**ЪП ТРЕНД ООД**
Доклад на независимия одитор
Годишен доклад за дейността
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

*ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО*
*„БРЕЙН СТОРМ КОНСУЛТ – ОД“ ООД*

# ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До
Съдружниците на
ЪП ТРЕНД ООД

**Доклад относно одита на финансовия отчет**

***Мнение***

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ЪП ТРЕНД ООД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета 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 финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 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 независим 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.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

***Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него***

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия 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 финансовия 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 финансовия отчет***

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от 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 финансовия 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.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

Ръководството носи отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

***Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет***

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият 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 със Закона за независимия финансов одит и 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 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 във финансовия 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.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

- 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 финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият 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.

**Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания**

***Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството***

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

одиторски доклади и комуникация от страна на одитора" на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. 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 становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим 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 финансовия отчет, съответства на финансовия отчет.
б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

БРЕЙН СТОРМ КОНСУЛТ – ОД ООД
*Одиторско дружество*
Камелия Терзийска – *Управител*
Република България, София, 27 март 2018 г.

Камелия Терзийска
*Регистриран одитор*

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО БРЕЙН СТОРМ КОНСУЛТ – ОД ООД София Рег. № 148

# Съдържание


| | Страница |
|---|---|
| **Доклад на независимия одитор** | **-** |
| **Годишен доклад за дейността** | **1-9** |
| **Отчет за финансовото състояние** | **10-11** |
| **Отчет за всеобхватния доход** | **12** |
| **Отчет за промените в собствения капитал** | **13-14** |
| **Отчет за паричните потоци** | **15** |
| **Пояснения към финансовия отчет** | **16-38** |

# Годишен доклад за дейността

# Ъп Тренд ООД

# 2017 г.

## 1. Обща информация за дружеството

„Ъп Тренд" ООД е дружество с ограничена отговорност, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 121527003, притежаващ разрешение (ЛИЦЕНЗ № РГ-03-0110/13.07.2017 год.) за извършване на дейност като инвестиционен посредник в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство. Седалището и адресът на управление на „Ъп Тренд" ООД е Република България, гр. София, район Лозенец, бул. „Никола Й. Вапцаров" 6. Дружеството няма разкрити и регистрирани клонове. Дружеството се представлява от двамата управители г-н Владимир Малчев Малчев и г-н Петър Илков Пешев, заедно и поотделно.

През 2017 год. са настъпили следните фирмени промени и изменения на Дружествения договор, подлежащи на вписване в Търговския регистър:

1/ Извънредно Общо събрание на съдружниците от 04.05.2017 год. взе решение за даване на съгласие за продажба на дружествени дялове от страна „Финансова къща Логос-ТМ" АД, „Ай Кю Капитал" ЕООД, Наталия Сергеевна Георгиева и Николай Георгиев Маратилов и за приемане на нови съдружници в дружеството в лицето на Ехуд Аспис, Гилад Тисона, Дрор Уилф, Галатея Харалампус, Моше Тисуна, Ираклис Агатоклеус, Павел Шабанов, Елефтериос Леспуридис, Алон Овадя, Димитрис Агатангелу и Алаа Сауаид.

Извънредно Общо събрание на съдружниците от 04.05.2017 год. взе решение за промяна на наименованието на дружеството на „Ъп Тренд" ООД и за изменение на Дружествения договор с оглед отразяване на промяната в собствеността на дружеството и наименованието му.

Промените в Дружествения договор са вписани в Търговския регистър на 12.05.2017 год.

2/ Редовното Годишно събрание на съдружниците е проведено на 31.05.2017 год. На него са приети Докладът на регистрирания одитор за извършена проверка на годишния финансов отчет за 2016 година, Годишният Финансов отчет и Докладът на управителите за дейността на дружеството за 2016 год., освободени са от отговорност управителите на дружеството Петър Илков Пешев и Владимир Малчев Малчев за дейността им през 2016 година и е избран регистриран одитор на Годишния финансов отчет за 2017 г.

3/ Извънредно Общо събрание на съдружниците през месец юли взе решение за нова промяна в Дружествения договор, като в чл. 12 бе добавена алинея 3 със следното съдържание: „На основание чл. 137, ал. 4 от Търговския закон протоколите от заседанията на Общото събрание на съдружниците са само в писмена форма на действителност, независимо от взетите решения. Нотариално удостоверяване на

подписите и съдържанието не е необходими". Промените в Дружествения договор са вписани в Търговския регистър на 11.08.2017 год.

4/ Извънредно Общо събрание на съдружниците от 28.09.2017 год. взе решение за промяна на адреса на управление на дружеството на гр. София, район Лозенец, бул. Никола Й. Вапцаров № 6 и за съответната промяна в Дружествения договор, отразяваща промяната в адреса на управление на дружеството. Промените са вписани в Търговския регистър на 10.10.2017 год.

5/ На 17.10.2017 год. в Търговския регистър са вписани промени на интернет страницата и електронната поща на дружеството, съответно www.uptrend.bg и uptrend@uptrend.bg.

Предметът на дейност на „Ъп Тренд" ООД е предоставяне в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство на следните инвестиционни услуги и дейности:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
- изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
- управление на портфейл;
- предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
- поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
- предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
- съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност /държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция/ и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
- предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие, че лицето което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
- консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
- свързани с поемане на емисии финансови инструменти;

- услуги по чл. 5, ал. 2 и ал. 3, т. 1-6 ЗПФИ във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл. 3, т. 2, букви „г", „д", „е" и „и" ЗПФИ, доколкото са свързани с предоставянето на услуги по чл. 5, ал. 3, т. 1-6 и по чл. 5, ал. 2 ЗПФИ.

Дружеството е с регистриран капитал от 1 550 000 /един милион петстотин и петдесет хиляди/ лева.

Към 31 декември 2017 год. в Дружеството работят 12 човека.

## 2. Пазарна информация

### 2.1. Макроикономически преглед

В европейски план 2017 година бе пета поредна година на икономическо възстановяване и ускоряване на темповете на икономически растеж. Европейската икономика постигна ръст на БВП от 2,4% (2,0% за 2016, 2,2% за 2015 1,6% за 2014 и 0,2% за 2013 година). Това е най-добрата година за икономиката на ЕС от 2007 година насам, когато икономическият растеж достигна 3%. Инфлацията в съюза започна все по-трайно да се нормализира и достигна 1,4% в края на годината в сравнение с 1.1% в края на 2016 година. Тези нива все още остават под целевите на Европейската централна банка, но по всичко изглежда, че се приближаваме към момента, когато ЕЦБ, подобно на Федералния резерв, ще започне да затяга монетарната си политика.

Според експресните оценки на Националния статистически институт (НСИ), икономиката на страната отчита ръст от 3,6% за 2017 г. спрямо 3.9% година по-рано През четвъртото тримесечие, на база сезонно изгладени данни, БВП нараства с 0,7% спрямо предходния период и с 3,6% спрямо година по-рано. Така растежът на икономиката на страната за трета поредна година успя да надхвърли средния за ЕС – 2,4%.

Равнището на безработица в България продължава да отбелязва понижение и по данни на НСИ достига 5,6% в края на 2017 година спрямо 6,7% година по-рано.

Дефлационните процеси в икономиката на България, подобно на целия ЕС, най-после спряха. Инфлацията през 2017 година достигна 1,2% спрямо минус 1,3% година по-рано, измерена през 12 месечния средногодишен Хармонизиран индекс на потребителските цени. Това за шеста поредна година нарежда България чувствително под средните равнища за ЕС, които са 1,7% за 2017 година и се повишават от 0,3% през предходната година.

В края на 2017 година салдото (излишъкът) по консолидираната фискална програма на правителството възлезе на 0,8% от БВП на касова основа в сравнение с 1,6% от БВП година по-рано. Така през 2017 година консолидираният държавен бюджет за втори път 0т кризисната 2008 година излезе на излишък.

Като цяло макроикономическите данни показват, че 2017 година беше третата поредна година след финансово-икономическата криза от 2008-2009 г., в която икономиката на България отбеляза чувствително подобрение.

### 2.2. Общ преглед на капиталовия пазар в страната

След силната 2016 година, когато водещият борсов индекс на Българска фондова борса – SOFIX се повиши с 27,2%, през 2017 ръстът продължи, но се забави до 15,5%.

През 2017 година се обърна негативната тенденция в броя на сключените на БФБ сделки, след като общият им брой нарасна с над 36%.

| Година | Брой сделки |
|---|---|
| 2012 | 68 855 |
| 2013 | 87 069 |
| 2014 | 118 074 |
| 2015 | 60 047 |
| 2016 | 58 442 |
| 2017 | 79 629 |

Негативната тенденция в борсовия оборот също рязко се преобърна и той нарасна с близо 70%.

| Година | Оборот в млн. лева |
|---|---|
| 2012 | 864 |
| 2013 | 1 521 |
| 2014 | 775 |
| 2015 | 411 |
| 2016 | 416 |
| 2017 | 706 |

Позициите на ИП „Ъп Тренд" на капиталовия пазар в България през 2017 година леко се влошиха. Сред останалите вече само 48 инвестиционни посредника (50 през 2016 и 53 през 2015), които оперират на пазара – 18-то място по сделки (15-и през 2016 и 14-ти през 2015 година) и 33 място по оборот (23-ти през 2016 година и 30-ти през 2015 година). Това се дължи изцяло на смяната на собствеността на дружеството, с която някои големи клиенти се отказаха от услугите на дружеството.

Броят сделки на посредника през 2017 година се понижава с 26,7% до 1167 (1593 за 2016 година, 2025 през 2015, 2650 през 2014 година и 2571 през 2013 година), докато оборотът спада с 16% до 2,2 млн. лева, при 2,6 млн. през 2016 година.

Пазарната капитализация на фондовата борса в София се повиши със 144% през 2017 година до 23,6 млрд. лева или 24,1% от БВП на България.

## 2.3. Конкурентна среда

ИП „Ъп Тренд" ООД продължава да осъществява дейността си в условията на доста малък капиталов пазар и при изключително силна конкурентна среда. Към края на 2017 год. на пазара на инвестиционни услуги оперират множество инвестиционни посредници, различаващи се както по предмета и мащаба на предлаганите услуги и извършвана дейност, така и по финансовите си възможности.

По отношение на инвестиционните посредници – небанкови финансови институции, една сравнително малка част от тях успяха да се сдобият със стабилни позиции на пазара, но при тях е съсредоточена значителна част от търговията с ценни книжа. Посредниците са ориентирани към непрекъснато увеличаване на вида на предлаганите услуги и привличане на нови клиенти. Активността им на пазара,

наличието на изградена технологична структура, професионални екипи, опит и постоянни клиенти, ги определят като основни конкуренти. Водещите посредници в страната са част или гравитират към големи икономически групи, докато „Ъп Тренд" е напълно независима институция, поради което е трудно да се конкурира с водещите инвестиционни посредници за пазарен дял по отношение на търговията на БФБ.

По отношение на доверителното управление на портфейли от ценни книжа, ИП осъществява дейността си при условията на конкуренция от страна на лицензираните управляващи дружества.

ИП „Ъп Тренд" ООД е един от инвестиционните посредници с дълъг опит, репутация и утвърдени позиции на пазара, предлагащ висококачествени услуги на клиентите при конкурентни цени и условия. С цел преодоляване на конкуренцията ИП ще се стреми да запази и разшири позициите си на пазара и ще насочи пазарната си политика в следните основни направления:

- поддържане на ефективна маркетингова система за предлагане на разнообразни и висококачествени продукти и услуги, на конкурентни цени, с цел задържане на съществуващите и привличане на нови значими и постоянни клиенти;
- изграждане и утвърждаване на репутацията на дружеството чрез висок професионализъм;
- управление на разходите, балансирано с приходите;
- иновационна дейност и гъвкав механизъм на функциониране, с цел адекватно реагиране на протичащите пазарни процеси;
- запазване на екипа от високо образовани и квалифицирани специалисти.

Като цяло увеличаването на клиентската база от професионални и институционални инвеститори трябва да бъде основен стремеж през следващите години, за да се гарантира устойчивото развитие на „Ъп Тренд" ООД. Това не е никак лесна задача поради обвързаността на последните с големи икономически групи и/или утвърдените вече бизнес контакти с по-старите и доказани инвестиционни посредници.

Все още обаче българският капиталов пазар и в частност инвестиционното посредничество изостават значително от развитите страни, както по отношение на представителността на икономиката на фондовия пазар, така и по отношение на проникването на алтернативните форми на спестяване сред населението. Недостатъчното развитие на българския капиталов пазар поне по отношение на показателя ликвидност създава пречки за разширяване на клиентската база и по отношение на непрофесионалните корпоративни клиенти. По отношение на индивидуалните инвеститори се забелязва изключителна чувствителност към тренда на капиталовия пазар, което носи съществен риск за дружеството и силна волатилност на резултатите. Въпреки че на всеки клиент изрично и пространно се разясняват рисковете на капиталовия пазар и възможността от реализиране на загуби в определен момент, както и необходимостта времевият хоризонт на направените инвестиции да бъде минимум една година, това не се възприема лесно от клиентите и при по-значителни спадове в цените на финансовите инструменти,

те предприемат изтегляне на инвестициите си и в последствие трудно възвръщат доверието си към този тип инвестиции. Не много по-различно е поведението и на дългогодишните клиенти, въпреки вече натрупания опит и впечатления от работата с „Ъп Тренд" ООД.

## 3. Развитие на дейността и състояние на дружеството, както и бъдещи перспективи

### 3.1. Резултати от дейността на ИП „Ъп Тренд" ООД

Приходите от дейността на „Ъп Тренд" ООД като инвестиционен посредник, се формират основно от комисионни по посредническите услуги, сделки за собствена сметка, възнаграждения за доверително управление, такси и комисионни по регистрационно агентство и възнаграждения от консултантските услуги. Формираните приходи от предлаганите услуги са финансови и нефинансови, в зависимост от характера на предоставената на клиента услуга.

През 2017 г. общите приходи на ИП „Ъп Тренд" ООД нараснаха значително до 487 хиляди лева в сравнение с 169 хиляди лева година по-рано. Това се дължи до голяма степен на увеличените приходи от предоставяне на анализи и изследвания на клиенти и от стартиралата нова дейност на дружеството като доставчик на ликвидност на други инвестиционни посредници от ЕС. Концентрацията на тези допълнителни приходи е значителна, в едва няколко на брой клиента, което носи риск за ИП в бъдеще. Разходите на дружеството също се увеличиха значително до 484 хиляди лева, главно поради значителното нарастване на разходите за персонал и външни услуги.

Финансовият резултат на ИП остана почти без промяна – 3 хиляди лева за 2017 година спрямо 4 хиляди година по-рано.

### 3.2. Ликвидност

Дружеството се стреми да поддържа такава структура на активите си, чрез която безпроблемно да поема задълженията си. При структурирането на активите дружеството се насочва предимно към доказали своята ликвидност инструменти като банковите депозити.

През 2017 година дружеството продаде акциите си в „БФБ-София" АД, както и дяловете в дъщерното дружество „Бул Менидж" ЕООД.

Към края на 2017 г. паричните средства, собствени на дружеството, са в размер на 1,84 млн. лева и остават почти без промяна.

ИП „Ъп Тренд" ООД не е имал ликвидни проблеми през 2017 г.

### 3.3. Капиталови ресурси

Собственият капитал към 31.12.2017 г. е в размер на 1,8 млн. лв. и се състои от:

- Основен капитал – 1,55 млн. лв.
- Резерви – 189 хил. лв.
- Неразпределена печалба – 66 хил. лв.

Собственият капитал на ИП леко се понижава през 2017 година в резултат на отписване на преоценъчния резерв след продажбата на собствените акции в капитала на БФБ-София АД

През 2017 г. инвестиционният посредник не е имал съществени капиталови разходи, което до голяма степен може да се обясни с характера на дейността му.

3.4. Фактори, оказващи значително влияние върху финансовото състояние на дружеството и резултатите от дейността му.

Основните фактори, които оказват значително влияние върху финансовото състояние на дружеството и резултатите от дейността му са развитието на капиталовия пазар в страната, както и динамиката на конкуренцията в сектора. Основна цел и през 2018 г. ще бъде балансиране на клиентската база между дребни непрофесионални индивидуални инвеститори и по-големи корпоративни клиенти, което ще гарантира по-голяма устойчивост на финансовото състояние на дружеството, както при възходящо, така и при низходящо движение на капиталовия пазар. Допълнително непрекъснато се търсят преки контакти с по-големи потенциални клиенти чрез представяне на дружеството и неговите резултати през изминалите години при управлението на индивидуални портфейли. Стремим се да предложим гъвкави решения за нашите настоящи и бъдещи клиенти.

3.5. Ключови показатели

**Възвръщаемост на собствения капитал (ROE)**
Изчислява се като съотношение между финансовия резултат за годината от отчета за всеобхватния доход и размера на собствения капитал в счетоводния баланс.
Възвръщаемостта на собствения капитал на ИП за 2017 година е 0,17%.

**Възвръщаемост на активите (ROA)**
Изчислява се като съотношение на финансовия резултат за годината от отчета за всеобхватния доход и размера на активите в счетоводния баланс.
Възвръщаемостта на активите на ИП за 2017 година е 0,15%.

**Коефициент за ефективност на приходите**
Изчислява се като отношение на разходите към приходите.
За 2017 година е 99,4%.

**Коефициент на обща ликвидност**
Изчислява се като отношение на краткосрочните активи към краткосрочните пасиви. За да се определи като ликвидно едно дружество, краткосрочните му активи като минимум трябва да са поне равни на краткосрочните му пасиви или да ги надвишават. В този смисъл за оптимални се считат нива между 1 и 1.5.
Общата ликвидност на ИП „Ъп Тренд" за 2017 година е 8,08, което показва, че дружеството е свръх ликвидно. Ръководството счита, че по-високи нива на

ликвидност от общоприетите са обосновани поради важността на финансовата стабилност на дружеството и характера на дейността му.

## 4. Основни рискове, пред които е изправено дружеството

4.1. Риск от влошаване ликвидността на контрагенти. Риск на насрещната страна.

4.1.1 Паричните средства на дружеството са разпределени основно в три реномирани български банкови институции, които са част от европейски банкови групи. Дружеството оценява риска от неплатежоспособност или неликвидност на тези институции като много нисък.

4.2.1 Риск от неплатежоспособност на инвестиционни посредници, на които дружеството е доставчик на ликвидност. Дружеството е предвидило в договорите си с такива компании поддържането на разумни и достатъчни по размер средства на тези контрагенти като обезпечение по банкови сметки на ИП.

4.2. Валутен риск. Повишеният валутен риск за ИП произтича от все по-разширяващите се операции на ИП като доставчик на ликвидност на други инвестиционни посредници по отношение на търговия с Договори за разлики. Дружеството е разработило вътрешни процедури и е въвело технологични решения, с които следи внимателно валутните си експозиции чрез специално назначени за целта служители, които при нужда сигнализират лицата, оттоворни за сключване на сделки за сметка на ИП, които от своя страна извършват съответните операции с цел поддържане на рисковата експозиция на ИП в контролирани граници.

4.3. Макроикономически рискове. Специалистите на ИП следят внимателно макроикономическата среда, както на национално, така и на европейско и глобално ниво, за да могат да предвидят своевременно евентуални негативни тенденции и техните потенциални влияния върху дейността на ИП.

4.4. Пазарен и позиционен риск в дейността на ИП – това е рискът от загуби, възникващи от промените в пазарните цени на дълговите, лихвените и капиталовите инструменти в търговския портфейл и на валутните и стоковите инструменти от търговския и инвестиционния портфейл на ИП. ИП „Ъп Тренд" не притежава такива инструменти, нито в търговски, нито в инвестиционен портфейл и за момента не се предвижда такива инвестиции, които да доведат до възникването на такива рискове.

4.5. Риск от концентрация в дейността. Това е труден за управление риск, като единствената възможност пред ръководството на ИП е стремежът към непрекъснато разширяване на клиентската база, особено по отношение на клиенти с институционален характер. ИП формира значителна част от приходите си от няколко големи клиента, което означава, че загубата на такъв клиент може да се отрази силно негативно на приходите, съответно на резултата от дейността на ИП.

4.6. Операционен риск. Това са рискове, свързани с действия на персонала, с процесите в компанията, с информационните системи, с външни физически вмешателства и т.н. През 2017 година ИП предприе редица мерки за засилване на техническата и технологическата си обезпеченост, осъществявайки значителни инвестиции в тази посока. Този процес продължава и през 2018 година, с което ръководството счита, че ще е предприело всички достатъчни стъпки, за да намали този риск до минимум.

## 5. Важни събития, настъпили след съставяне на годишния счетоводен отчет

ИП „Ъп Тренд" ООД получи от Комисия за финансов надзор одобрение на нови Общи условия, приложими към договорите с клиенти, което беше една от основните стъпки към пускането на нова услуга от страна на ИП, а именно собствена платформа за търговия с Договори за разлики под собствения бран Ainvesting. Новата услуга на ИП е в процес на техническо и технологично финализиране от една страна, а от друга ИП продължава усилията си за привеждането й към пълно нормативно съответствие с оглед на излезлите в края на месец март окончателни мерки на European Securities and Markets Authority (ESMA) по отношение предоставянето на този тип услуга на непрофесионални клиенти.

## 6. Предвиждано развитие на дружеството

ИП „Ъп Тренд" ООД планира да привлече нови институционални клиенти – инвестиционни компании, за да разшири и диверсифицира базата си като доставчик на ликвидност. Остава стремежът на ръководството да привлича институционални инвеститори към капиталовия пазар в България. Предвижда се привличането и на чуждестранни инвеститори.

В перспектива „Ъп Тренд" ООД се цели в осигуряване на темп на растеж на положителните финансови резултати от дейността си, който е съобразен с реалните икономически условия в страната и е в съответствие с интересите на инвеститорите.

Дружеството планира, съобразно дългосрочната си програма за развитие, да увеличи пазарния си дял, както и да увеличи дела на приходите от нефинансови, консултантски услуги от общите приходи от дейността, посредством инвестиции в човешки капитал и по-агресивна маркетингова политика.

22.03.2018 год.
гр. София

Управител: _____
Владимир Малчев

Управител: _____
Петър Пешев

ЪП ТРЕНД" ООД • СОФИЯ SOFIA • UP TREND Ltd.

# Отчет за финансовото състояние

| Активи | Пояснение | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|---|---|---|---|
| **Нетекущи активи** | | | |
| Инвестиции в дъщерни дружества | 6 | - | 155 |
| Дългосрочни финансови активи | 7 | - | 57 |
| Нетекущи нефинансови активи | 4 | 112 | - |
| **Нетекущи активи** | | 112 | 212 |
| **Текущи активи** | | | |
| Търговски вземания | 8 | 86 | 10 |
| Парични средства | 9 | 1 839 | 1 846 |
| **Текущи активи** | | 1 925 | 1 856 |
| **Общо активи** | | 2 037 | 2 068 |

**Съставител**
**Соня Маринова**
**28.02.2018 г.**

"ЪП ТРЕНД" ООД • СОФИЯ SOFIA • UP TREND Ltd.

**Управител**
**Петър Пешев**

**Управител**
**Владимир Малчев**

"ЪП ТРЕНД" ООД • СОФИЯ SOFIA • UP TREND Ltd.

**Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата 27 март 2018 г.**

**БРЕЙН СТОРМ КОНСУЛТ – ОД ООД**
**Одиторско дружество**
**Камелия Терзийска - Управител**
**27 март 2018 г.**

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО • София Рег. № 148 • БРЕЙН СТОРМ КОНСУЛТ - ОД ООД

**Камелия Терзийска**
**Регистриран одитор**

# Отчет за финансовото състояние (продължение)

| Пасиви | Пояснение | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|---|---|---|---|
| **Собствен капитал и пасиви** | | | |
| **Собствен капитал** | | | |
| Основен капитал | 10.1 | 1 550 | 1 550 |
| Премиен резерв | 10.2 | 5 | 5 |
| Други резерви | 10.3 | 184 | 184 |
| Преоценъчен резерв | 10.4 | - | 37 |
| Неразпределена печалба | | 66 | 63 |
| **Общо собствен капитал** | | 1 805 | 1 839 |
| | | | |
| **Пасиви** | | | |
| **Нетекущи пасиви** | | | |
| Задължения по финансов лизинг | 5.1 | 62 | - |
| **Нетекущи пасиви** | | 62 | - |
| | | | |
| **Текущи пасиви** | | | |
| Задължения по финансов лизинг | 5.1 | 19 | - |
| Търговски задължения | | 12 | 9 |
| Данъчни задължения | | 5 | 2 |
| Задължения към персонала и осигурителни институции | 11.1 | 23 | 6 |
| Задължения по парични средства на клиенти | | 106 | 208 |
| Други задължения | | 5 | 4 |
| **Текущи пасиви** | | 170 | 229 |
| **Общо пасиви** | | 232 | 229 |
| **Общо собствен капитал и пасиви** | | 2 037 | 2 068 |

**Съставител**
**Соня Маринова**
**28.02.2018 г.**

**Управител**
**Петър Пешев**

**Управител**
**Владимир Малчев**

**Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата 27 март 2018 г.**

**БРЕЙН СТОРМ КОНСУЛТ – ОД ООД**
**Одиторско дружество**
**Камелия Терзийска - Управител**
**27 март 2018 г.**

**Камелия Терзийска**
**Регистриран одитор**

# Отчет за всеобхватния доход

| | Пояснение | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|---|---|---|---|
| Приходи от продажби | 12 | 240 | 93 |
| Разходи за материали | | (9) | - |
| Разходи за външни услуги | | (141) | (93) |
| Разходи за персонала | 11 | (155) | (67) |
| Разходи за амортизация | | (5) | - |
| Други разходи | | (174) | (5) |
| Загуба от оперативна дейност | | (244) | (72) |
| Приходи от лихви, нетно | 13 | - | (3) |
| Финансови приходи, нетно | 14 | 247 | 79 |
| Финансов резултат преди данъци | | 3 | 4 |
| Финансов резултат за годината | | 3 | 4 |
| Друг всеобхватен доход за периода: | | | |
| Нетен резултат от преоценка на финансови активи на разположение за продажба | 7 | (37) | 12 |
| Общо всеобхватен доход за годината | | (34) | 16 |

**Съставител**
**Соня Маринова**
**28.02.2018 г.**

"ЪП ТРЕНД" ООД СОФИЯ SOFIA UP TREND Ltd.

**Управител**
**Петър Пешев**

**Управител**
**Владимир Малчев**

"ЪП ТРЕНД" ООД СОФИЯ SOFIA UP TREND Ltd.

**Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата 27 март 2018 г.**

**БРЕЙН СТОРМ КОНСУЛТ – ОД ООД**
**Одиторско дружество**
**Камелия Терзийска - Управител**
**27 март 2018 г.**

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 148 БРЕЙН СТОРМ КОНСУЛТ - ОД ООД

**Камелия Терзийска**
**Регистриран одитор**

# Отчет за промените в собствения капитал

| Всички суми са представени в '000 лв. | Основен капитал | Преоценъчен резерв | Премиен резерв | Други резерви | Неразпределена печалба | Общо собствен капитал |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Салдо към 1 януари 2016 г. | 1 550 | 25 | 5 | 184 | 59 | 1 823 |
| Печалба/ (Загуба) за годината до 31.12.2016 г. | - | - | - | - | 4 | 4 |
| Друг всеобхватен доход: | | | | | | |
| Нетен резултат от преоценка на финансови активи на разположение за продажба | - | 12 | - | - | - | 12 |
| Общо всеобхватен доход за годината | - | 12 | - | - | 4 | 16 |
| Салдо към 31 декември 2016 г. | 1 550 | 37 | 5 | 184 | 63 | 1 839 |

Съставител
Соня Маринова
28.02.2018 г.

Управител
Петър Пешев

Управител
Владимир Малчев

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата 27 март 2018 г.

БРЕЙН СТОРМ КОНСУЛТ – ОД ООД
Одиторско дружество
Камелия Терзийска – Управител
27 март 2018 г.

Камелия Терзийска
Регистриран одитор

# Отчет за промените в собствения капитал (продължение)

| Всички суми са представени в '000 лв. | Основен капитал | Преоценъчен резерв | Премиен резерв | Други резерви | Неразпределена печалба | Общо собствен капитал |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Салдо към 1 януари 2017 г. | 1 550 | 37 | 5 | 184 | 63 | 1 839 |
| Печалба/ (Загуба) за годината до 31.12.2017 г. | - | - | - | - | 3 | 3 |
| Друг всеобхватен доход: | | | | | | |
| Нетен резултат от преоценка на финансови активи на разположение за продажба | - | (37) | - | - | - | (37) |
| Общо всеобхватен доход за годината | - | - | - | - | 3 | 3 |
| Салдо към 31 декември 2017 г. | 1 550 | - | 5 | 184 | 66 | 1 805 |

Съставител
Соня Маринова
28.02.2018 г.

Управител
Петър Пешев

Управител
Владимир Мадчев

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата 27 март 2018 г.

БРЕЙН СТОРМ КОНСУЛТ – ОД ООД
Одиторско дружество
Камелия Терзийска – Управител
27 март 2018 г.

Камелия Терзийска
Регистриран одитор

# Отчет за паричните потоци

| | Пояснение | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|---|---|---|---|
| **Оперативна дейност** | | | |
| Постъпления от клиенти | | 10 | 87 |
| Плащания към доставчици | | (83) | (104) |
| Плащания към персонал и осигурителни институции | | (136) | (62) |
| **Нетен паричен поток от оперативна дейност** | | (209) | (79) |
| | | | |
| **Инвестиционна дейност** | | | |
| Потоци от ЦК на клиенти и техни парични средства, нето | | 216 | (5) |
| Получени лихви, получени и отрицателни валутни курсове | | - | 102 |
| **Нетен паричен поток от инвестиционна дейност** | | 216 | 97 |
| | | | |
| **Финансова дейност** | | | |
| Плащания на такси и комисионни | | (14) | (20) |
| **Нетен паричен поток от финансова дейност** | | (14) | (20) |
| | | | |
| **Нетно изменение на пари и парични еквиваленти** | | (7) | (2) |
| **Пари и парични еквиваленти в началото на годината** | | 1 846 | 1 848 |
| **Пари и парични еквиваленти в края на годината** | 9 | 1 839 | 1 846 |

**Съставител**
**Соня Маринова**
**28.02.2018 г.**

"ЪП ТРЕНД" ООД София SOFIA UP TREND Ltd.

**Управител**
**Петър Пешев**

**Управител**
**Владимир Малчев**

"ЪП ТРЕНД" ООД София SOFIA UP TREND Ltd.

**Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата 27 март 2018 г.**

**БРЕЙН СТОРМ КОНСУЛТ – ОД ООД**
**Одиторско дружество**
**Камелия Терзийска - Управител**
**27 март 2018 г.**

Одиторско дружество София рег. № 148 Брейн Сторм Консулт - ОД ООД

**Камелия Терзийска**
**Регистриран одитор**

# Пояснения към финансовия отчет

## 1. Обща информация

„Ъп Тренд" ООД е дружество с ограничена отговорност, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 121527003, притежаващо разрешение (ЛИЦЕНЗ № РГ-03-0110/14.04.2008 год.) за извършване на дейност като инвестиционен посредник в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство. На Извънредно Общо събрание на съдружниците от 04.05.2017 година е взето решение за промяна на наименованието на дружеството от „Бул Тренд Брокеридж" ООД на „Ъп Тренд" ООД. Седалището и адресът на управление на „Ъп Тренд" ООД е Република България, гр. София, район Лозенец, бул. „Никола Й. Вапцаров" № 6, тел. (02) 815 56 65; факс: (02) 815 56 66. Няма разкрити и регистрирани клонове. Дружеството се представлява от двамата управители г-н Владимир Малчев Малчев и г-н Петър Илков Пешев, заедно и поотделно. Официално регистрираната интернет страница е www.uptrend.bg, електронен адрес: uptrend@uptrend.bg.

Предметът на дейност на „Бул Тренд Брокеридж" ООД е предоставяне в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство на следните инвестиционни услуги и дейности:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
- изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
- управление на портфейл;
- предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
- поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
- предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
- съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност /държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция/ и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
- предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие, че лицето което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
- консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;

- предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
- свързани с поемане на емисии финансови инструменти;
- услуги по чл. 5, ал. 2 и ал. 3, т. 1-6 ЗПФИ във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл. 3, т. 2, букви „г", „д", „е" и „и" ЗПФИ, доколкото са свързани с предоставянето на услуги по чл. 5, ал. 3, т. 1-6 и по ал. 2 ЗПФИ.

Дружеството е с регистриран капитал от 1 550 000 /един милион петстотин и петдесет хиляди/ лева.

## 2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

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

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

## 3. Счетоводна политика

### 3.1. Общи положения

Дружеството не е извършвало промени в счетоводната си политика във връзка с прилагането на всички нови и/или ревизирани МСФО, които са ефективни за текущия отчетен период, започващ на 01.01.2017 г., тъй като през периода не е имало обекти или операции, които са засегнати от промените и измененията в МСФО.

**Следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:**

- **Изменение на МСС 7 Отчет за паричните потоци -** Инициатива за оповестяване – прието от ЕС на 6 ноември 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);

- **Изменение на МСС 12 Данъци върху дохода** - Признаване на активи по отсрочени данъци за нереализирани загуби – прието от ЕС на 6 ноември 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017).

**Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила**

**Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет следните нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, все още не са влезли в сила:**

- **МСФО 9 Финансови инструменти** - приет от ЕС на 22 ноември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);

- **МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и изменения на МСФО 15 "Дата на влизане в сила на МСФО 15"** – приет от ЕС на 22 септември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);

- **МСФО 16 Лизинг** – приет от ЕС на 31 октомври 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);

- **Изменение на МСФО 4 Застрахователни договори** – Приложение на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори – прието от ЕС на 3 ноември 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 или при първоначално приложение на МСФО 9 Финансови инструменти);

- **Изменение на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти** – Изясняване на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти – прието от ЕС на 31 октомври 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018).

**Нови стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС**

**Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти и изменения на съществуващи стандарти, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет:**

- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;

- **МСФО 17 „Застрахователни договори"** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021);

- **Изменение на МСФО 2 Плащане на базата на акции** – Класифициране и измерване на сделки на базата на акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);

- **Изменение на МСФО 9 "Финансови инструменти"** – Характеристики за предплащане с отрицателно обезщетение (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);

- **Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал);

- **Изменения на МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия"** - Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);

- **Изменение на МСС 40 Инвестиционни имоти** – Прехвърляне на инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);

- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2014-2016)", произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 12 и МСС 28)** основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията на МСФО 12 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017, а измененията на МСФО 1 и МСС 28 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);

- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2015-2017)", произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 3, МСФО 11, МСС 12 и МСС 23)** основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);

- **КРМСФО 22 „Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания"** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);

- **КРМСФО 23 „Несигурност при третирането на данъка върху доходите"** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019).

Дружеството не очаква приемането на тези нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

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

Следва да се отбележи, че при изготвянето на финансовите отчети Ръководството на Дружеството е взело решения и е направило преценки и допускания, които влияят върху прилаганите счетоводни политики и отчитаните активи, пасиви, приходи и разходи. Направените преценки и допускания са базирани на опита, както и на други фактори, за които е преценено, че са разумни в предвид обстоятелствата. Поради това, реалните резултати могат да се отличават от направените оценки и допускания.

Направените преценки и допускания се преразглеждат постоянно. Промени в приблизителните счетоводни преценки се отразяват в периода на промяната, когато те влияят само върху този период или в последващи периоди, ако промените засягат и тях.

Оповестените значими счетоводни политики са прилагани последователно през всички периоди, представени в тези финансови отчети.

### 3.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети". Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет. В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода.

### 3.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

### 3.4. Сделки в чуждестранна валута

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

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

### 3.5. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги. Приходите от основните видове услуги са представени в пояснение 13.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

### 3.5.1 Приходи от лихви и дивиденти

Приходите от лихви и разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденти се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

## 3.6. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

## 3.7. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

## 3.8. Нематериални активи

Нематериални активи включват софтуер. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

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

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

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

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

- Софтуер 2 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация".

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

### 3.9. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Дълготрайните материални активи, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Сгради 25 години
- Стопански инвентар 6 години
- Компютри 2 години
- Транспортни средства 4 години

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за всеобхватния доход на ред „(Загуба) от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 500 лв.

### 3.10. Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17, правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 или МСС 38.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Плащанията по оперативни лизингови договори се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

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

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

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба,

ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

### 3.12. Финансови активи

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

#### *3.12.1 Финансови активи*

С цел последващо оценяване на финансовите активи те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на

тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за всеобхватния доход на редове „Финансови разходи", „Финансови приходи" или „Други финансови позиции", с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи".

**Кредити и вземания**

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за всеобхватния доход на ред „Други разходи".

**Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

**Финансови активи на разположение за продажба**

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не

спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за промените в собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденти се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи". Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

### 3.12.2 *Финансови пасиви*

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи" или „Финансови приходи".

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

## 3.13. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е

дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

### 3.14. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 12 месеца.

### 3.15. Собствен капитал

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на дяловете.
Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал.

Други резерви включват общи резерви.

Неразпределената печалба / Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

### 3.16. Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущи пенсионни и други задължения към персонала по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

### 3.17. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 3.18.

#### 3.17.1 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

### 3.18. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.
Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

#### 3.18.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и

определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вижте Пояснение 3.11). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства.

В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

### 3.18.2 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2017 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 4.

## 4. Дълготрайни материални и нематериални активи

Дълготрайните материални активи на Дружеството включват машини, съоръжения и оборудване, компютърна техника и инвентар. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

| | Компютърно оборудване '000 лв. | Други '000 лв. | Програмни продукти '000 лв. | Общо '000 лв. |
|---|---|---|---|---|
| **Брутна балансова стойност** | | | | |
| Салдо към 1 януари 2017 г. | 26 | 15 | 58 | 99 |
| Активи | (10) | 84 | (28) | 46 |
| **Салдо към 31 декември 2017 г.** | 16 | 99 | 30 | 145 |
| | | | | |
| **Амортизация и обезценка** | | | | |
| Салдо към 1 януари 2017 г. | (26) | (15) | (58) | (99) |
| Амортизация | 17 | 14 | 35 | 66 |
| **Салдо към 31 декември 2017 г.** | (9) | (1) | (23) | (33) |
| **Балансова стойност към 31 декември 2017 г.** | 7 | 98 | 7 | 112 |

| | Компютърно оборудване '000 лв. | Други '000 лв. | Програмни продукти '000 лв | Общо '000 лв. |
|---|---|---|---|---|
| **Брутна балансова стойност** | | | | |
| Салдо към 1 януари 2016 г. | 26 | 15 | 58 | 99 |
| **Салдо към 31 декември 2016 г.** | 26 | 15 | 58 | 99 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Амортизация и обезценка** | | | | |
| Салдо към 1 януари 2016 г. | **(26)** | **(15)** | **(58)** | **(99)** |
| **Салдо към 31 декември 2016 г.** | **(26)** | **(15)** | **(58)** | **(99)** |
| **Балансова стойност към 31 декември 2016 г.** | **-** | **-** | **-** | **-** |

Към 31.12.2017 г. Дружеството няма имоти, машини и оборудване, заложени като обезпечение.

## 5. Лизинг

### 5.1 Финансов лизинг

Дружеството е придобило транспортно средство по договор за финансов лизинг. Нетната балансова стойност на актива, придобит по договор за финансов лизинг, възлиза на 96 хил. лв. (2016 г.: 0.00 лв.). Активите се включени на ред „Нетекущи нефинансови активи" от „Имоти, машини и съоръжения" (вж. пояснение 4).

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

| | До 1 година '000 лв. | От 1 до 5 години '000 лв. | Общо '000 лв. |
|---|---|---|---|
| **31 декември 2017 г.** | | | |
| Лизингови плащания | 21 | 67 | 88 |
| Дисконтиране | (2) | (5) | (7) |
| Нетна настояща стойност | **19** | **62** | **81** |
| **31 декември 2016 г.** | | | |
| Лизингови плащания | - | - | - |
| Дисконтиране | - | - | - |
| Нетна настояща стойност | - | - | - |

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на 5-тата година от срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми и не се очакват приходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Дружеството.

### 5.2 Оперативен лизинг

Минимални плащания по оперативния лизинг на Дружеството са както следва:

| | До 1 година '000 лв. | Общо '000 лв. |
|---|---|---|
| Към 31 декември 2016 г. | (21) | (21) |
| Към 31 декември 2017 г. | (15) | (15) |

Лизинговите плащания, признати като за разход за периода, възлизат на 15 хил. лв. (2016: 21 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания.

Дружеството има сключен договор за наем на офис. Срокът на договора е 1 година с опция за подновяване.

Договорът за оперативен лизинг не съдържа клаузи за условни плащания или последващо закупуване, клаузи, свързани с рязко покачване на цената, както и ограничения, свързани с дивиденти, последващ лизинг или допълнителни задължения.

## 6. Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

| Име на дъщерното предприятие | Страна на учредяване | Основна дейност | 2017 | участие | 2016 | участие |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | '000 лв. | % | '000 лв. | % |
| Бул Менидж ЕООД | Република България | Организиране на счетоводно отчитане и съставяне на финансови отчети по реда на приложимото законодателство, предоставяне на комплексни финансово-счетоводни услуги и консултации, изготвяне на счетоводни експертизи, икономически и финансови анализи и проверки и други. | - | - | 155 | 100 |
| **Инвестиции в дъщерни предприятия** | | | **-** | **-** | **155** | **100** |

Дъщерното дружеството е отразено във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

През 2016 г. и 2017 г. Дружеството не е получило дивиденти.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

## 7. Дългосрочни финансови активи

Финансовите активи на разположение за продажба се отчитат по справедлива стойност, номинирани са в български лева и се търгуват на публична фондова борса в Република

България. Справедливата им стойност е определена въз основа на техните котирани цени към датата на финансовия отчет.

Към 31.12.2017 г. Дружеството няма финансовите активи на разположение за продажба (2016 г.: 57 хил.лв).

## 8. Търговски вземания

Най-значимите търговски вземания към 31 декември 2017 г. са както следва:

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Други вземания | 86 | 10 |
| **Търговски вземания** | **86** | **10** |

Няма индикации за обезценка на вземанията към датата на съставяне на финансовия отчет.

## 9. Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Депозити | 797 | - |
| Парични средства в банки и в брой, в т.ч. | 1 042 | 1 846 |
| в лева | 794 | 1 300 |
| **Парични средства** | **1 839** | **1 846** |

В сумата на паричните средства в банки и в брой се включват парични средства на клиенти по разплащателни сметки на стойност 109 хил. лв. (2016 г.: 216 хил. лв.) Същите представляват суми, предоставени за доверително управление и за търговия с ценни книжа.

## 10. Собствен капитал
### 10.1 Основен капитал

Дружественият капитал е в размер на 1 550 000,00 лв. Списъкът на основните съдружници в Дружеството е представен както следва:

| | 2017<br>Брой дялове | 2017<br>% | 2016<br>Брой дялове | 2016<br>% |
|---|---|---|---|---|
| ФК Логос ТМ АД | - | - | 92 622 | 59,76 |
| Ай Кю Капитал ЕООД | - | - | 41 008 | 26,45 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Наталия Сергеевна Георгиева | - | - | 20 050 | 12,94 |
| Николай Георгиев Маратилов | - | - | 1 320 | 0,85 |
| Еуд Аспис | 14 090 | 9,09 | - | - |
| Гилад Тисона | 14 090 | 9,09 | - | - |
| Дрор Уилф | 14 090 | 9,09 | - | - |
| Галатея Харалампус | 14 090 | 9,09 | - | - |
| Моше Тисуна | 14 090 | 9,09 | - | - |
| Ираклис Агатоклеус | 14 090 | 9,09 | - | - |
| Елефтериос Леспуриди | 14 090 | 9,09 | - | - |
| Алон Овадия | 14 090 | 9,09 | - | - |
| Димитрис Агатангелу | 12 828 | 8,28 | - | - |
| Алаа Сауаид | 14 090 | 9,09 | - | - |
| Павел Шабанов | 15 362 | 9,91 | - | - |
| **Основен капитал** | **155 000** | **100** | **155 000** | **100** |

### 10.2 Премиен резерв

Към 31.12.2017 г. премийният резерв е в размер на 5 хил.лв. (2016 г.: 5 хил.лв), включва получената премия по емитиране на собствен капитал.

### 10.3 Други резерви

Към 31.12.2017 г. общите резерви на Дружеството са в размер на 184 хил. лв. (2016 г.: 184 хил. лв.)

### 10.4 Преоценки

Към 31.12.2017 г. в Дружеството няма резерви от преоценка на активи на стойност (2016 г.: 37хил. лв.)

## 11. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Разходи за заплати | (134) | (58) |
| Разходи за социални осигуровки | (21) | (9) |
| **Разходи за персонал** | **(155)** | **(67)** |

### 11.1 Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала за пенсии и други възнаграждения, включени в Отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Краткосрочни задължения към персонала | 18 | - |
| Краткосрочни задължения за осигуровки | 5 | 6 |
| **Задължения към персонала** | **23** | **6** |

Задълженията за осигуровки представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които са уредени през 2018 г.

## 12. Приходи от продажби

През 2017 г. Дружеството е реализирало приходи в размер на 240 хил.лв. (2016 г.: 93 хил. лв.), съответно от доверително управление, такси и комисионни във връзка с търговия с ценни книжа в размер на 3 хил. лв. и от консултански услуги в размер на 237 хил. лв. (2016 г.: от доверително управление, такси и комисионни във връзка с търговия с ценни книжа в размер на 27 хил. лв. и от консултански услуги в размер на 66 хил. лв.).

## 13. Приходи от лихви, нетно

Приходи от лихви и разходи за лихви не включват тези, произтичащи от промяната в справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност. Следните суми са включени в Отчета за всеобхватния доход за периода:

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| **Приходи от лихви, свързани с:** | | |
| - банкови депозити | - | (3) |
| **Приходи от лихви, нетно** | **-** | **(3)** |

## 14. Финансови приходи, нетно

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Курсови разлики по валутни операции, нетно | 169 | 108 |
| Приходи от опер. с фин инструменти | 121 | - |
| Други финансови разходи | (43) | (29) |
| *- Такси БФБ* | *(5)* | *(6)* |
| *- Фонд за компенсиране на инвеститорите* | *(1)* | *(1)* |
| *- Такси ЦД* | *(3)* | *(4)* |
| *- Такси КФН* | *(4)* | *(4)* |

| | | |
|---|---|---|
| *- Банкови такси* | *(6)* | *(11)* |
| *- Годишни такси DTCC* | *(1)* | *(3)* |
| *- Сдружение балип* | *(1)* | - |
| *- Фонд за преструктуриране* | *(2)* | - |
| *- От финансова дейност* | *(20)* | - |
| **Финансови приходи, нетно** | **247** | **79** |

## 15. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците и ключов управленски персонал. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

### 15.1 Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| **Краткосрочни възнаграждения** | | |
| - заплати | (18) | (18) |
| - разходи за социални осигуровки | (3) | (3) |
| **Краткосрочни възнаграждения** | **(21)** | **(21)** |

Ключовият управленски персонал включва Управителите Петър Илков Пешев и Владимир Малчев Малчев.

### 15.2 Сделки със собственици

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| **Приходи от предоставени услуги** | | |
| - юридически лица | - | 4 |
| | - | 4 |

Към 31.12.2017 г. Дружеството няма задължения към собственици.

## 16. Чужди активи

Към 31.12.2017 г. в Дружеството има салда от чужди активи, състоящи се от налични активи по ценни книжа на клиенти по сметки в Централен депозитар на стойност 3 207 хил. лв. (2016 г.: 3 889 хил. лв.)

## 17. Условни активи и условни пасиви

През годината към Дружеството не са отправени гаранции или правни искове. Към датата на отчета Дружеството няма поети ангажименти.

## 18. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на своята дейност Дружеството е изложено на финансови рискове, които могат да бъдат разпределени в следните три основни категории - пазарни рискове, кредитни рискове и операционни рискове. Освен тези основни три рискови категории Дружеството е изложено и на някои комбинирани рискови фактори, реализиращи се в ликвиден риск, регулаторен риск, риск за репутацията, бизнес риск и други.

Ежедневните дейности по управление на риска в Дружеството се осъществява от отдел „Управление и анализ на рисковете", за което отделът се отчита пряко пред Управителите.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са изброени по-долу. Приоритет на ръководството е да намали излагането на риск на Дружеството, вкл. като осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, необходими за покриване на възникващите задължения.

### 18.1 Пазарен риск

**Пазарен риск** - е риск от загуби в стойността на активите в резултат на неблагоприятни промени в пазарните променливи, като лихвени проценти, валутни курсове, кредитни спредове, цени на акции и други финансови и нефинансови инструменти. Той обхваща най-общо валутния, лихвения риск, както и риска от промяна в цената на активите.

- **лихвен риск** - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти През 2017 г. в портфейла на „Ъп Тренд" ООД няма инвестиции в дългови ценни книжа, поради което не съществува възможност от загуби поради изменения на лихвените проценти.
- **валутен риск** – рискът е свързан със загуби, настъпили в следствие на промени във валутните курсове. На този етап обменният курс на Българския лев спрямо еврото е фиксиран, което намалява до голяма степен наличието на валутен риск. Към 31.12.2017 г. всички ценни книжа на клиенти на инвестиционния посредник са деноминирани в лева, а валутните наличности деноминирани във валута, различна от лев и евро са незначителни.
- **ценови риск** - свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Към края на 2017 г. в портфейла на „Ъп Тренд" ООД има инвестиции в акции и други дялови ценни книжа.

### 18.2 Кредитен риск

Кредитният риск при ИП „Ъп Тренд" ООД възниква от вземания от клиенти (такси и комисионни), вземания от доставчици и други подобни, свързани с оперативната дейност. За изчисляване на рисково-претеглените активи за кредитен риск, „Ъп Тренд" ООД използва стандартизирания метод, регламентиран в раздел първи от глава дванадесета на Наредба № 35 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници (отм.) и НАРЕДБА № 50 от 19.06.2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им (Обн., ДВ, бр. 52 от 10.07.2015 г., доп. ДВ. бр.63 от 12 Август 2016 г.) и поддържа собствен капитал, превишаващ 8 % от общата стойност на рисково-претеглените експозиции за кредитен риск. Към 31.12.2017 год. „Ъп Тренд" ООД е търгувал за собствена сметка, следователно е бил изложен на кредитен риск, породен от заем на ценни книжа или заем на пари.

### 18.3 Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждати си от ликвидни средства като внимателно следи за необходимостта от паричен ресурс за посрещане на плащанията си в хода на оперативната дейност.

Срещу задълженията по парични средства на клиенти стоят парични средства по банкови сметки, с титуляр „Ъп Тренд" ООД, но ползващи се само за разплащания към и постъпления от клиенти. Паричните средства по специално разкритите банкови сметки по всяко време са минимум равни на задълженията по парични средства на клиентите.

Дружеството се стреми да поддържа такава структура на активите си, чрез която безпроблемно да поема задълженията си. При структурирането на активите дружеството се насочва предимно към доказали своята ликвидност инструменти, като депозити на междубанковия паричен пазар или ДЦК.

**18.4 Операционен риск** – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително правен риск. За ограничаване на този вид риск се провеждат системни обучения на персонала от отдела за вътрешен контрол съвместно с отдела за управление и анализ на риска.

### 19. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
- да спазва регулаторните изисквания;
- да осигури адекватна рентабилност за съдружниците като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

## 20. Събития след датата на отчета за финансово състояния

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на отчета за финансово състояние и датата на одобрението от Управителите за публикуването на финансовия отчет.

## 21. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2017 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от ръководството на 22.03.2018 г.

**Изготвил:** _____
**( Соня Маринова )**

"ЪП ТРЕНД" ООД
СОФИЯ
SOFIA
UP TREND Ltd.

**Управител:** _____
**(Петър Пешев)**

"ЪП ТРЕНД" ООД
СОФИЯ
SOFIA
UP TREND Ltd.

**Управител:** _____
**( Владимир Малчев )**