2.5. Разход за данъци

Съгласно действащото законодателство печалбите се облагат с корпоративен данък в размер на 10%. За изчисляване размера на отсрочените данъци е ползвана ставка 10%, която се очаква да е валидна при обратното проявление.

Вид разход	2016 г.	2015 г.
Други компоненти на текущ данъчен разход	**(14)**	**(20)**
Разход/приход по отсрочени данъци, отнасяща се до възникването и обратното проявление на временни разлики	(14)	(20)
Общо	**(14)**	**(20)**

1.2.6. Доход на акция

Изчисляване на средно претеглен брой акции за период

			Средновремеви фактор		
	Емитирани акции	Акции в обръщ.	Брой дни в обръщ	Ср.прет бр/дни	Ср.прет бр акц/Дни
Салдо на 01.01.2016	1 430	1 430	365	1	1 430
Салдо на 31.12.2016	1 430	1 430		-	-
Всичко ср.претеглен бр.акции					1 430

Изчисляване на доход от акция:	
Нетна печалба/загуба:	509
Среднопрет бр.акции/ДНИ/	1 430
Доход на акция:	0.36

2. Индивидуален отчет за финансовото състояние

Нетекущи активи

2. 1 Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия

Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия	**31.12.2016 г.**	**31.12.2015 г.**
Инвестиции в дъщерни предприятия	1 667	1 667
Общо	**1 667**	**1 667**

	31.12.2016г.		**31.12.2015г.**	
Участия	**размер**	**стойност**	**размер**	**стойност**
Финанс Инфо Асистанс ЕООД	100%	1 575	100%	1 575
Сарк Груп ЕООД	100%	79	100%	79
Файнанс Секюрити ЕООД	100%	13	100%	13
Общо		**1 667**		**1 667**

2.2. Активи по отсрочени данъци

Временна разлика, неизползвани данъчни загуби, неизполвани данъчни кредити	**31 декември 2015**		**Движение на отсрочените данъци за 2016**				**31 декември 2016**	
			увеличение		**намаление**			
	Данъчна временна разлика	**Отсрочен данък**	**Данъчна временна разлика**	**Отсрочен данък**	**Данъчна временна разлика**	**Отсрочен данък**	**Данъчна временна разлика**	**Отсрочен данък**
Активи по отсрочени данъци								
Неизползвани данъчни загуби	204	20	143	14	-	-	347	35
Общо активи по отсрочени данъци:	**204**	**20**	**143**	**14**	**-**	**-**	**347**	**35**

2.3. Нетекущи финансови активи

Нетекущи финансови активи	**31.12.2016г.**	**31.12.2015г.**
Вземания по заеми, в т.ч.	7 863	4 553
Вземания по заеми от свързани лица	*7 382*	*4 552*
Вземания по лихви по заеми от свързани лица	*481*	*1*
Вземания придобити чрез цесии	1 756	8 828
Вземания придобити чрез цесии от свързани лица	*1 756*	*3 251*
Вземания придобити чрез цесии от несвързани лица	-	*5 577*
Общо	**9 619**	**13 381**

Текущи активи

2.4. Текущи търговски и други вземания

Вид	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Вземания от свързани предприятия, в т.ч.:	**1 130**	**500**
Вземания по дивиденти	1 130	500
Общо	**1 130**	**500**

2.5. Текущи финансови активи

	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Финансови активи на разположение за продажба	4 189	4 189
Вземания, в т.ч.:	3 966	2 287
Заеми, в т.ч.:	*1 292*	-
Вземания по заеми от свързани лица в групата	1 291	-
Вземания по лихви по заеми от свързани лица в групата	1	-
Вземания придобити чрез цесии, в т.ч.:	*2 674*	*2 287*
Заеми придобити чрез цесии от свързани лица	2 276	239
Заеми придобити чрез цесии от свързани лица	2 274	235
Лихви по заеми придобити чрез цесии от свързани лица	2	4
Заеми придобити чрез цесии от несвързани лица	398	2 048
Заеми придобити чрез цесии от несвързани лица	375	1 205
Лихви по заеми придобити чрез цесии от несвързани лица	23	843
Общо	**8 155**	**6 476**

Финансови активи на разположение за продажба - текущи

Вид	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Неконтролиращи участия в капитали на предприятия	4 189	4 189
Общо	**4 189**	**4 189**

Финансовите активи на разположение за продажба са акции, които не се търгуват на активен пазар, поради което са представени по цена на придобиване. Няма индикации за обезценка на инвестицията.

2.6. Парични средства

Вид	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Парични средства в брой	1	-
Парични средства в банкови сметки	529	5
Блокирани парични средства	1 505	2 053
Общо	**2 035**	**2 058**

Всички парични средства в брой и по банкови сметки са в български лева.
За целите на Индивидуалния отчет за паричните потоци, наличните парични средства към края на отчетния период са:

	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Пари и парични срадства	2 035	2 058
Намаление: салда на парични средства с ограничено ползване	*1 505*	*2 053*
Общо	**530**	**5**

2.7. Собствен капитал

2.7.1. Основен капитал

Вид акции	31.12.2016г.			31.12.2015г.		
	Брой акции	Стойност в лв.	Номинал в лв.	Брой акции	Стойност в лв.	Номинал в лв.
обикновени безналични поименни	1 430 435	1 430 435	1	1 430 435	1 430 435	1

Акционери	31.12.2016 г.				31.12.2015 г.			
	Брой акции	Стойност в лв.	Платени в лв.	% Дял	Брой акции	Стойност в лв.	Платени в лв.	% Дял
Дениз 2001 ЕООД	-	-	-	-	1 351 435	1 351 435	1 351 435	94,47%
Николай Костов	-	-	-	-	79 000	79 000	79 000	5,53%
Булфинанс Инвестмънт АД	1 351 435	1 351 435	1 351 435	94,47 %	-	-	-	
Еколенд Инженеринг ЕООД	79 000	79 000	79 000	5,53%	-	-	-	-
Общо:	**1 430 435**	**1 430 435**	**1 430 435**	**100%**	**1 430 435**	**1 430 435**	**1 430 435**	**100%**

2.7.2 Финансов резултат

Финансов резултат	**Стойност**
Печалба към 01.01.2015 г.	**226**
Увеличения от:	**316**
Печалба за годината 2015	316
Печалба към 31.12.2015 г.	**542**
Увеличения от:	**509**
Печалба за годината 2016	509
Печалба към 31.12.2016 г.	**1 051**
Загуба към 01.01.2015 г.	**(3)**
Загуба към 31.12.2015 г.	**(3)**
Загуба към 31.12.2016 г.	**(3)**
Финансов резултат към 01.01.2015 г.	**223**
Финансов резултат към 31.12.2015 г.	**539**
Финансов резултат към 31.12.2016 г.	**1 048**

Нетекущи пасиви

2.8. Нетекущи финансови пасиви

Финансови пасиви отчитани по амортизируема стойност – нетекущи

Вид	**31.12.2016 г.**	**31.12.2015 г.**
Задължения по кредити и други ФП към несвързани лица	**13 569**	**13 570**
Задължения по кредити към несвързани лица	13 569	13 570
Общо	**13 569**	**13 570**

Финансовите пасиви, отчитани по амортизируема стойност са изцяло нетекущи и представляват задължението на дружеството във връзка с емитирания през 2015г. облигационен заем с номинална и емисионна стойност 7 000 000 евро, за 7 000 бр. издадени обикновени, безналични, обезпечени, свободнопрехвърляеми и лихвоносни облигации, с годишна лихва 6.3 %, код на емисията BG2100006159 от 15.05.2015г., с падеж 15.05.2022г. Плащанията по главницата са четири, по едно годишно в периода от 2019г. до 2022г. Лихвените плащания са на всеки шест месеца от ноември 2015г. до май 2022г.
ОСО е приело на 24.02.2017г. удължване срока на заема до 15.11.2024г.
За обезпечаване на вземанията на облигационерите по главницата по облигационния заем е учреден особен залог на вземане на дъщерното дружество Финанс Инфо Асистанс ЕООД в размер на 10 000 000 евро с пазарна оценка на вземането – 17 602 470 лв.

Текущи пасиви

2.9. Текущи търговски и други задължения

Вид	**31.12.2016г.**	**31.12.2015г.**
Други краткосрочни задължения, в т.ч.:	**6**	**4**
Други краткосрочни задължения, вкл. текущо начислени	6	4
Общо	**6**	**4**

2.10. Текущи данъчни задължения

Вид	**31.12.2016г.**			**31.12.2015г.**		
	Общо	**в т.ч. текущи**	**нетекущи**	**Общо**	**в т.ч. текущи**	**нетекущи**
Данък върху добавената стойност	1	1	-	-	-	-
Общо	**1**	**1**	**-**	**-**	**-**	**-**

2.11. Текущи финансови пасиви

Текущи финансови пасиви	**31.12.2016 г.**	**31.12.2015 г.**
Заеми и задължения	6 587	8 559
Общо	**6 587**	**8 559**

Задължения по заеми и задължения - текущи

Вид	**31.12.2016 г.**	**31.12.2015 г.**
Заеми, в т.ч.:	3 039	1 875
Задължения по заеми от несвързани лица	*1 910*	*1 875*
Задължения по лихви по заеми от несвързани лица	*24*	-
Задължения по заеми от свързани лица	*1 100*	-

Задължения по лихви по заеми от свързани лица	*5*	
Други финансови пасиви, в т.ч.:	3 548	6 684
Задължения към свързани лица	*2 043*	*3 062*
Задължения към несвързани лица	*-*	*1 569*
Задължения по форуърдни договори	*1 505*	*2 053*
Общо	**6 587**	**8 559**

Задължението по форуърдни договори е с вальор месец януари 2017г. Паричните средства, получени от дружеството във връзка с тази сделка са блокирани за срока на нейното изпълнение и служат като обезпечение (бел. 2.6.).

IV. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

1. Свързани лица и сделки със свързани лица

Дружеството оповестява следните свързани лица:
Контролиращо лице /лице, което упражнява контрол върху дружеството/ - Булфинанс Инвестмънт АД с ЕИК 125004737 с ключов ръководен персонал - Николай Лазаров и Валентин Ружев – представляващи Булфинанс Инвестмънт АД.
Крайно дружество-майка – Некст Дженерейшън Консулт АД.

Кключов ръководен персонал на дружеството – Димитър Пламенов Михайлов – изп. директор, Христо Иванов Георгиев – председател на СД, Здравко Атанасов Стоев – член на СД.

Дъщерни предприятия на дружеството - Финанс Инфо Асистанс ЕООД, Сарк Груп ЕООД и Файнанс Секюрити ЕООД.

Свързано лице	**Вид свързаност**
Финанс Инфо Асистанс ЕООД	дъщерно дружество
Файнанс Секюрити ЕООД	дъщерно дружество
Сарк Груп ЕООД	дъщерно дружество
Фиско Груп ЕООД	дъщерно дружество на Финанс Инфо Асистанс ЕООД
Лизинг Финанс ЕАД	дъщерно дружество на Финанс Инфо Асистанс ЕООД
Арми Груп ЕООД	дъщерно дружество на Финанс Инфо Асистанс ЕООД
МОЛ Банско ЕАД	дъщерно дружество на Финанс Инфо Асистанс ЕООД
Хотел Мурсалица ЕАД	дъщерно дружество на Лизинг Финанс ЕАД
Булфинанс Инвестмънт АД	дружество-майка
Еколенд Инженеринг ЕООД	акционер в дружеството
Некст Дженерейшън Консулт АД	крайно дружество-майка

Заеми предоставени на свързани лица

	Вземания до 1 година	**Вземания над 1 година**
Свързано лице – дъщерно дружество	1 291	7 382
Общо	**1 291**	**7 382**

Заеми получени от свързани лица

	Задължения до 1 година	**Задължения над 1 година**
Свързано лице – дъщерно дружество	1 100	-
Общо	**1 100**	**-**

Приходи от лихви от свързани лица

	Вземане към 31.12.2015г.	Начислени	Получени	Вземане към 31.12.2016г.
Свързано лице– дъщерно дружество	10	522	50	482
Свързано лице– дъщерно дружество на ФИА ЕООД	90	109	197	2
Свързано лице– дъщерно дружество	-	32	32	-
Общо	**100**	**663**	**278**	**484**

Разходи за лихви към свързани лица

	Задължение 31.12.2015г.	Начислени	Платени	Задължение 31.12.2016г.
Свързано лице– дъщерно дружество	-	41	41	-
Свързано лице– дъщерно дружество	-	5	-	5
Свързано лице– дъщерно дружество	63	106	-	169
Общо	**63**	**152**	**41**	**174**

Вземания от свързани лица

	Вземания до 1 г.	Вземания над 1 г.
Свързано лице– дъщерно дружество на ФИА ЕООД	255	-
Свързано лице-акционер в дружеството	2 019	1 756
Свързано лице-дъщерно дружество	1 130	-
Общо	**3 404**	**1 756**

Задължения към свързани лица по цесии

	Задължения до 1 г.	Задължения над 1 г.
Свързано лице-дъщерно дружество	1 874	-
Общо	**1 874**	**-**

Дружеството отчита приходи от услуги по управление на трите си дъщерни дружества в размер на 8 хил. лв.

През 2016г. начислените и изплатени доходи на ръководния персонал са в размер на 5 хил. лв.

2. Дивиденти

През годината, завършваща на 31 декември 2016г., дружеството не е изплащало дивиденти.

3. Цели и политика за управление на финансовия риск

При осъществяване на своята текуща, инвестиционна и финансова дейност, дружеството е изложено на следните финансови рискове:

- Кредитен риск: възможността длъжник да не изплати заем – изцяло или частично – или да не го изплати своевременно, предизвиквайки по този начин загуба за дружеството
- Ликвиден риск: рискът компанията да няма или да не е в състояние да набави парични средства, когато са необходими и поради това да срещне трудности при изпълнение на своите финансови задължения;
- Пазарен риск: рискът определен финансов инструмент да претърпи колебания по отношение на справедливата стойност или на бъдещите парични потоци в резултат на

колебания на пазарните цени. Всъщност Дружеството е изложено на три компонента на пазарния риск:

Лихвен риск;
Валутен риск;
Риск от промяна в цената на собствения капитал.

За ефективно управление на тези рискове, Съвета на директорите е одобрил специфични стратегии за мениджмънт на финансовия риск, които са в съответствие с корпоративните цели. Основните насоки на тези стратегии определят краткосрочните и дългосрочните цели и действия, които трябва да се предприемат, за да се управляват финансовите рискове, пред които е изправено дружеството.

Основните насоки на политиката по отношение на финансовите рискове са следните

- Минимизиране на лихвения риск, валутния риск и ценовия риск за всички видове сделки;
- Максимално използване на „естественото хеджиране", при което в максимална възможна степен се залага на естественото прихващане на продажби, разходи, дължими суми и вземания, преизчислени в съответната валута, вследствие на което се налага прилагане на стратегии на хеджиране само за салдата в превишение. Същата стратегия се прилага и по отношение на лихвения риск;
- Внедряване на деривативи или други подобни инструменти единствено за целите на хеджиране;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват и контролират на централно ниво;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват на разумна и последователна основа и при спазване на най-добрите пазарни практики.

Дружеството може да инвестира в акции или други подобни инструменти само в случай, че е налице временна допълнителна ликвидност, като за всички подобни сделки е необходимо разрешение от Съвета на директорите.

Оценка

Прилаганите счетоводни политики за оценка на финансовите активи и пасиви са както следва:

Вид актив/пасив	**Класификация**	**База за оценка**
Парични средства	Парични средства	Номинална стойност
Блокирани парични средства	Блокирани парични средства	Номинална стойност
Текущи и нетекущи заеми	Финансов пасив	Амортизирана стойност
Търговски вземания	Заеми и вземания, възникнали първоначално в дружеството	Търговските вземания са безлихвени краткосрочни вземания, които обичайно се оценяват по оригиналната им фактурна стойност, намалена с евентуални разходи за обезценка (резерв за трудносъбираеми вземания).
Търговски задължения	Финансов пасив	Търговските задължения са безлихвени краткосрочни задължения, които обичайно се оценяват по оригиналната им фактурна стойност.
Нетекущи задължения	Финансов пасив	Амортизирана стойност

Информация за финансовия риск

Кредитен риск

Дружеството контролира своята изложеност на кредитен риск чрез установяване на граници на риска по отношение на отделните клиенти. Дружеството е възприело политика на извършване на делова активност само с кредитоспособни насрещни страни.
Дружеството поддържа финансови взаимоотношения единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на дружеството към кредитен риск не е съществена.
Степента на кредитния риск, на който е изложено Дружеството се определя от стойността на търговските и други краткосрочни вземания и активи към датата на баланса.

31.12.2016 г.	С ненастъпил падеж		
	обезценени	необезценени	Общо
Нетекущи активи	**-**	**9 619**	**9 619**
Нетекущи финансови активи от свързани лица	-	9 619	9 619
Текущи активи	**-**	**5 096**	**5 096**
Текущи финансови активи	-	398	398
Текущи финансови активи от свързани лица	-	3 568	3 568
Текущи търговски и други вземания от свързани лица	-	1 130	1 130
Общо финансови активи	**-**	**14 715**	**14 715**

Дружеството не държи допълнително обезпечение за никое от своите вземания.
Дружеството няма просрочение вземания.
Всички активи на разположение за продажба са под формата на инвестиции в ценни книжа, свързани с дялово участие и поради това, те не са изложени на кредитен риск.
Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2016г.

Ликвиден риск

Ликвидният риск произтича от възможността дружеството да не осигури достатъчно външно финансиране, както и контрагентите да не изпълнят своите финансови задължения на договорените падежи. С цел минимизиране на този риск, Дружеството осигурява своевременно ликвидни средства. В допълнение, периодично се извършва преглед и оценка на събираемостта на търговските и други краткосрочни вземания като за тези, които са трудносъбираеми и несъбираеми се заделят резерви, както е посочено по-горе.
Дружеството управлява ликвидния риск на базата на очакваните дати на падежа.
В следващата таблица са анализирани финансовите задължения по оставащия срок до падежа съгласно съответния договор (договорни и недисконтирани парични потоци):

Ликвиден риск	**до 12 месеца**	**над 3 години до 5 години**	**Общо**
Нетекущи активи	**-**	**9 619**	**9 619**
Нетекущи финансови активи от свързани лица	-	9 619	9 619
Нетекущи пасиви	**-**	**13 569**	**13 569**
Нетекущи финансови пасиви	-	13 569	13 569
Нетна ликвидна стойност - дългосрочна	**-**	**(3 950)**	**(3 950)**
Текущи активи	**11 320**	**-**	**11 320**
Текущи финансови активи	4 587	-	4 587
Текущи финансови активи от свързани лица	3 568	-	3 568
Текущи търговски и други вземания от свързани лица	1 130	-	1 130
Парични средства и парични еквиваленти	2 035	-	2 035
Текущи пасиви	**6 594**	**-**	**6 594**
Текущи финансови пасиви	3 439	-	3 439
Текущи финансови пасиви от свързани лица	3 148	-	3 148
Текущи търговски и други задължения	7	-	7
Нетна ликвидна стойност - краткосрочна	**4 726**	**-**	**4 726**
Общо финансови активи	**11 320**	**9 619**	**20 939**
Общо финансови пасиви	**6 594**	**13 569**	**20 163**
Общо Нетна ликвидна стойност	**4 726**	**(3 950)**	**776**

Дружеството очаква, че от текущата дейност ще се генерират задоволителни парични постъпления, за да се изпълнят тези парични ангажименти. Освен това, Дружеството разполага с финансови активи, за които съществува ликвиден пазар и които са на разположение за посрещане на потребностите от ликвидни средства.

Лихвен риск

Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените в лихвените нива.

Валутният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените във валутните курсове.

Дружеството не използва хеджиращи инструменти.

Основните финансови инструменти на дружеството, различни от деривативи, включват банкови заеми, облигации, финансови лизинги, парични средства и депозити. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава и различни други финансови инструменти, като например взимания по продажби и задължения към доставчици, които възникват пряко от дейността.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството, включват риск на лихвения процент, риск на ликвидността, валутен риск и кредитен риск.

Лихвен риск

	С фиксирана лихва	Без лихвени	Общо
Нетекущи активи	**9 138**	**481**	**9 619**
Нетекущи финансови активи	-	-	-
Нетекущи финансови активи от свързани лица	9 138	481	9 619
Нетекущи пасиви	**13 569**	**-**	**13 569**
Нетекущи финансови пасиви	13 569	-	13 569
Дългосрочен риск	**(4 431)**	**481**	**(3 950)**
Текущи активи	**3 940**	**7 380**	**11 320**
Текущи финансови активи	375	4 212	4 587
Текущи финансови активи от свързани лица	3 565	3	3 568
Текущи търговски и други вземания от свързани лица	-	1 130	1 130
Парични средства и парични еквиваленти	-	2 035	2 035
Текущи пасиви	**5 053**	**1 541**	**6 594**
Текущи финансови пасиви	1 910	1 529	3 439
Текущи финансови пасиви от свързани лица	3 143	5	3 148
Текущи търговски и други задължения		7	7
Краткосрочен риск	**(1 113)**	**5 839**	**4 726**
Общо активи	**13 078**	**7 861**	**20 939**
Общо пасиви	**18 622**	**1 541**	**20 163**
Общо излагане на лихвен риск	**(5 544)**	**6 320**	**776**

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутни рискове, свързани със сделки от продажби или покупки в чуждестранна валута. Към 31.12.2016г. Дружеството не е изложени на валутни рискове, има само финансови пасиви в чуждестранна валута, която е единната европейска валута – евро.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци от даден инструмент ще варира поради промените в пазарните цени. Пазарните цени включват четири типа риск: лихвен, валутен, стоков и друг ценови риск. Финансовите инструменти, които биват засегнати от пазарния риск, включват заеми и привлечени средства, депозити, инструменти на разположение за продажба и деривативни финансови инструменти.

4. Управление на капитала

Капиталът включва безналични поименни акции и собствен капитал, принадлежащ на собствениците на дружеството-майка.

Основната цел на управлението на капитала на дружеството е да се гарантира, че тя поддържа стабилен кредитен рейтинг и подходящи капиталови съотношения, за да поддържа бизнеса си и да увеличи максимално стойността за акционерите.

Дружеството управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея с оглед на промените в икономическите условия. За поддържане или коригиране на капиталовата структура Дружеството може да коригира плащането на дивиденти на акционерите, възвръщаемостта върху капитала на акционерите или емисията на нови акции.

През годините, приключващи на 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. няма промени в целите, политиката или процесите за управление на капитала.
Дружеството наблюдава капитала като използва съотношение на задлъжнялост, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал плюс нетния дълг. Дружеството включва в нетния дълг, лихвоносните заеми и привлечени средства, заем от партньори в съвместно предприятие, търговски и други задължения, намалени с паричните средства и паричните еквиваленти, с изключение на преустановените дейности.

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Общо дългов капитал, т.ч.:	**20 156**	**22 129**
Задължения към банки и финансови институции	1 505	2 053
Търговски кредити и заеми към трети лица и стокови кредити	15 503	17 014
Търговски кредити и заеми към свързани лица и стокови кредити	3 148	3 062
Намален с: **паричните средства и парични еквиваленти**	**(2 035)**	**(2 058)**
Нетен дългов капитал	**18 121**	**20 071**
Общо собствен капитал	2 478	1 969
Общо капитал	**20 599**	**22 040**
Коефициент нетен дълг към собствен капитал	**0.8797029**	**0.9106624**

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Общо привлечен капитал (пасиви), т.ч.:	**20 163**	**22 133**
Задължения към банки и финансови институции	1 505	2 053
Търговски кредити и заеми към трети лица и стокови кредити	15 503	17 014
Задължения към свързани предприятия	3 148	3 062
Всички останали пасиви	7	4
Общо собствен капитал	**2 478**	**1 969**
Коефициент на задлъжнялост	**8.1368039**	**11.2407313**

5. Условни активи и пасиви, обезпечения

Дружеството не отчита условни активи и пасиви.
Сума в размер на 1 505 хил. лв., налична по банкова сметка на дружеството е предоставена като финансово обезпечение по форуърдна сделка.
Като обезпечение по емитирания от дружеството облигационен заем, дъщерно дружество Финанс Инфо Асистанс ЕООД е учредило залог в полза на облигационерите върху свое вземане в размер на 10 000 хил. евро.

6. Събития след края на отчетния период

През месец февруари 2017г., дружеството заплати административна санкция по две наказателни постановления, издадени от Комисия за финансов надзор в общ размер на 4 хил. лв. Не се очаква разхода да окаже съществено влияние върху финансовият резултат на дружеството за 2017г.

През месец февруари 2017г., СД на дружеството е отправило Покана за свикване на общо събрание на облигационерите на 24.02.2017г. ОСО е приело удължаване срока на емисията облигации с 30 месеца, считано от 15.05.2022г. до 15.11.2024г.

7. Възнаграждение за одит

Съгласно чл. 38, ал. 5 от ЗС дружеството оповестява, че възнаграждението за одит на индивидуалния финансов отчет за 2016г. е в размер на 2 хил. лв. без ДДС. Дружеството не е получавало други услуги от независимия одитор.

8. Принцип-предположение за действащо предприятие – финансово състояние

Финансовият отчет е изготвен на принципа-предположение за действащо предприятие, който предполага, че дружеството ще продължи дейността си в обозримото бъдеще. Дружеството има история на печеливша дейност и свободен достъп до финансови ресурси.
Ръководството на дружеството счита, че дружеството е действащо и ще остане действащо, няма планове и намерения за преустановяване на дейността.

V. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатели

		2016 г. Стойност	2015 г. Стойност	Разлика Стойност	%
1	Нетекущи активи	11 321	15 068	(3 747)	-25%
2	Текущи активи	11 320	9 034	2 286	25%
3	Текущи вземания	1 130	500	630	126%
4	Текущи финансови активи	8 155	6 476	1 679	26%
5	Парични средства	2 035	2 058	(23)	-1%
6	Обща сума на активите	22 641	24 102	(1 461)	-6%
7	Собствен капитал	2 478	1 969	509	26%
8	Финансов резултат	509	316	193	61%
9	Нетекущи пасиви	13 569	13 570	(1)	0%
10	Текущи пасиви	6 594	8 563	(1 969)	-23%
11	Обща сума на пасивите	20 163	22 133	(1 970)	-9%
12	Приходи общо	1 761	936	825	88%
13	Приходи от продажби	602	435	167	38%
14	Разходи общо	1 266	640	626	98%

Коефициенти

		2016 г. Стойност	2015 г. Стойност	Разлика Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	0.2054	0.1605	0.0449	28%
2	На активите	0.0225	0.0131	0.0094	71%
3	На пасивите	0.0252	0.0143	0.0110	77%
4	На приходите от продажби	0.8455	0.7264	0.1191	16%
	Ефективност:				
5	На разходите	1.3910	1.4625	(0.0715)	-5%
6	На приходите	0.7189	0.6838	0.0351	5%

	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	1.7167	1.0550	0.6617	63%
8	Бърза ликвидност	1.7167	1.0550	0.6617	63%
9	Незабавна ликвидност	1.5453	0.9966	0.5487	55%
10	Абсолютна ликвидност	0.3086	0.2403	0.0683	28%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	0.1229	0.0890	0.0339	38%
12	Задлъжнялост	8.1368	11.2407	(3.1039)	-28%

Настоящият индивидуален финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2016 е подписан от:

Цветолина Проданова
Съставител

Христо Георгиев
Председател на СД

Димитър Михайлов
Изп. директор

София, 08 март 2017г.

"Финанс Секюрити Груп" АД
София