

Годишен финансов отчет
и доклад за дейността
на
И Ем Пи Инвест България АД
за 2017 година



Годишен доклад за дейността на И Ем Пи Инвест България през 2017 г.

1. Информация за дружеството

И Ем Пи Инвест България АД е акционерно дружество, регистрирано на 26 юни 2014 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията съгласно законите на Република България. Седалището и адресът на управление на Дружеството са в гр. София, ул. Славянска № 38, вх. 1, ет.1.

Основният предмет на дейност на Дружеството е управление на дялови инвестиции и предоставяне на консултации в тази сфера. Дейността се осъществява чрез инвестиции в дялови, дългови и хибридни инструменти. Оптимизацията на присъщите за дейността рискове става чрез внимателен подбор на компаниите, в които се инвестира, като в последствие се осъществява надежден и стриктен контрол върху оперативната и инвестиционна дейност на дружествата, в които са придобити дялове. Част от дейността на Дружеството включва стратегическо консултиране, изготвяне на бизнес планове и контрол при тяхното изпълнение, внедряване на системи за ефективен финансов контрол и отчетност, както и на управленски софтуер. Крайната цел е, след като бъде подкрепен растежа на всяко дружество, в което са придобити дялове и се подобри ефективността му, да се намери подходящ стратегически инвеститор, който да го придобие.

До средата на м. Декември 2016 г., И Ем Пи Инвест България АД е инвестиционен мениджър на Empower Capital Fund Cooperatief U.A. (Фондът), кооперативно дружество, учредено на 11 юли 2014 в Амстердам, Холандия. Съгласно подписано споразумение между страните от юли 2014 г., Фондът се финансира от Европейския Инвестиционен Фонд (Джереми България ЕАД) (95%) и от И Ем Пи Инвест (5%) и е специално създаден, за да инвестира директно в увеличение на капитала на акционерни дружества, регистрирани в България или чрез използването на хибридни инструменти, като мезанин дългове или конвертируеми заеми.

На 16.12.2016 г. е подписано ново Споразумение между Европейския Инвестиционен Фонд, И Ем Пи Инвест България АД, Empower Capital Fund Cooperatief U.A. и Empower Capital Advisers B.V, съгласно което за Фонд мениджър е избрано Empower Capital Advisers B.V, дъщерно дружество на И Ем Пи Инвест България АД, регистрирано в Амстердам, Холандия. Промяната е наложена по изискване на основната финансираща организация. И Ем Пи Инвест България АД продължава дейността си като посредник и консултант на холандското дружество.

Към 31.12.2017 г. акционери в И Ем Пи Инвест България АД са:

Притежатели на акции в И Ем Пи Инвест България АД са:	Разпределение на акциите в капитала в проценти:
Елвин Вехип Гури	27.5 %
Томас Майкъл Хигинс	27.5 %
Иван Маркос Христанов	15.0 %
Славчо Петров Парушев	15.0%
Станислав Русалинов Николаев	15.0%

Органите за управление на дружеството са Общо събрание на Акционерите и Съветът на директорите. Общото събрание включва акционерите с право на глас, Съветът на Директорите е в състав, както следва:

1. Елвин Гури
2. Томас Хигинс
3. Иван Христанов
4. Славчо Парушев
5. Станислав Николаев

Дружеството се представлява от изпълнителния член на Съвета на Директорите – Елвин Гури.
Съветът на директорите е с мандат 5 г.
Дружеството е учредено за неопределен срок.

2. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и 247 от Търговския закон

2.1. Капитал

Към 31 декември 2017 г. основният капитал на дружеството е 81,819 лв., разпределен в 81,819 броя обикновени поименни акции с право на глас. Номиналната стойност на една акция е 1.00 лв.
Няма изкупени собствени акции.

2.2. Възнаграждение на Съвет на Директорите

Членовете на Съвета на директорите са петима, които имат сключени с дружеството договори - трима от тях са със сключени договори за управление и контрол и двама от тях са със сключени трудови договори. През 2017 г. членовете на Съвета на Директорите са получили възнаграждение в общ брутен размер от 702 хил. лв.

2.3. Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството

Членовете на Съвета на директорите са и акционери в дружеството. Всеки акционер може да прехвърли част или всички притежавани от него акции на друг акционер или на трето лице, но само след предоставяне на възможност на всички останали акционери на дружеството към този момент да упражнят „право на първи отказ“ за изкупуване на предлаганите за продажба акции. Всеки от „непрехвърлящите“ акционери има право да придобие такова количество от акциите – предмет на прехвърляне, пропорционално на притежаваното от него участие в капитала на дружеството до този момент.

2.4. Участие на членовете на съветите в търговски дружества

Информация относно членовете на Съвета на директорите и юридически лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол и относно участие в управителни и контролни органи и като прокуристи на юридически лица:

1) Елвин Вехин Гури

- Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник
- Притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества: Ривър Стикс Кепитъл АД.
- Участие в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, за 2017 г. както следва: Ривър Стикс Кепитъл АД, Ятото ЕООД, Американски Университет в България (до март 2017 г.), Заедно в час, Junior Achievement (Albania), Final Sh.A. (Albania), Аджибадем сити клиникс АД (до 07.10.2017 г.).

2) Томас Майкъл Хигинс

- Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник
- Не притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества.
- Участие в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, за 2017 г., както следва: Ятото ЕООД, Ти Еф Ес ЕООД (до 21.03.2017 г.), Еф Ес Ти ЕООД (до 21.03.2017 г.), Токуда Банк АД (от 27.06.2017 г.).

3) Иван Маркос Христанов

- Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник
- Притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества: Хермес Стратиджик Алайънс ЕООД; Кредит Революция България ЕООД
- Участие в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, за 2017 г. както следва: МамутДиБи АД, КалърКредит АД.

4) Славчо Петров Парушев

- Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник
- Притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества: СП Консулт ЕООД;
- Участие в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, за 2017 г. както следва: Мундус Сървисиз АД, Вики Комфорт ЕООД, Фасилити Оптимум АД, Консорциум ВКН ДЗЗД (от 22.08.2017 г.).

5) Станислав Русалинов Николаев

- Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник
- Притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества: Барик Варна ЕООД;
- Участие в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, за 2017 г. както следва: Уайн Кънекшън ООД, Кремио АД, Мундус Сървисиз АД.

2.5. През 2017 година членовете на Съвета на директорите не са сключвали договори по чл. 240б от Търговския закон.

3. Кадрова структура

Средносписъчният състав на Дружеството за 2017 година е 10 човека / 2016 г. - 8 човека/.

4. Организационна структура

Дружеството няма клонова мрежа.

5. Финансово – икономическо състояние и резултати от дейността

5.1. Общ преглед

Развитие на дружеството през 2017 г. (2016 г.):

Ключови данни	2017 - хил. лв.	2016 - хил. лв.	Изменение
Приходи	1,392	698	99%
Разходи за оперативна дейност, в т.ч.:	1,123	812	38%
<i>Разходи за външни услуги</i>	<i>159</i>	<i>183</i>	<i>-13%</i>
<i>Разходи за персонала</i>	<i>920</i>	<i>609</i>	<i>51%</i>
<i>Други разходи</i>	<i>44</i>	<i>20</i>	<i>120%</i>
Нетна печалба/ (загуба) след данъци за годината	222	(106)	-309%
Собствен капитал	182	(40)	-555%
Всичко активи, в т.ч.:	671	376	78%
<i>Дългосрочни инвестиции</i>	<i>322</i>	<i>283</i>	<i>14%</i>
Задължения	225	416	-46%

Приходите на дружеството за 2017 г. включват приходи от консултантски услуги в размер на 1,392 х.лв. (2016: 224 х. лв.).

През 2016 г. дружеството е отчело приходи от такса за мениджмънт услуги в размер на 474 х.лв. в резултат на дейността на си като инвестиционен мениджър. С подновяване на Споразумението с Европейския инвестиционен фонд от 16.12.2016 г. И Ем Пи Инвест България АД вече не изпълнява функциите на инвестиционен мениджър и, съответно, от тази дата не получава възнаграждение от такса за мениджмънт услуги.

През 2017 година дружеството има придобити дълготрайни активи в размер на 17 х. лв. /2016 - 4 х. лв./.

Увеличението на приходите е довело до ръст на паричните постъпления през периода, с които са погасени голяма част от задълженията по получени заеми от акционерите, вследствие на което намаляват и задълженията на дружеството с 46%.

Към 31.12.2017 г. дружеството е изплатило лихви по сключени договори за заем с акционерите на обща стойност 22 х.лв. (31.12.2016 г. – няма), като са удържани данъци в размер на 2 хил. лв.

5.2. Управление на риска

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за

постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от ключовия управленски персонал и мениджърите, съгласно вътрешната политика и управленска структура за разпределение на отговорностите.

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

Пазарен риск

Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти изцяло всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях търговски и други вземания.

Основните финансови активи на дружеството са: дългосрочни инвестиции, пари в банкови сметки и вземания от клиенти и предприятия в група.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск, поради това, че текущо не формира съществени по размер вземания, тъй като основната част от приходите са от консултантски услуги и управление на предприятие, в което дружеството има участие, които се плащат авансово.

Паричните операции са ограничени до банки с добра репутация и ликвидна стабилност – Сосиете Женерал Експресбанк АД и Уникредит Булбанк.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от счетоводен отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

По-долу са представени финансовите пасиви на дружеството към датата на отчета за финансовото състояние, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет и парични потоци. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2017 г.	до 1 м.	1 до 3 м.	4 до 12 м.	над 1 г.	Общо:
	х.лв.	х.лв.	х.лв.	х.лв.	х.лв.
Финансови пасиви					
Задължения към собствениците по получени заеми	1	2	10	222	235
Задължения към доставчици	8	-	-	-	8
Общо	9	2	10	222	243

31 декември 2016 г.	до 1 м.	1 до 3 м.	4 до 12 м.	над 1 г.	Общо:
	х.лв.	х.лв.	х.лв.	х.лв.	х.лв.
Задължения към собствениците по получени заеми	-	-	23	404	427
Задължения към доставчици	54	-	-	-	54
Задължения към свързани предприятия	40	-	-	-	40
Общо	94	-	23	404	521

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създаде и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвращаемост на инвестираните средства на собствениците в бизнеса, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задължията.

Стратегията на ръководството на дружеството е да няма неизплатени задължения към кредитори в съществен размер.

5.3. Инвестиции в капиталите на други предприятия

Към 31.12.2017 г. дългосрочните инвестиции по балансова стойност са в размер на 322 х.лв. (31.12.2016: 283 х. лв.), включват дялове в Empower Capital Fund Cooperatief UA, Холандия (Фондът) и представляват 5% от капитала на Фонда.

На 18.08.2016 г. с Протокол от проведено заседание на общото събрание на акционерите, се прие учредяване на дружество с ограничена отговорност Empower Capital Advisers B.V., което е 100% собственост на И Ем Пи Инвест България АД. Капиталът на новоучреденото дружество е 100 евро. Дружеството е учредено съгласно законите на Холандия на 30.09.2016 г. Представяващите лица на Empower Capital Advisers B.V. са И Ем Пи Инвест България АД заедно с Прайвит Екуити Сървисиз (Амстердам) Б.В.

5.4. Използване на ресурсите на дружеството

Дружеството се финансира със собствени средства и със заеми по сключени договори, получени през 2015 г. и 2016 г. от акционерите.

6. Важни научни изследвания и разработки

Дружеството няма научни изследвания и разработки.

7. Вероятно бъдещо развитие на предприятието / Основни предизвикателства в дейността на Дружеството през 2018 г.

За финансовата 2018 година планираме бизнесът на дружеството да продължи да се развива, както и през предходната и да се разраства успоредно с увеличаване на инвестициите на Фонда, като предвиждаме инвестиции в обучение на персонала, участие в 2-3 международни конференции и минимални разходи за офис-оборудване, необходимо за осъществяване дейността на дружеството.

Прогнозните и очаквани приходи за 2018 г. са над 1,100 хил. лв., а средният брой на персонала се очаква да остане непроменен.

8. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет до датата на публикуването му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието некоригирани събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

София, 02.03.2018 г.

Управител:

Елвин Гури



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА И ЕМ ПИ ИНВЕСТ БЪЛГАРИЯ АД

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на И ЕМ ПИ ИНВЕСТ БЪЛГАРИЯ АД („Дружеството“), съдържащ счетоводния баланс към 31 декември 2017 година и отчета за приходите и разходите, отчета за собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и приложение към финансовия отчет, съдържащо обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 година и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Националните счетоводни стандарти (НСС), приложими в България.

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.

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.



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.

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 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 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 основание (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.
- достигаем 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.

АФА ООД

Одиторско дружество

Валя Йорданова Йорданова

Управител

Рени Георгиева Йорданова

Регистриран одитор, отговорен за одита



09 март 2018 година

ул. "Оборище" 38

гр. София 1504, България

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	
ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ	1
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. ПРИХОДИ	14
4. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ	14
5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	14
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	15
7. ДРУГИ РАЗХОДИ	15
8. РАЗХОДИ ЗА ЛИХВИ И ДРУГИ ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	15
9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	16
10. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	17
11. ДЪЛГОСРОЧНИ ИНВЕСТИЦИИ	17
12. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	19
13. ВЗЕМАНИЯ ОТ КЛИЕНТИ	19
14. ВЗЕМАНИЯ ОТ ПРЕДПРИЯТИЯ ОТ ГРУПА	20
15. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	20
16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	20
17. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	20
18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СОБСТВЕНИЦИТЕ ПО ПОЛУЧЕНИ ЗАЕМИ	21
19. ПОЛУЧЕНИ АВАНСИ ОТ КЛИЕНТИ	22
20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ	22
21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	22
22. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА	22
22. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	26

П Е М П И Н В Е С Т Б Ъ Л Г А Р И Я А Д
ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ
за 2017 година

	Приложение	2017	2016		Приложение	2017	2016
		хил. лв.	хил. лв.			хил. лв.	хил. лв.
А. Разходи				Б. Приходи			
1. Разходи за суровини, материали и външни услуги, в т.ч.:		171	185	1. Нетни приходи от продажби, в т.ч.:		1 392	698
а) суровини и материали	4	12	2	а) услуги	3	1 392	698
б) външни услуги	5	159	183				
2. Разходи за персонала, в т.ч.:	6	920	609	Общо приходи от оперативна дейност		1 392	698
а) разходи за възнаграждения		875	581				
б) разходи за осигуровки, в т.ч.:		45	28				
аа) осигуровки, свързани с пенсия		33	20				
3. Разходи за амортизации и обезценка, в т.ч.:	10	5	5				
а) разходи за амортизации и обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:		5	5				
аа) разходи за амортизации		5	5				
4. Други разходи	7	27	13				
Общо разходи за оперативна дейност (1 + 2 + 3 + 4)		1 123	812				
5. Разходи за дивиденди и други финансови разходи, в т.ч.:	8	23	3				
а) разходи, свързани с предприятия от група		22	1				
б) отрицателни разлики от промяна на валутни курсове		1	2				
Общо разходи (1 + 2 + 3 + 4 + 5)		1 146	815	Общо приходи		1 392	698
6. Счетоводна печалба за годината (общо приходи - общо разходи)		246	-	2. Счетоводна загуба за годината (общо приходи - общо разходи)		-	117
7. Разход за (икономия от) данък от печалбата	9	24	(11)				
8. Нетна печалба за годината		222	-	3. Нетна загуба за годината (3 = ред 7 от раздел А)		-	106
Всичко (Общо разходи + 7 + 8)		1 392	804	Всичко (Общо приходи + 3)		1 392	804

Приложенията на страници от 5 до 28 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
(Елени Гери)

Съставител:
(Пенка Георгиева-Хиситс,
Управител на Пи Ес Джи 98 ЕООД)



И Е М И И Н В Е С Т Б Ъ Л Г А Р И Я А Д

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

към 31 декември 2017 година

АКТИВ	Приложение	31.12.2017 хил. лв.	31.12.2016 хил. лв.	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Приложение	31.12.2017 хил. лв.	31.12.2016 хил. лв.
A. Дълготрайни (дълготрайни) активи				A. Собствен капитал			
I. Дълготрайни материални активи				I. Записан капитал	17	82	82
1. Колекторна техника		5	2	II. Резерви			
2. Офис обзавеждане		2	-	1. Законни резерви		2	2
3. Подобрения на нет актив		7	-	Общо за група II:	17	2	2
Общо за група I:	10	14	2	III. Натрупани печалби (загуби) от минали години, в т.ч.:			
				- перепределена печалба		18	18
				- непокрита загуба		(142)	(36)
II. Дългосрочни финансови активи				Общо за група III:	17	(124)	(18)
1. Дългосрочни инвестиции	11	322	283	IV. Нетен финансов резултат за годината	17	222	(106)
Общо за група II:		322	283	Общо за раздел A		182	(40)
III. Отеречени данъци	12	2	15	ПАСИВИ			
Общо за раздел A:		338	300	Б. Задължения			
Б. Текущи (вероятотрайни) активи				1. Задължения към собствениците по получени заеми, в т.ч.:	18	195	317
1. Вземания				до 1 година		-	1
1. Вземания от клиенти	13	30	5	над 1 година		195	316
2. Вземания от предприятия от група	14	10	44	2. Получени аванси от предприятия от група, в т.ч.:	19	264	-
3. Други вземания	15	8	4	до 1 година		264	-
Общо за група I:		48	53	3. Задължения към доставчици, в т.ч.:	20	8	54
				до 1 година		8	54
II. Парични средства, в т.ч.:				3. Задължения към свързани предприятия, в т.ч.:		-	40
- в безсрочни сметки (депозити)		273	17	до 1 година		-	40
Общо за група II:	16	273	17	4. Други задължения, в т.ч.:	21	22	5
				до 1 година		22	5
Общо за раздел Б:		321	70	- към персонала, в т.ч.:		16	4
В. Разходи за бъдещи периоди		12	6	до 1 година		16	4
				- дължими дължения, в т.ч.:		6	-
СУМА НА АКТИВА (A + B + В)		671	376	до 1 година		6	-
				Общо за раздел Б, в т.ч.:		489	416
				до 1 година		294	109
				над 1 година		195	316
				В. Приходи за бъдещи периоди		-	-
						-	-
				СУМА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И ПАСИВА (A + B + В)		671	376

Приложенията на страници от 5 до 28 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 5 до 28 е одобрен от Съвета на директорите и е подписан на 02.03.2018 г. от:

Изпълнителен директор
(Евгени Гурев)Съставител:
(Павела Георгиева-Христов,
Управител на ПИ Ес Джи 98 АД)

ЕМ ПИ ИНВЕСТ БЪЛГАРИЯ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за 2017 година

Приложение	2017			2016		
	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
А. Парични потоци от основна дейност						
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти (клиенти и доставчици)	1 733	299	1 434	751	193	558
Парични потоци, свързани с персонала и социалното осигуряване	-	908	(908)	-	606	(606)
Парични потоци, свързани с получени лихви по банкови сметки, платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства	-	2	(2)	-	2	(2)
Парични потоци, свързани с курсови разлики	-	2	(2)	-	2	(2)
Платени и възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	15	27	(12)	-	13	(13)
Платени и възстановени данъци върху печалбата	-	8	(8)	2	-	2
Други парични потоци от основната дейност	-	10	(10)	-	6	(6)
Всичко парични потоци от основна дейност	1 748	1 256	492	753	822	(69)
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с дълготрайни материални активи	-	17	(17)	-	4	(4)
Парични потоци, свързани с финансови инвестиции под формата на дялове, акции, облигации и други ценни книжа	158	197	(39)	882	28	854
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	158	214	(56)	882	32	850
В. Парични потоци от финансова дейност						
Парични потоци, свързани с получени дългосрочни заеми от свързани лица	-	120	(120)	13	861	(848)
Парични потоци, свързани с получени краткосрочни заеми от свързани лица	-	40	(40)	40	-	40
Платени лихви по получени заеми от свързани лица	-	20	(20)	-	-	-
Парични потоци от емитиране на ценни книжа	-	-	-	32	-	32
Всичко парични потоци от финансова дейност	-	180	(180)	85	861	(776)
Г. Изменение на паричните средства прет годината (А + Б + В)			256			5
Д. Парични средства в началото на годината	16		17			12
Е. Парични средства в края на годината	16		273			17

Приложенията на страници от 5 до 28 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
(Евген Гурев)

Съставител:
(Татяна Георгиева/Удостоверено
Управление на ПИ ЕМ ПИ ИНВЕСТ БЪЛГАРИЯ АД)



ЕМ ПИ ИНВЕСТ БЪЛГАРИЯ АД
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за 2017 година

	Приложение	Основен капитал, записан хил. лв.	Резерви Законова резерва хил. лв.	Финансов резултат от минали години		Финансов резултат за годината хил. лв.	Общо собствен капитал хил. лв.
				Неразпределена печалба хил. лв.	Непокрита загуба хил. лв.		
1. Салдо на 1 януари 2017 година	17	82	2	18	(142)	-	(40)
2. Нетна печалба за годината		-	-	-	-	222	222
3. Салдо на 31 декември 2017 година	17	82	2	18	(142)	222	182

Приложенията на страници от 5 до 28 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
(Елена Гурц)

Съставител:
(Петко Георгиев-Христов,
Управител на ПИ Бюджет 98 ЕООД)



1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

И Ем Пи Инвест България АД е дружество, създадено през 2014 г. и е вписано в Търговски регистър с ЕИК 203120042. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Славянска № 38, вх. 1, ет. 1.

1.1. Собственост, управление, персонал

Към 31.12.2017 г. И Ем Пи Инвест България АД е акционерно дружество с петима акционери - физически лица.

Разпределението на акционерния капитал в дружеството е както следва:

	31.12.2017	31.12.2016
Елвин Гури	27.5%	27.5%
Томас Майкъл Хигинс	27.5%	27.5%
Иван Христанов	15%	15%
Славчо Парушев	15%	15%
Станислав Николаев	15%	15%

Ръководството на дружеството в лицето на Съвета на директорите се състои от петима членове, избрани с Общо събрание на акционерите за срок от 5 г., както следва:

Елвин Гури - изпълнителен директор и председател на СД

Томас Майкъл Хигинс – заместник председател на СД

Иван Христанов – член на СД

Славчо Парушев – член на СД

Станислав Николаев – член на СД

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор - Елвин Гури.

Към 31.12.2017 г. общият списъчен брой на персонала в дружеството е 10 души /31.12.2016 г. – 8 души/.

1.2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на И Ем Пи Инвест България АД е предоставяне на консултантски услуги и бизнес анализи на дружества относно финансирането на дейността им и капиталовата им структура, управление и моделиране на бизнес процеси, инвестиции в други предприятия, рекламна дейност, проучвания, информационни и маркетингови услуги.

1.3. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Дружеството, за периода 2015 - 2017 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2015	2016	2017
БВП в млн. лева	88,571	94,130	99,080 *
Реален растеж на БВП	3.6 %	3.9%	3.8%*
Инфлация в края на годината	-0.9%	-0.5%	1.8%
Среден валутен курс на шатския долар за годината	1.76	1.77	1.71
Валутен курс на шатския долар в края на годината	1.80	1.86	1.63
Основен лихвен процент в края на годината	0.01	0.00	0.00
Безработица (в края на годината)	10.0%	8.0%	7.1%

*Прогноза на БНБ за 2017 г., източник: БНБ

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на финансовия

Финансовият отчет на И Ем Пи Инвест България АД е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството (нов) в сила от 01.01.2016 г. (ДВ 95/08.12.2015 г.) и Националните счетоводни стандарти (НСС), утвърдени от МС с ПМС № 46/2005 (ДВ 30/07.04.2005 г.) и изменени и допълнени с ПМС 251/2007 г. (ДВ 86/ 26.10.2007 г.) и с ПМС 394/2015 г. (ДВ 3/12.01.2016 г.) и в сила от 01.01.2016 г.

От 01.01.2016 г. е в сила нов Закон за счетоводството, който отменя изцяло действащия до 31.12.2015 г. Закон за счетоводството. С новия закон се транспонират в националното счетоводно законодателство правилата и изискванията на Директива 2013/34/ЕС на Европейския парламент и на Съвета на ЕС от 26.06.2013 г. относно годишните финансови отчети, консолидираните финансови отчети и свързаните доклади на някои видове предприятия.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лева (BGN) и изготвя своите официални финансови отчети в съответствие с българското счетоводно законодателство. Данните в годишния финансов отчет (ГФО) са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано. Настоящият годишен финансов отчет е изготвен на принципа на историческата цена.

На база определени в Закона за счетоводство критерии дружеството се класифицира в категорията микропредприятие.

За микропредприятията е предвидена възможност за облекчения при изготвянето на законовите финансови отчети. Ръководството на дружеството е взело решение да не прилага тези облекчения и запазва прилагания модел на пълен финансов отчет.

Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

Представянето на финансов отчет съгласно Националните счетоводни стандарти изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в приложенията към съответните активи и пасиви, респ. приходи и разходи.

2.2. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за периода 1 януари до 31 декември на предходната година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето за текущата година.

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната валута и отчетната валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. Левът е фиксиран към еврото по Закона за БНБ в съотношение EUR 1:BGN 1.95583.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменния курс, публикуван от БНБ, за последния работен ден на съответното тримесечие. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителния обменен курс на БНБ.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за приходи и разходи (в печалбата или загубата за годината) в момента на възникването им и се третираят като финансови разходи.

2.4. Приходи

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, като се отчита етапа на завършеност на сделката към датата на отчета, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените услуги, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност).

Нетните разлики от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за приходи и разходи, когато възникнат, като се представят като финансови приходи от дейността.

2.5. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Разходите за банкови такси за текущо обслужване дейността на дружеството са представени в отчета за приходите и разходите като „разходи за външни услуги“.

Финансовите разходи се състоят от: разходи за лихви по заеми и отрицателни курсови разлики от сделки и операции във валута.

2.6. Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи са представени във финансовия отчет по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално оценяване

При първоначалното признаване дълготрайните материални активи се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Дружеството е определило стойностен праг от 700 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третираят като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на дълготрайните материални активи е препоръчителния подход по СС 16 – цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Методи на амортизация и полезен живот

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

- компютърна техника – 2 г.
- офис обзавеждане – 6,6 г.
- подобрения на нает актив – полезен живот, съответстващ на остатъчния срок по договор за наем (3,33 г.)

Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната

настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив.

2.7. Дългосрочни инвестиции

Дългосрочните инвестиции са недеривативни финансови активи, представляващи инвестиции в дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие).

Първоначално оценяване

Първоначално дългосрочните инвестиции се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване, включени в инвестицията.

Последващо оценяване

Притежаваните от дружеството дългосрочни инвестиции се оценяват последващо по справедлива стойност. Към 31.12.2017 г. и 31.12.2016 г. инвестициите са представени по цена на придобиване, доколкото дружеството има дялове в затворен инвестиционен фонд, нетъргуван на борсата (*Приложение № 11*).

Притежаваните дългосрочни инвестиции се преглеждат към края на всеки отчетен период и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се отразява в отчета за приходи и разходи в частта за „разходи за амортизация и обезценка“.

Отчитане на ефектите от освобождаване (реализация)

Постъпленията в дружеството, свързани с дългосрочните инвестиции се отчитат в намаление на балансовата им стойност. След възстановяването на целия пакет от инвестиции във финансови активи, дружеството ще отчете резултат (печалба/загуба) от операциите с тези активи. Сделките са специфични и се основават на подписани договорености между инвеститорите и дружеството, в което е инвестирано (*Приложение 11*).

2.8. Вземания от клиенти и други вземания

Търговските вземания са представени по стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят.

Вземанията в лева са оценени по стойността на тяхното възникване.

Вземанията в чужда валута се оценяват по фиксиран курс на БНБ в деня на тяхното възникване и се преоценяват в края на всеки месец.

2.9. Парични средства

Паричните средства включват наличности по разплащателни сметки в банки. Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност. Паричните средства в чужда валута се оценяват по фиксиран курс на БНБ и се преоценяват в края на всеки месец.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%).

2.10. задължения към доставчици и други задължения

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения са отчетени по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

2.11. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси първоначално се признават и оценяват по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за приходи и разходи като финансови приходи или разходи (лихва) през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен ако и за частта от тях, за която дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от датата на счетоводния баланс.

2.12. Акционерен капитал и резерви

И Ем Пи Инвест България АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на дружеството. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

Дружеството отчита основния си акционерен капитал по номинална стойност на регистрираните в Търговския регистър акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава дружеството е длъжно да формира и фонд „Резервен“ (законов резерв), като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);

- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

2.13. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения със служителите в И Ем Пи Инвест България АД се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в Република България.

Основно задължение на дружеството в качеството му на работодател е да извършва задължително осигуряване на настия персонал за фонд Пенсии, фонд Допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд Общо заболяване и майчинство (ОЗМ), фонд Безработица, фонд Трудова злополука и професионална болест (ТЗПБ) и фонд Здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд Пенсии, фонд ОЗМ, фонд Безработица, фонд ТЗПБ, 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 средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

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 персоналот е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за приходи и разходи (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството 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 се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

2.14. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата на дружеството са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2017 г. е 10 % /2016 г. – 10%./

Отсрочените данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия метод за определяне на задължението относно всички временни разлики на дружеството към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на отчета и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочени данъчни активи на дружеството се представят нетно срещу негови отсрочени данъчни пасиви, когато и доколкото то се явява за тях данъчния платец в съответната юрисдикция, и то тогава и само тогава, когато дружеството има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху печалбата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки и основи, които се очаква да се прилагат за периода и типа операции, през които активите се очаква да се реализират, а пасивите - да се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила, и по данъчни ставки на държавата, в чиято юрисдикция се очаква да се реализира съответният отсрочен актив или пасив. Към 31.12.2017 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при ставка, валидна за 2018 г., която е в размер на 10%. /2016 г. – 10%./

2.15. Финансови инструменти

2.15.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в категория "дългосрочни инвестиции" (Приложение 2.7) и „кредити и вземания“. Класификацията е в зависимост от същността и целите и предназначението на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в счетоводния баланс.

Обичайно дружеството признава в счетоводния баланс финансовите активи на "датата на търгуване" - датата, на която то е поело ангажимент да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от счетоводния баланс на дружеството, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице).

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в баланса по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на краткосрочните активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а оставалите – като дългосрочни. Тази група финансови активи включва: вземания от клиенти и доставчици, вземания от клиенти и доставчици в група, други вземания от контрагенти и трети лица и парични средства. Лихвеният доход по кредитите и вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 6 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за приходите и разходите към "финансови приходи".

Преглед за обезценка

На датата на всеки баланс дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че отделен финансов актив или група активи има обезценка.

2.16.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват задължения към собствениците по получени заеми, задължения към доставчици и свързани предприятия. Първоначално те се признават в счетоводния баланс по справедлива стойност, нетно от преките разходи по трансакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.10 и 2.11).

2.17. Прененки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

2.17.1. Актюерски изчисления

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни 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, която да се включи в баланса, а респ. изменението в стойността - в отчета за приходите и разходите.

Общата численост на персонала на И Ем Пи Инвест България АД възлиза на 10 служители. По тази причина, ръководството на дружеството счита, че стойността на задължението за изплащане на доходи на

персонала при пенсиониране би имала несъществено отражение върху показателите на финансовия отчет, поради което такива задължения не са отчетени в баланса към 31.12.2017 и 31.12.2016 г.

3. ПРИХОДИ

Приходите включват:

	2017	2016
	BGN '000	BGN '000
Консултантски услуги	1,392	224
Такси за мениджмънт услуги	-	474
	<u>1,392</u>	<u>698</u>

През 2016 г. са отчетени приходи от такса за мениджмънт услуги в размер на 474 хил.лв., съгласно Споразумение от 2014 г. между Джереми България ЕАД и И Ем Пи Инвест България АД, където И Ем Пи Инвест България АД е инвестиционен мениджър на учредения Фонд за инвестиции в отговарящи на условията микро, малки и средни предприятия в България (Empower Capital Fund Cooperatief UA, Холандия) (*Приложение 11*). С подновяване на Споразумението между страните от 16.12.2016 г. И Ем Пи Инвест България АД вече не изпълнява функциите на инвестиционен мениджър и, съответно, от тази дата не получава възнаграждение от такса за мениджмънт услуги.

Консултантските услуги са по силата на договор за инвестиционно консултиране с Емпауър Кепитъл Адвайзърс (дъщерно дружество, регистрирано в Нидерландия), което изпълнява функциите на Фонд мениджър, съгласно постигнатите нови договорености в Споразумението от 16.12.2016 г.

4. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ

Разходите за суровини и материали включват канцеларски материали, материали и консумативи за поддръжка на офиса, активи под прага на същественост, които за 2017 г. са в размер на 12 х.лв. (2016 г. - 2 х.лв.).

5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	2017 BGN '000	2016 BGN '000
Наеми	49	27
Правни услуги, счетоводство, одит	34	21
Режийни разходи	16	11
Рекламни услуги	15	9
Застраховки проф. отговорност	13	13
Консултански услуги	9	68
Абонаменти	6	3
Комуникации	5	22
Обучения	3	5
Банкови такси и комисионни	2	3
Други	7	1
	159	183

Начислените разходи за годината за одит по закон са в размер на 4 х. лв.

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	2017 BGN '000	2016 BGN '000
Текущи възнаграждения, в т.ч. по договори за управление и контрол	874	577
Вноски по социално осигуряване	45	28
Начислени суми за неизползвани отпуски	1	4
	920	609

7. ДРУГИ РАЗХОДИ

Другите разходи включват:

	2017 BGN '000	2016 BGN '000
Разходи за командировки	18	8
Представителни разходи	8	4
Данък представителни разходи	1	1
	27	13

8. РАЗХОДИ ЗА ЛИХВИ И ДРУГИ ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Разходите за лихви и други финансови разходи включват:

	2017	2016
	BGN '000	BGN '000
Разходи за лихви по получени заеми	22	1
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	1	2
	<u>23</u>	<u>3</u>

9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Дружеството приключва отчетния период с нетна печалба за годината в размер на 222 хил. лв. /2016 г.: загуба 106 хил.лв./.

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

	2017	2016
	BGN '000	BGN '000
Данъчна печалба/(загуба) за годината по данъчна декларация	114	(103)
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината	11	-
Отсрочен данък върху печалбата, свързан с възникване и обратно проявление на временни разлики	13	(11)
Общо разход за/(икономия от) данъци върху печалбата, отчетени в отчета за приходи и разходи	<u>24</u>	<u>(11)</u>

Равнение на разхода за данъци върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат

	2017	2016
	BGN '000	BGN '000
Счетоводна печалба/(загуба) за годината	246	(117)
Данъци върху печалбата - 10%	24	(12)
От непризнати суми по данъчни декларации:		
Свързани с увеличения – 2 хилв. (2016 г.: 9 хилв.)	-	1
Общо разход за/(икономия от) данък върху печалбата, отчетени в отчета за приходи и разходи	<u>24</u>	<u>(11)</u>

10. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

В състава на дълготрайните материални активи към 31 декември са включени:

	<i>Компютърна техника</i>		<i>Офис обзавеждане</i>		<i>Подобрения на имот</i>		<i>Общо</i>	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<i>Отчетна стойност</i>								
Сaldo на 1 януари	11	8	-	-	-	-	11	8
Придобити	6	3	3	-	8	-	17	3
Отписани	-	-	-	-	-	-	-	-
Сaldo на 31 декември	17	11	3	-	8	-	28	11
<i>Надрупана амортизация и обезценка</i>								
Сaldo на 1 януари	9	4	-	-	-	-	9	4
Начислена амортизация за годината	3	5	1	-	1	-	5	5
Отписана амортизация	-	-	-	-	-	-	-	-
Сaldo на 31 декември	12	9	1	-	1	-	14	9
Балансова стойност на 31 декември	5	2	2	-	7	-	14	2
Балансова стойност на 1 януари	2	4	-	-	-	-	2	4

Върху активите няма учредени тежести.

Към 31.12.2017 г. и 31.12.2016 г. в състава на дълготрайните материални активи са включени активи с отчетна стойност 8 х.лв., които са напълно амортизирани, но все още използват в дейността.

11. ДЪЛГОСРОЧНИ ИНВЕСТИЦИИ

Дългосрочните инвестиции, по балансова стойност в размер на 322 х.лв. (31.12.2016 г. – 283 х. лв.), включват дял в Empower Capital Fund Cooperatief UA, Холандия (Фондът) и представляват 5% от капитала на дружеството. Европейският инвестиционен фонд като част от инициативата Джереми поема ангажимента през 2014 г. да направи капиталови вложения, първоначално в размер на 15,000,000 евро във Фонда с цел инвестирането им в отговарящи на условията микро, малки и средни предприятия. Ангажиментът на И Ем Пи Инвест България като съинвеститор е бил да направи капиталови вложения в размер на 789 хил.евро.

Фондът е учреден по силата на Споразумение между страните (Members agreement) на 15 юли 2014 г. от Джереми България ЕАД и И Ем Пи Инвест България АД, където И Ем Пи Инвест България АД е инвестиционен мениджър на Фонда и изпълнява тези функции до 15.12.2016 г. На 16.12.2016 г. Споразумението между страните е подновено, като са променени някои основни параметри, както следва:

- споразумението е четиристранно, между Джереми България ЕАД (основен инвеститор), И Ем Пи Инвест България (инвеститор и инвестиционен консултант), Empower Capital Fund Cooperatief UA (Фондът) и Empower Capital Advisors B.V. (Фонд мениджър);
- увеличена е общата сума на капиталовите вложения до 21,053 хил.евро, от които 20,000 хил.евро е частта на Джереми България ЕАД, а 1,053 хил.евро е частта на И Ем Пи Инвест България АД;
- крайният инвестиционен период е удължен до 31.12.2018 г.

Дяловото участие на учредителите на Фонда е както следва:

Джереми България ЕАД – 95 %

И Ем Пи Инвест България АД – 5%.

Вноските във Фонда се правят пропорционално на дяловото участие от инвеститорите при поискване.

Фондът инвестира в инструменти на собствения капитал или конвертируеми дългови инструменти, издадени от предприятията, в които се инвестира едновременно с частен инвеститор, който поема ангажимент за внасянето на сума - финансиране, която да е поне равна или по-висока от сумата, инвестирана от Фонда.

През 2016 и 2017 г. Фондът се освобождава от част от инвестициите си, направени през периода 2014 – 2015 г. Получените суми са разпределени обратно към инвеститорите пропорционално на дела им в капитала на Фонда и в съответствие с цената на придобиване на инвестициите. Съгласно т.16.1 от Споразумението между страните всички разпределения от Фонда към инвеститорите ще бъдат отчитани в намеление на направените инвестиционни вноски до пълното им възстановяване. След реализирането на целия инвестиционен портфейл, в дружеството ще бъде отчетен нетният ефект от освобождаването от всички инвестиции.

	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Дългосрочни инвестиции		
Салдо на 01.01.	283	1,116
Направени допълнителни капиталови вноски по искания	197	49
Върнати инвестиционни вноски	(158)	(882)
Салдо на 31.12.	322	283

Към 31.12.2017 г. и към 31.12.2016 г. дългосрочните инвестиции са представени по цена на придобиване, доколкото дружеството има дялове в затворен инвестиционен фонд, нетъргуван на борсата (Приложение 2.7).

Към 31.12.2017 г. ръководството на дружеството е направило преглед за безценка на инвестициите във Фонда и е преценило, че не са налице индикатори за обезценка, доколкото делът на дружеството в нетните активи на Фонда надвишава стойностно себестойността на инвестицията към датата на баланса. Дружеството е приело, че нетните активи са разумно приближение на справедливата стойност на тези инвестиции.

12. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти:

	временна разлика	Данък	временна разлика	Данък
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<i>Описание на обектите</i>				
Неизплатени доходи на физически лица	(15)	2	-	-
Компенсирuеми отпуски	(1)	-	(4)	1
Данъчна загуба за пренасяне	-	-	(145)	14
Общо активи по отсрочени данъци	(16)	2	(149)	15

Движението в отсрочените данъчни активи е представено по-долу:

	1 януари 2017	Признати в печалбата или загубата за годината	31 декември 2017
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Данъчна загуба за пренасяне	14	(14)	-
Компенсирuеми отпуски	1	(1)	-
Неизплатени доходи на физически лица	-	2	2
Общо	15	(13)	2

	1 януари 2016	Признати в печалбата или загубата за годината	31 декември 2016
	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Данъчна загуба за пренасяне	4	10	14
Компенсирuеми отпуски	-	1	1
Общо	15	11	15

При признаването на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба (Приложение № 2.14).

13. ВЗЕМАНИЯ ОТ КЛИЕНТИ

Вземанията от клиенти към 31.12.2017 г. са в размер на 30 х.лв. (31.12.2016 г. съответно 5 х. лв.), текущи са, левови и представляват вземания по предоставени консултански услуги на клиенти (31.12.2016 г.: вземания по такса за мениджмънт услуги).

14. ВЗЕМАНИЯ ОТ ПРЕДПРИЯТИЯ ОТ ГРУПА

Вземанията от предприятия от група в размер на 10 х.лв. (31.12.2016 г.: 44 х.лв.) са текущи и свързани с предоставени консултантски услуги. Вземанията са деноминирани в евро.

15. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

Другите вземания, включват:

	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
Предоставени депозити	5	3
ДДС за възстановяване	3	-
Други	-	1
	<u>8</u>	<u>4</u>

16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Наличните към 31.12.2017 г. парични средства са по разплащателни сметки на дружеството в Сосиете Женерал Експресбанк АД (31.12.2016 г.: в Уникредит Булбанк), както следва:

	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
в лева	2	4
във валута - евро	271	13
	<u>273</u>	<u>17</u>

17. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Собственият капитал на дружеството има следната структура:

	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
Основен акционерен капитал /записан/	82	82
Законови резерви	2	2
Неразпределена печалба	18	18
Непокрита загуба	(142)	(36)
Текущ финансов резултат	222	(106)
	<u>182</u>	<u>(40)</u>

Основен капитал

През 2017 г. няма правени промени в капитала. През 2016 г. е извършено увеличение на капитала на дружеството, чрез издаване на нова емисия от 31,819 броя акции с право на глас и номинал 1 лв. Увеличението на капитала е обявено в Търговския регистър на 19.10.2016 г.

Към 31.12.2017 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството възлиза на 82 х.лв., разпределен в 81,819 бр. обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 1 лв. /31.12.2016 г. 82 х.лв./. Акционерният капитал на дружеството е със структура, както следва:

Акционери	2017		2016	
	Брой акции	% акц.участие	Брой акции	% акц.участие
Елвин Гури	22,500	27.50%	22,500	27.50%
Томас Хигине	22,500	27.50%	22,500	27.50%
Иван Христанов	12,273	15.00%	12,273	15.00%
Славо Парушев	12,273	15.00%	12,273	15.00%
Станислав Николаев	12,273	15.00%	12,273	15.00%
	81,819	100.00%	81,819	100.00%

18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СОБСТВЕНИЦИТЕ ПО ПОЛУЧЕНИ ЗАЕМИ

Към 31.12.2017 г. и към 31.12.2016 г. дружеството има сключени дългосрочни договори за заем с акционерите, при следните условия:

Кредитор Елвин Гури	Договор от 12/2015 г.	Договор от 01/2016 г.
Договорена сума:	96 х. евро	5 х. евро
Цел на кредита:	инвестиционна дейност	Разходи за управление
Падж:	2020 г.	2021 г.
Лихвен процент:	7% (гратисен период 12 м.)	7% (гратисен период 12 м.)
Салдо към 31.12.2017 г.:	88 х. лв. (45 х. евро) – главница;	няма
Салдо към 31.12.2016 г.:	132 х. лв. (67 х. евро) – главница; 1 х.лв. лихви	10 х. лв. (5 х. евро) - главница
Кредитор Томас Хигине	Договор от 12/2015 г.	Договор от 01/2016 г.
Договорена сума:	96 х. евро	5 х. евро
Цел на кредита:	инвестиционна дейност	Разходи за управление
Падж:	2020 г.	2021 г.
Лихвен процент:	7% (гратисен период 12 м.)	7% (гратисен период 12 м.)
Салдо към 31.12.2017 г.:	88 х. лв. (45 х. евро)	няма
Салдо към 31.12.2016 г.:	132 х. лв. (67 х. евро)	10 х. лв. (5 х. евро) - главница
Кредитор Иван Христанов	Договор от 12/2015 г.	Договор от 01/2016 г.
Договорена сума:	21 х. евро	1 х. евро
Цел на кредита:	инвестиционна дейност	Разходи за управление
Падж:	2020 г.	2021 г.
Лихвен процент:	7% (гратисен период 12 м.)	7% (гратисен период 12 м.)

Салдо към 31.12.2017 г.:	19 х. лв. (10 х. евро) - главница	няма
Салдо към 31.12.2016 г.:	30 х. лв. (15 х. евро) - главница	2 х. лв. (1 х. евро) - главница

19. ПОЛУЧЕНИ АВАНСИ ОТ КЛИЕНТИ

Към 31.12.2017 г. дружеството отчита получени авансово суми от клиенти – свързани предприятия в размер на 264 хил.лв. (31.12.2016 г.: няма), съгласно договор за предоставяне на инвестиционно консултиране във връзка с управлението на Фонда.

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ

Задълженията към доставчици към 31 декември са текущи, безлихвени и включват:

	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
Задължения към доставчици в страната	8	7
Задължения към доставчици в чужбина	-	47
	<u>8</u>	<u>54</u>

Задълженията към чуждестранните доставчици към 31.12.2016 г. са деноминирани в евро.

21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 31.12.2017 г. дружеството няма краткосрочни задължения към свързани лица.

Задълженията към 31.12.2016 г. включват получен заем за оборотни средства от свързано предприятие в размер на 40 х.лв. и договорена годишна лихва 6%. Заемът е погасен през 2017 г.

22. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от ключовия управленски персонал и мениджърите, съгласно вътрешната политика и управленска структура за разпределение на отговорностите.

Категории финансови инструменти:	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
Активи		
Дългосрочни инвестиции	322	283
Кредити и вземания, в т.ч.:	313	66
<i>Вземания от клиенти</i>	30	5
<i>Вземания от предприятия от група</i>	10	44
<i>Парични средства</i>	273	17
	<u>635</u>	<u>349</u>
Финансови пасиви		
Задължения към собствениците по получени заеми	195	317
Задължения към доставчици	8	54
Задължения към свързани предприятия по получени заеми	-	40
	<u>203</u>	<u>411</u>

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

Пазарен риск

Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти изцяло всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях търговски и други вземания.

Основните финансови активи на дружеството са: дългосрочни инвестиции, пари в банкови сметки и вземания от клиенти и предприятия в група.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск, поради това, че текущо не формира съществени по размер вземания, тъй като основната част от приходите са от консултантски услуги и управление на предприятие, в което дружеството има участие, които се плащат авансово.

Паричните операции са ограничени до банки с добра репутация и ликвидна стабилност – Сосиете Женерал Експресбанк АД и Уникредит Булбанк.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от счетоводен отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите пасиви на дружеството към датата на счетоводния баланс, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет и парични потоци. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

<u>31 декември 2017 г.</u>	<u>до 1 м.</u>	<u>1 до 3 м.</u>	<u>4 до 12 м.</u>	<u>над 1 г.</u>	<u>Общо:</u>
	<u>х.лв.</u>	<u>х.лв.</u>	<u>х.лв.</u>	<u>х.лв.</u>	<u>х.лв.</u>
Финансови пасиви					
Задължения към собствениците по получени заеми	1	2	10	222	235
Задължения към доставчици	8	-	-	-	8
Общо	9	2	10	222	243

<u>31 декември 2016 г.</u>	<u>до 1 м.</u>	<u>1 до 3 м.</u>	<u>4 до 12 м.</u>	<u>над 1 г.</u>	<u>Общо:</u>
	<u>х.лв.</u>	<u>х.лв.</u>	<u>х.лв.</u>	<u>х.лв.</u>	<u>х.лв.</u>
Финансови пасиви					
Задължения към собствениците по получени заеми	-	-	23	404	427
Задължения към доставчици	54	-	-	-	54
Задължения към свързани предприятия	40	-	-	-	40
Общо	94	-	23	404	521

Риск на лихвопосни паричните потоци

Дружеството е изложено на лихвен риск и от своите задължения по заеми към акционерите и към свързани дружества, които са с фиксиран лихвен процент. Дружеството контролира този риск като ползва заеми изключително в рамките на свързаните лица, което позволява своевременно и адекватна промяна на лихвената политика при предоставянето и получаването на нови заеми или подновяването на вече договорени такива.

Таблиците по-долу обобщават експозицията на дружеството към отделните видове финансов риск:

Лихвен анализ

31 декември 2017 г.	с фиксиран лихвен % BGN '000	безлихвени BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи			
<i>Кредити и вземания</i>			
Вземания от клиенти	-	30	30
Вземания от предприятия от група	-	10	10
Парични средства	273	-	273
	273	40	313
Финансови пасиви			
Задължения към собствениците по получени заеми	195	-	195
Задължения към доставчици	-	8	8
	195	8	203
 31 декември 2016 г.	 с фиксиран лихвен % BGN '000	 безлихвени BGN '000	 Общо BGN '000
Финансови активи			
<i>Кредити и вземания</i>			
Вземания от клиенти	-	5	5
Вземания от предприятия от група	-	44	44
Парични средства	17	-	17
	17	49	66
Финансови пасиви			
Задължения към собствениците по получени заеми	317	-	317
Задължения към доставчици	-	54	54
Задължения към свързани предприятия	40	-	40
	357	54	411

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създаде и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвращаемост на инвестираните средства на собствениците в бизнеса, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задължнялост.

Стратегията на ръководството на дружеството е да няма неизплатени задължения към кредитори в съществен размер.

Справедливи стойности

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи и пасиви дружеството приема като основен пазар финансовите пазари в България – БФБ, големите търговски банки – дилъри. В случаите, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и пасиви чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респективно погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Притежаваните от дружеството финансови активи са основно краткосрочни вземания и парични средства по разплащателни сметки в банки, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Притежаваните от дружеството финансови пасиви са основно задължения към свързани лица и търговски задължения, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Дългосрочните инвестиции са представени по цена на придобиване, доколкото дружеството има дялове в затворен фонд, нетъргуван на борсов пазар (Приложение 2.7).

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в счетоводния баланс оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

22. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството има свързаност със следните лица:

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>	<i>Период на свързаност</i>
Empower Capital Advisers, B.V (Холандия)	Дъщерно дружество	От 30.09.2016 г. и 2017 г.
Ривър Стикс Кепитъл АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	2016 г. и 2017 г.
Ятото ЕООД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	2016 г. и 2017 г.
Американският университет в България	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	2016 г. и до Май 2017 г.
Заедно в час	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	2016 г. и 2017 г.
Junior Achievement (Albania)	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	2016 г. и 2017 г.
Final Sh.A. (Albania)	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	2016 г. и 2017 г.
Аджибадем сити клиникс АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	2016 г. и до 07.10.2017 г.
Ти Еф Ес ЕООД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	2016 г. и до 21.03.2017 г.

Еф Ес Ти ЕООД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	2016 г. и до 21.03.2017 г.
Хермес Стратиджик Алайънс ЕООД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	2016 г. и 2017 г.
МамутДиБи АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	2016 г. и 2017 г.
Кредит Революшън България ЕООД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	От 06.01.2016 г. и 2017 г.
Калър Кредит АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	От 02.03.2016 г. и 2016 г.
СП Консулт ЕООД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	От 19.10.2016 г. и 2017 г.
Вики Комфорт 2004 ЕООД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	От 19.10.2016 г. и 2017 г.
Фасилити Оптимум АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	От 19.10.2016 г. и 2017 г.
Мундус Сървисиз АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	От 19.10.2016 г. и 2017 г.
Барик Варна ЕООД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	От 19.10.2016 г. и 2017 г.
Уайн Кънекшън ООД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	От 19.10.2016 г. и 2017 г.
Кремио АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	От 19.10.2016 г. и до 21.12.2017 г.

Ключовият управленски персонал включва:

- Елвин Вехин Гури – акционер, председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор за 2017 и 2016 г.
- Томас Майкъл Хигинс – акционер и зам. председател на Съвета на директорите за 2017 и 2016 г.
- Иван Маркос Христанов – акционер и член на Съвета на директорите за 2017 и 2016 г.
- Славчо Петров Парушев – акционер и член на Съвета на директорите за 2017 и от 19.10.2016 г.
- Станислав Русалинов Николаев – акционер и член на Съвета на директорите за 2017 и от 19.10.2016 г.

През годината дружеството е осъществявало сделки със свързани лица, данните за които са представени по-долу:

	2017 BGN 000	2016 BGN 000
Продажби на свързани лица:		
Продажби на услуги на:		
- дъщерно дружество	1,126	44
Общо продажби на свързани лица:	<u>1,126</u>	<u>44</u>
Доставки от свързани лица:		
Доставки на услуги		
- дружества свързани чрез ключов управленски персонал	17	21
Общо доставки от свързани лица:	<u>17</u>	<u>21</u>
Сделки и операции, свързани със заеми:		
Изплатени суми по заеми от собственици	160	871
Получени заеми от собствениците	-	23
Изплатени суми по заеми от свързани предприятия	40	-
Получени заеми от свързани предприятия	-	40
Начислени лихви по заеми към собственици	(22)	(1)
Изплатени лихви по заеми към собственици	(20)	-
Удържан ДДФЛ при изплащане на доходи от лихви	(2)	-

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните цени за подобен вид сделки.

Открити салда със свързани лица

Разчетните взаимоотношения със свързаните лица към 31 декември са представени в Приложения № 14, 18 и 21.

Възнаграждения на ключовия управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват заплати, осигуровки и бонуси, които през 2017 г. възлизат на 702 х. лв. /2016 г. – 327 х. лв./