Годишен индивидуален доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален финансов отчет

# Софтуер Груп БГ АД

31 декември 2017 г.

# Съдържание


| | Страница |
|---|---|
| **Годишен индивидуален доклад за дейността** | **-** |
| **Доклад на независимия одитор** | **-** |
| **Отчет за финансовото състояние** | **1** |
| **Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход** | **2** |
| **Отчет за промените в собствения капитал** | **3** |
| **Отчет за паричните потоци** | **4** |
| **Пояснения към индивидуалния финансов отчет** | **5** |

# Годишен индивидуален доклад за дейността на Софтуер Груп БГ АД за 2017 г.

Този годишен индивидуален доклад за дейността на Софтуер Груп БГ АД представя коментар и анализ на индивидуалния финансов отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството за периода 1 януари - 31 декември 2017 г.

Ръководството представя своя годишен индивидуален доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31 декември 2017 г. в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, МСФО, приети от ЕС, и Закона за счетоводството, както и член 247, параграф 1, 2 и 3 от Търговския закон.

## Описание на дейността

Софтуер Груп БГ АД е акционерно дружество, регистрирано в гр. София през 2007 г. и е специализирана ИТ компания, фокусирана върху разработването на решения, за организации предоставящи финансови услуги. Седалището и адресът на управление на Дружеството са в гр. София, п.к. 1784, бул. Цариградско шосе 115Н, етаж 5.

В периода 2009-2017 г. Софтуер Груп БГ АД е регистрирала следните дъщерни дружества:

- Software Group KE в Найроби, Кения през декември 2009 г.
- SG Ghana Limited в Акра, Гана през септември 2012 г.
- Software Group AU PTY LTD в Бризбейн, Австралия през февруари 2014 г.
- SG Software Mexico в Гуадалахара, Мексико през юни 2014 г.
- Software Group US Inc. във Вашингтон, САЩ през юни 2016 г.
- SG Data Solutions в Манила, Филипините през август 2016 г.
- SW Group Egypt в Кайро, Египет през ноември 2016 г.
- SWG Solutions India Private Limited в Тричи, Индия през май 2017 г.

Софтуер Груп БГ АД и дъщерните дружества създават и внедряват софтуерни продукти за институции, предоставящи финансови услуги като банки, микрофинансиращи организации, кооперативи, кредитни съюзи, платежни оператори, мобилни оператори и финтек компании. Дружеството обслужва клиентската си база от офисите на Групата, както следва: София - покриващ държавите от Европа, Найроби – Източна Африка, Акра – Западна Африка, Манила – Азия, Бризбейн – Австралия и Тихоокеански регион, Гуадалахара – Латинска Америка, Вашингтон – САЩ и Кайро – Средния Изток и Северна Африка. Към края на 2017 г. Софтуер Груп обслужва над 150 клиента на 6 континента и към момента има над 450 успешно завършени проекта.

Дъщерното дружество в САЩ обслужва централните офиси на глобални клиентски мрежи, базирани в САЩ като например фондацията на Бил и Мелинда Гейтс, International Finance Corporation (IFC), фондация MasterCard, Световната банка и други.

През 2016 г. бяха отворени и два регионални помощни офиса във Варна (България) и в Лима (Перу). Целта на офиса в Лима е да подкрепи развитието на бизнеса в Латинска Америка, а този във Варна - развиването на продуктите и решенията на компанията.

През 2017 г. Дружеството регистрира дъщерна компания в Индия. С добавянето на този офис, компанията официално приключи своята цел за изграждане на глобална мрежа от основни офиси и ще се съсредоточи върху създаването на под-офиси в

стратегически пазари. Тяхната цел ще е да осигурят на компанията локации, близки до основните й клиенти и да продължат да повишават нивото на предоставяните услуги.

## Мисия

Мисията на Дружеството е да бъде водещ световен доставчик на иновативни решения за алтернативни канали, като постоянно надминава очакванията на клиентите и предоставя възможност на организации от всякакъв мащаб да разширяват своя обхват и постигат оперативна ефективност.

## Визия

Визията на Дружеството е да ускорява достъпа до финансови услуги чрез създаване на свръхмодерни технологични решения.

## Анализ на резултатите от дейността

### Приходи

През 2017 г. Дружеството продължи да затвърждава пазарните си позиции в областта на микрофинансирането, както и да разширява своята клиентска база с други институции, които предлагат финансови услуги като търговски банки, платежни оператори, мобилни оператори и др. Приходите от дейността се отнасят както следва:

| **Видове приходи** | **2017 '000 лв.** | **2016 '000 лв.** | **Изменение в '000 лв.** | **Изменение в %** |
|---|---|---|---|---|
| Лицензионни такси | 6 143 | 6 938 | ( 795) | -11% |
| Разработка и внедряване | 6 953 | 5 930 | 1 023 | 17% |
| Абонамент за обслужване | 1 585 | 1 118 | 467 | 42% |
| Консултантски и други услуги | 788 | 3 007 | (2 219) | -74% |
| Продукт „Софтуер като услуга“ | 583 | 168 | 415 | 247% |
| **Общо приходи от предоставени услуги** | **16 052** | **17 161** | **(1 109)** | **-6%** |
| **Други приходи** | **360** | **1 071** | **( 711)** | **-66%** |
| **Общо приходи** | **16 412** | **18 232** | **(1 820)** | **-10%** |

Намалението на приходите през 2017 г. се дължи на преминаването към SaaS (Software as a Service) модел, който заменя традиционния лиценз. При SaaS приходите са разсрочени във времето и ефекта от тях не се отразява директно в текущия отчетен период. Същевременно, този модел включва в себе си profit share компонент и е по-печеливш във времето от традиционните сделки.

**Оперативни разходи**
Оперативните разходи на Дружеството са както следва:

| Видове разходи | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. | Изменение в '000 лв. | Изменение в % |
|---|---|---|---|---|
| Разходи за персонала | (7 885) | (3 831) | (4 054) | 106% |
| Разходи за външни услуги | (5 921) | (7 066) | 1 145 | -16% |
| Разходи за амортизация | (1 429) | ( 249) | (1 180) | 474% |
| Разходи за материали | ( 133) | ( 156) | 23 | -15% |
| Други разходи | (2 560) | (4 858) | 2 298 | -47% |
| **Общо разходи от оперативна дейност** | **(17 928)** | **(16 160)** | **(1 768)** | **11%** |

Оперативните разходи на Дружеството са се увеличили със 11% през 2017 г. спрямо 2016 г. Този ръст основно се дължи на необходимостта от висококвалифициран персонал, необходим за поддържане на качеството на предлаганите продукти и услуги, както инвестиции нужни за бизнес развитие и навлизане на нови пазари.

За 2017 г. Дружеството регистрира загуба преди данъци в размер на 3 041 хил. лв. Дружеството реализира печалба през 2016 г. на стойност 1 933 хил. лв.

**Нетекущи активи**

Нетекущите активи на Дружеството съдържат инвестиции в дъщерни предприятия, в размер на стойност 14 188 хил. лв. (2016 г.: 9 682 хил. лв.). Увеличението през 2017 г. в размер на 4 506 хил. лв. се дължи на допълнителни инвестиции в дъщерни предприятия.

Общата стойност на нематериалните активи на Дружеството е 10 992 хил. лв. (2016 г.: 6 739 хил. лв.). През 2016 г. Дружеството прие политика, въз основа на която капитализира разходи за проучване и разработка на софтуер. Капитализираните разходи през 2017 г. са в размер на 5 414 хил. лв. (2016 г.: 6 277 хил. лв.). Останалата част от нематериалните активи на Дружеството представляват закупени софтуерни продукти.

Друга част от нетекущите активи представляват предоставени заеми на дъщерни дружества от групата в размер на 3 335 хил. лв. (2016 г.: 0 хил. лв).

Компютри и оборудване се използват за осигуряване на технически ИТ услуги и свързаните с тях консултантски услуги. През 2017 г. са придобити дълготрайни активи в размер на 208 хил. лв. (2016 г.: 315 хил. лв.).

**Текущи активи**

Текущите активи на Дружеството към датата на финансовия отчет представляват основно търговски вземания, други вземания и парични средства.

Търговските вземания от клиенти са в размер на 12 932 хил. лв. (2016 г.: 10 907 хил. лв.), увеличението със 19% спрямо предходната година е резултат от увеличения обем дейност и сключените нови договори.

Пари и парични еквиваленти представляват парите по банкови сметки и в брой на Дружеството. Те са на стойност 19 хил. лв. (2016 г.: 146 хил. лв.).

**Нетекущи и текущи пасиви**

Пасивите на Дружеството са в размер на 15 773 хил. лв. (2016 г.: 10 269 хил. лв.). Основните задължения на Дружеството включват заеми в размер на 10 101 хил. лв. (2016 г.: 2 607 хил. лв.), търговски и други задължения в размер на 3 619 хил. лв. (2016 г.: 5 384 хил. лв.), данъчни задължения в размер на 0 хил. лв. (2016 г.: 221 хил. лв.) и задължения към персонала в размер на 957 хил. лв. (2016 г.: 1 100 хил. лв.).

## Развитие през текущата година

Дружеството има значително пазарно влияние в сферата на микрофинансирането в Африка (Кения, Руанда, Уганда, Малави, Замбия, Гана, Конго, Южен Судан, Танзания, Мозамбик), Тихоокеанския регион (Вануату, Папуа Нова Гвинея) и Азия (Камбоджа, Филипините, Азербайджан, Мианмар).

Благодарение на функционалността на предлаганите продукти и комплексни решения, през 2017 г. Софтуер Груп БГ АД продължава ползотворното сътрудничество с редица международни вериги от финансови институции, търговски банки, платежни и мобилни оператори.

Софтуер Груп продължава ексклузивното си сътрудничество в областта на решения за предоставяне на дистанционни финансови услуги със следните международни вериги:

- Opportunity International – верига от 28 финансови институции;
- Vision Fund International – верига от 32 финансови институции;
- Microcred – верига от 8 финансови институции;
- Homeless International – верига от 14 финансови институции;
- Hope International – верига от 16 финансови институции.
- Finca – мрежа от 21 финансови институции
- Accion – мрежа от 35 финансови институции

Благодарение на тези ексклузивни договори, Софтуер Груп поетапно инсталира своите продукти и решения в отделните страни, в които съответните вериги имат филиали, като към момента е покрит около една четвърт от потенциала.

Софтуер Груп участва в разработването на платформа за демонстрации на мобилни разплащания за Bill and Melinda Gates Foundation, отворена по отношение на интеграции за всички външни системи - участници в екосистемата за мобилни разплащания. Демонстрирането на възможностите на подобна платформа – финансови услуги за бедните, позволява на екипа на фондацията да осъществява програмите си, свързани с намаляването на бедността по света. През октомври 2017 г. платформата бе официално представена по време на една от най-големите банкови конференции в света – Sibos.

Дружеството премина през преструктуриране през 2016 и през 2017 г., като се фокусира върху разработването на стандартни продукти, които могат да облекчат бързия растеж на компанията.

Софтуер Груп откри нов офис в Индия, а съществуващите офиси в България, Кения, Гана, Мексико, Австралия и Филипините разшириха обхвата си на дейност, и значително увеличиха екипите си. В световен мащаб, служителите на дружеството са повече от 374.

През 2017г. Софтуер Груп добави нови клиенти във всички региони, в които оперира и регистрира успешно няколко първи клиента в новите региони, които усилено развива - MENA и LATAM. В допълнение сключи няколко стратегически партньорства с организации като Mastercard и Letshego.

## Бъдещо развитие

Бъдещото развитие на Дружеството е планирано да се осъществява в следните насоки:

- Усъвършенстване и обновяване на съществуващите софтуерни продукти и пакетирането им в стандартни решения, с цел да отговарят на постоянно развиващите се пазарни процеси и да могат да отговарят на нуждите на клиентите, които се развиват непрестанно с технологичното развитие на обществото;
- Непрекъснато подобряване обслужването на клиентите, обслужване 24/7;
- Затвърждаване на позициите на вторичните пазари на Дружеството– мобилни оператори, платежни оператори и др.;
- Затвърждаване на позициите на дружеството в пазарите, които вече оперира, както и развиване на нови пазари;
- Увеличаване на броя служители в съществуващите дъщерни дружества, с цел подобряване качеството на услугите, и разрастване на дейността на нови пазари;
- Сертификация по ISO 20000-1:2011;
- Сертификация по PA-DSS;
- Ресертифициране от ISO 9001:2008 на ISO 9001:2015;
- Изграждане на новата платформа DigiWave - UT5

## Услуги

Дружеството предлага пълна гама от консултантски **услуги**, свързани с разработването и внедряването на софтуерни продукти, както следва:

**Избор на софтуер** – формулиране на критерии за подбор, въз основа на изискванията на клиента, преглед на наличните решения и пълна поддръжка в процеса на вземане на решение;

**Управление на проекти** – подпомагане на ръководството, през целия жизнен цикъл на проекта, включително планиране на проекта, изпълнение, бюджетиране, отчитане и анализ на риска;

**Бизнес анализ** – събиране на потребителски изисквания за функционални спецификации и взаимодействие с екипа по разработване в хода на развитие на процеса по разработване;

**Тестване на софтуер** – изграждане и изпълнение на тест планове и тест случаи, за да се гарантира, че разработеният софтуер или модификациите му работят в съответствие с планираните спецификации и изискванията на крайните потребители.

## Решения

Софтуер Груп се фокусира върху разработването и внедряването на **решения,** които подпомагат финансовите институции да дигитализират процесите си, да достигнат до повече клиенти и да оптимизират ефективността на организациите си чрез използването на съвременни технологии.

- **Omni-channel банкова платформа** – мощна и обширна дигитална банкова платформа, базирана на отворени стандарти, с възможности за интеграция, управление на работни процеси и изграждане на enterprise архитектура;
- **Интеграционна платформа** - решение, което предоставя интеграция на банкови хост системи към „суич“ (EFT решение) и кореспондиращите канали за доставка, т.е. ПОС терминали, банкомати, интернет, телебанкинг и др. Силата на Софтуер Груп в това решение е не само в нашия водещ в света продукт, но и в услугите, консултантските съвети и умения, които предоставяме на нашите клиенти, като част от интеграционния процес;
- **Агентско Банкиране** - осигурява по-разходно ефективен начин за достигане до по-голям брой клиенти чрез мрежа от агенти-посредници, като в същото време позволява оперативен контрол и доставяне на желания клиентски опит;
- **Банкиране извън клона** – решение, което позволява на служителите на финансови институции да достигат до клиента извън рамките на клона посредством употребата на мобилни устройства и приложения;
- **Мобилен Портфейл** - предлага на потребителите на мобилни телефони бърз и сигурен метод за извършване на плащания и прехвърляне на пари;
- **Суич за разплащания** – Платформа за обработване на транзакции, която спомага разплащания между различни страни и през различни устройства;
- **Интернет банкиране** - модерно, гъвкаво и адаптивно решение, което отговаря на конкретните нужди на клиента, на достъпна цена;
- **Мобилно банкиране** осигурява по-голямо удобство на съществуващите клиенти и предоставя възможности на тези, които нямат достъп до банкови услуги;
- **Управление на устройства** - има за основна цел да извършва обработка на транзакции и решения за маршрутизиране, които са необходими като част от обработката на транзакции за банкомати/ПОС терминали;
- **Управление на карти** - предназначено за финансови институции, които желаят да управляват обработката на дебитни и кредитни карти на място при тях, а също и за организации, които искат да намалят текучеството на клиентите и да увеличат тяхното удовлетворение чрез стартирането на програмата за карти за лоялни клиенти;

## Основни рискове, пред които е изправено Дружеството

**Защита на интелектуалната собственост**
Дружеството сключва договорите си с клаузи и допълнителни споразумения за конфиденциалност, защитаващи интелектуална собственост, както с клиенти и доставчици, така и със служители, за да се гарантира, че интелектуалната собственост е защитена и риска от нейната загуба е минимизиран.
**Ключов персонал**
Ключовите служители на компанията през 2016 г. са шест на брой. Рискът от загуба на някои от тези ключови за компанията хора може да представлява заплаха за компанията в краткосрочен план, но в дългосрочен план рискът е сведен до минимум, поради процедурите за планиране на наследяването разработени от собствениците на Групата.

**Операции в чужбина**
Дружеството има клиенти в над 65 държави по целия свят. Това излага Групата на много рискове, които са присъщи за всеки бизнес в тези страни. Въпреки това броят на клиентите е значително голям, Дружеството няма ключови клиенти, от които да е пряко финансово зависимо и също така клиентите са разположени на различни географски ширини. Поради тези фактори ръководството е на мнение, че рискът до голяма степен е диверсифициран.

**Сигурност, непрекъсваемост на бизнес процесите и управление на бедствия**
Дружеството разчита на няколко ключови доставчици на облачни услуги за част от своите клиенти и не може да гарантира, че прекъсвания в тези услуги не биха се случили поради бедствия или други обстоятелства. Прекъсвания в тези доставчици както и грешки в архивиращите съоръженията може да доведат до забавяне или спиране на бизнес процесите. Дружеството е интегрирало процедури, за да се сведе до минимум рискът от прекъсване на бизнес процеси, които биха нарушили дейността на клиентите и на своята собствена дейност.

**Кредитен риск**
Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти. Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристика на отделните клиенти на Дружеството.

**Ликвиден риск**
Нуждите от ликвидни средства за изплащането на разходи и текущи задължения се следят за различни времеви периоди ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30 дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 до 360 дни се определят месечно.

**Валутен риск**
По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в щатски долари и евро, което излага Групата на валутен риск. За да се намали този риск, Дружеството използва метод за напасване на активи с пасиви.

**Лихвен риск**
Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните заеми на Дружеството да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти. Дружеството е изложено на лихвен риск по своите заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени равнища.

## Управление
Дружеството се представлява от изпълнителния директор Калин Радев.

Съставът на Съвета на директорите е както следва:
Георги Николов Калоянов
Ивайло Василев Господинов
Джералдин Марджъри О'Кийф
Марк Уилям Кранда
Калин Иванов Радев

**Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на съвета**

През 2017 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения както следва:

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Възнаграждения | 448 | 298 |

**Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството**

Структурата на регистрирания капитал на Дружеството към 31.12.2017 г:

| Име | Страна на учредяване | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| К Венчърс АД | Юридическо лице регистрирано в България | 47.25% | 52.92% |
| М + Г ООД | Юридическо лице регистрирано в България | 20.25% | 22.68% |
| Блек Пийк Кепитъл Фънд Кооператиф УА | Юридическо лице регистрирано в Холандия | 12.5% | 8.00% |
| Постскриптум Венчърс С.а.р.Л. | Юридическо лице регистрирано в Люксембург | 12.5% | 8.00% |
| Калин Иванов Радев | Физическо лице | 5.25% | 5.88% |
| Джералдин Марджъри О'Кийф | Физическо лице | 2.25% | 2.52% |
| | | **100%** | **100%** |

**Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството**

Всички акции, издадени от дружеството са винкулирани. Акционерите нямат право да прехвърлят свободно част или всички свои акции, трябва да ги предложат първо на другите акционери.

**Информация за участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или операции като прокуристи, управители или членове на съвети съгласно чл. 247 от ТЗ.**

**Калин Иванов Радев**
Изпълнителен директор, председател на Съвета на директорите на Софтуер Груп БГ АД
Член на Съвета на директорите на К Венчърс АД (ЕИК: 203936889)
Управител в Ем + Джи ЕООД (ЕИК: 203948489)

**Георги Николов Калоянов**
Член на Съвета на директорите на Софтуер Груп БГ АД
Член на Съвета на директорите на К Венчърс АД (ЕИК: 203936889)
Едноличен собственик и управител на Ес Еф Одит ЕООД (ЕИК: 203465145)
Едноличен собственик и управител на Ес Еф Партнърс ЕООД (ЕИК: 204485827)

**Джералдин Марджъри О'Кийф**
Член на Съвета на директорите на Софтуер Груп БГ АД
Едноличен собственик на Ем + Джи ЕООД (ЕИК: 203948489)

**Ивайло Василев Господинов**
Заместник-председател на Съвета на директорите на Софтуер Груп БГ АД
Управител и съдружник на Блек Пийк Кепитъл Адвайзърс ООД (ЕИК: 203111164)
Член на Съвета на директорите на Интернешънъл Пауър Съплай АД (ЕИК: 203574810)
Член на Съвета на директорите на Астрал Холидейз Интернешънъл АД (ЕИК: 203815332)
Съдружник и управител на КСАЛВЕНТ КЕПИТЪЛ ООД (ЕИК: 203111164)
Член на Съвета на директорите на ХЮМАНИТА АД (ЕИК: 204352129)

**Марк Уилям Крандал**
Член на Съвета на директорите на Софтуер Груп БГ АД
Член на Съвета на директорите на Интернешънъл Пауър Съплай АД (ЕИК: 203574810)

## Събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет

Не са възникнали коригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване, освен

Следните некоригиращи събития са се случили до датата на публикуване на финансовите отчети:

На 27 март 2018 г. акционерният капитал на Дружеството е увеличен до 4 715 хил. лв.

Структурата на акционерите след увеличението на акционерния капитал през март 2018 г. е следната:

| Име | Страна на учредяване | Собственост |
|---|---|---|
| К Венчърс АД | Юридическо лице регистрирано в България | 44.90% |
| М + Г ООД | Юридическо лице регистрирано в България | 19.24% |
| Блек Пийк Кепитъл Фънд Кооператиф УА | Юридическо лице регистрирано в Холандия | 14.37% |
| Постскриптум Венчърс С.а.р.Л. | Юридическо лице регистрирано в Люксембург | 14.37% |
| Калин Иванов Радев | Физическо лице | 4.99% |
| Джералдин Марджъри О'Кийф | Физическо лице | 2.14% |

Калин Радев
Изпълнителен директор
Софтуер Груп БГ АД
гр. София

25 юни 2018 г.

**Грант Торнтон ООД**
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W grantthornton.bg

# ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**До акционерите на**
**Софтуер Груп БГ АД**
**гр. София, 1784, район Младост,**
**бул. Цариградско шосе № 115Н, ет. 5**

## Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет

### Мнение

Ние извършихме одит на индивидуалния финансов отчет на Софтуер Груп БГ АД („Дружеството"), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към индивидуалния финансов отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният индивидуален финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 г., 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 ЕС и българското законодателство.

### 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 индивидуалния финансов 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, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

### Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение 8 „Инвестиции в дъщерни предприятия" към финансовия отчет, в което е оповестено, че към 31 декември 2017 г. Дружеството притежава инвестиции в дъщерни дружества с балансова стойност в размер на 14 188 хил. лв. Тестовете за обезценка, извършени от ръководството на Дружеството, по отношение на инвестициите в дъщерни дружества, се базират на значителни преценки, допускания и несигурни бъдещи събития.

Обръщаме внимание на пояснение 3 „Промени в счетоводната политика" към финансовия отчет, в което са оповестени очакваните ефекти от влизане в сила на МСФО 9 „Финансови инструменти" от 1 януари 2018 г. Предварителните оценки на очакваните ефекти се базират на значителни преценки, допускания и несигурни бъдещи събития.

Нашето мнение не е модифицирано във връзка с тези въпроси.

**Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него**
Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от индивидуалния доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва индивидуалния финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно индивидуалният финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на индивидуалния финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с индивидуалния финансов 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.

**Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет**
Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

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

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

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

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

споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, 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.

## Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на индивидуалния доклад за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт 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 индивидуалния доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.

(б) индивидуалният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и

(в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в индивидуалния доклад за дейността.

**Марий Апостолов**
**Управител**
**Регистриран одитор, отговорен за одита**
**Грант Торнтон ООД**
**Одиторско дружество**
29 юни 2018 г.
гр. София

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

# Отчет за финансовото състояние към 31 декември

| Активи | Пояснение | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|---|---|---|---|
| **Нетекущи активи** | | | |
| Компютри и оборудване | 5 | 298 | 334 |
| Нематериални активи | 6 | 10 992 | 6 739 |
| Инвестиции в дъщерни предприятия | 8 | 14 188 | 9 682 |
| Дългосрочни вземания | 26.1 | 3 335 | - |
| Отсрочени данъчни активи | 9 | 409 | 124 |
| Нетекущи активи | | **29 222** | **16 879** |
| **Текущи активи** | | | |
| Търговски и други вземания | 10 | 13 479 | 11 421 |
| Пари и парични еквиваленти | 11 | 19 | 146 |
| **Текущи активи** | | **13 498** | **11 567** |
| **Общо активи** | | **42 720** | **28 446** |
| **Собствен капитал и пасиви** | | | |
| **Собствен капитал** | | | |
| Акционерен капитал | 12.1 | 4 480 | 4 000 |
| Вноски за увеличение на капитала | 12.2 | 1 956 | - |
| Премиен резерв | 12.3 | 18 285 | 9 195 |
| Неразпределена печалба | | 2 226 | 4 982 |
| **Общо капитал** | | **26 947** | **18 177** |
| **Нетекущи пасиви** | | | |
| Дългосрочни заеми | 13 | 3 653 | 500 |
| **Нетекущи пасиви** | | **3 653** | **500** |
| **Текущи пасиви** | | | |
| Краткосрочни заеми | 13 | 6 448 | 2 107 |
| Търговски и други задължения | 14 | 3 619 | 5 384 |
| Задължения към персонала | 15.2 | 957 | 1 100 |
| Задължения по финансов лизинг | 7.2 | 234 | 233 |
| Задължения за данъци върху доходите | 16 | - | 221 |
| Отсрочени приходи | 17 | 862 | 724 |
| **Текущи пасиви** | | **12 120** | **9 769** |
| **Общо пасиви** | | **15 773** | **10 269** |
| **Общо собствен капитал и пасиви** | | **42 720** | **28 446** |

**Съставил:** _____ **Изпълнителен директор:** _____
**Георги Янчев** **Калин Радев**
**Дата: 25.06.2018 г.**

**Заверил съгласно одиторски доклад от 29.06.2018 г.**
**Марий Апостолов**
**Регистриран одитор, отговорен за одита**
**Управител**
**Грант Торнтон ООД, одиторско дружество**

# Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

| | Пояснение | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|---|---|---|---|
| Приходи от продажби | 18 | 16 052 | 17 161 |
| Други приходи | 19 | 360 | 1 071 |
| **Общо приходи** | | **16 412** | **18 232** |
| Разходи за материали | 20 | (133) | (156) |
| Разходи за външни услуги | 21 | (5 921) | (7 066) |
| Разходи за персонала | 15.1 | (7 885) | (3 831) |
| Разходи за амортизация на нефинансови активи | 5,6 | (1 429) | (249) |
| Други разходи | 22 | (2 560) | (4 858) |
| **(Загуба)/печалба от оперативна дейност** | | **(1 516)** | **2 072** |
| Финансови разходи | 23 | (1 525) | (139) |
| **(Загуба)/печалба преди данъци** | | **(3 041)** | **1 933** |
| Приходи/(разходи) от данъци върху дохода | 24 | 285 | (207) |
| **(Загуба)/печалба за годината** | | **(2 756)** | **1 726** |
| **Общо всеобхватна (загуба)/ доход за годината** | | **(2 756)** | **1 726** |

**Съставил:** _____
**Георги Янчев**
**Дата: 25.06.2018 г.**

**Изпълнителен директор:** _____
**Калин Радев**

**Заверил съгласно одиторски доклад от 29.06.2018 г.**
**Марий Апостолов**
**Регистриран одитор, отговорен за одита**
**Управител**
**Грант Торнтон ООД, одиторско дружество**

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

# Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

| Всички суми са представени в '000 лева | Акционерен капитал | Вноски за увеличение на капитала | Премиен резерв | Неразпределена печалба | Общо собствен капитал |
|---|---|---|---|---|---|
| **Салдо към 1 януари 2017 г.** | **4 000** | **-** | **9 195** | **4 982** | **18 177** |
| Увеличение на акционерния капитал | 480 | - | - | - | 480 |
| Вноски за увеличение на акционерния капитал | - | 1 956 | 9 090 | - | 11 046 |
| Сделки със собствениците | 480 | 1 956 | 9 090 | - | 11 526 |
| Загуба за годината | - | - | - | (2 756) | (2 756) |
| **Общо всеобхватна загуба за годината** | **-** | **-** | **-** | **(2 756)** | **(2 756)** |
| **Салдо към 31 декември 2017 г.** | **4 480** | **1 956** | **18 285** | **2 226** | **26 947** |
| **Салдо към 1 януари 2016 г.** | **5** | **-** | **-** | **7 166** | **7 171** |
| Увеличение на регистрирания капитал | 3 995 | - | 9 195 | (3 910) | 9 280 |
| Сделки със собствениците | 3 995 | - | 9 195 | (3 910) | 9 280 |
| Печалба за годината | - | - | - | 1 726 | 1 726 |
| **Общо всеобхватен доход за годината** | **-** | **-** | **-** | **1 726** | **1 726** |
| **Салдо към 31 декември 2016 г.** | **4 000** | **-** | **9 195** | **4 982** | **18 177** |

**Съставил:** _____
**Георги Янчев**
**Дата: 25.06.2018 г.**

**Изпълнителен директор:** _____
**Калин Радев**

**Заверил съгласно одиторски доклад от 29.06.2018 г.**
**Марий Апостолов**
**Регистриран одитор, отговорен за одита**
**Управител**
**Грант Торнтон ООД, одиторско дружество**

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

СОФТУЕР ГРУП БГ S G СОФИЯ

# Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

| | Пояснение | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|---|---|---|---|
| **Оперативна дейност** | | | |
| Постъпления от клиенти | | 12 435 | 12 600 |
| Плащания към доставчици | | (10 159) | (4 389) |
| Плащания към персонал и осигурителни институции | | (7 020) | (3 179) |
| Плащания за данък върху печалбата | | (261) | (419) |
| Плащания за банкови такси и комисионни | | (72) | (50) |
| **Нетен паричен поток от оперативна дейност** | | **(5 077)** | **4 563** |
| **Инвестиционна дейност** | | | |
| Придобиване на компютри и оборудване | | (208) | (249) |
| Придобиване на вътрешно-разработени нематериални активи | | (5 414) | (6 279) |
| Покупка на нематериални активи | | (74) | (551) |
| Плащания по предоставени заеми | | (3 612) | - |
| Постъпления по предоставени заеми | | 100 | - |
| Инвестиции в дъщерни предприятия | | (4 505) | (7 346) |
| **Нетен паричен поток от инвестиционна дейност** | | **(13 713)** | **(14 425)** |
| **Финансова дейност** | | | |
| Постъпления от получени заеми | | 10 783 | 2 008 |
| Плащания по получени заеми | | (3 304) | (1 324) |
| Постъпления от увеличение на капитала | | 11 735 | 9 849 |
| Плащания, свързани с емисия на капитал | | (209) | (570) |
| Плащания на лихви | | (286) | (88) |
| **Нетен паричен поток от финансова дейност** | | **18 719** | **9 875** |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | | (71) | 13 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | | 146 | 102 |
| (Загуба)/печалба от валутна преоценка | | (56) | 31 |
| **Пари и парични еквиваленти в края на годината** | 11 | **19** | **146** |

**Съставил:** _____
**Георги Янчев**
**Дата: 25.06.2018 г.**

**Изпълнителен директор:** _____
**Калин Радев**

**Заверил съгласно одиторски доклад от 29.06.2018 г.**
**Марий Апостолов**
**Регистриран одитор, отговорен за одита**
**Управител**
**Грант Торнтон ООД, одиторско дружество**

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

# Пояснения към индивидуалния финансовия отчет

## 1. Предмет на дейност

Софтуер Груп БГ АД е акционерно дружество, регистрирано в гр. София от 2007 г. и е специализирана ИТ компания, фокусирана върху цялостни решения в сферата на финансовия сектор и телекомуникациите. Седалището и адресът на управление на дружеството е гр. София, 1784, район Младост, бул. Цариградско шосе № 115Н, ет. 5. Търговският адрес е гр. София, бул. Цариградско шосе № 115Н, ет. 5, ЕИК 204370440.

Софтуер Груп БГ АД регистрира първото си дъщерно дружество в Найроби, Кения през 2009 г. с име Software Group KE и адрес Грийн Хаус, ет. 3, Офис 14, Нгонг Роуд, 28804-00100 Найроби, Кения.

През месец септември 2012 г. Софтуер Груп БГ АД регистрира дъщерно дружество в Акра, Гана с име SG Ghana Limited и адрес Файза Плаза, Етаж 2, ап. 3, Ойарифа, Акра, Гана.

През 2013 г. Софтуер Груп БГ АД регистрира дъщерно дружество в Манила, Филипините, с име Software Group Philippines и адрес 5/FЛа Паз Центрм Селцедо кор Руфино стс., Легаспи Вилидж, Макай Сити. Дружеството е ликвидирано през 2016 г.

През февруари 2014 г. Софтуер Груп БГ АД регистрира дъщерно дружество в Бризбейн, Австралия с име Software Group AU PTY LTD и адрес ул. Агнес 36, Ап. 4, Фортитюд Вали 4006, Бризбейн, Куинсланд, Австралия.

През юни 2014 г. Софтуер Груп БГ АД регистрира дъщерно дружество в Гвадалахара, Мексико с име SG Software Mexico и адрес Авеню Американас 1545, Етаж 23, Пунто Сао Паоло, Гуадалахара, Халиско 44630, Мексико.

През юни 2016 г. Софтуер Груп БГ АД регистрира дъщерно дружество във Вашингтон, САЩ с име Software Group US Inc и адрес 1015 15та улица, Вашингтон, Окръг Колумбия 20005, САЩ.

През август 2016 г. Софтуер Груп БГ АД регистрира дъщерно дружество в Макати, Филипините, с име SG Data Solutions и адрес 4Ф Ла Паз Център Салцедо, Легаспи комплекс, Сан Лоренцо, Макати, Филипините.

През август 2016 г. Софтуер Груп БГ АД регистрира дъщерно дружество в Кайро, Египет, с име SW Group Egypt и адрес 51Б Миср Хелвен Селскостопански път, Маади, Кайро, Египет.

През май 2017 г. Дружеството регистрира дъщерно дружество в Индия с име "SWG Solutions India Private Limited" и адрес улица Муруган Нагар 36, Едемалай Патти Падур, Тричи, Тамил Наду 620012, Индия.

Софтуер Груп БГ АД и дъщерните дружества създават и внедряват софтуерни продукти за финансови институции като банки, микрофинансиращи организации, кооперативи, кредитни съюзи, платежни оператори и мобилни оператори. Компанията обслужва клиентската си база от офисите на Дружеството, както следва: София - покриващ държавите от Европа, Найроби – Субсахарска Африка, Акра – Западна Африка, Манила – Азия, Бризбейн – Австралия и Тихоокеански регион, Гуадалахара – Латинска Америка, Вашингтон – САЩ и Кайро – Средния Изток и Северна Африка. Над 95% от клиентската база е разположена извън България.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Калин Иванов Радев.

## 2. Основа за изготвяне на индивидуалния финансов 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 (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

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.

Този финансов отчет е индивидуален. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет 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), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети”.

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

Дружеството отчита загуба за периода в размер на 2 842 хил. лв. и негативен паричен поток от оперативна дейност в размер на 5 286 хил. лв. Тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на акционерите и други източници на финансиране.

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Дружеството и предприетите мерки, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

## 3. Промени в счетоводната политика

### 3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2017 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2017 г.:

- **МСС 7 „Отчети за паричните потоци” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС**

Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност. Дружеството категоризира тези промени като промени, произтичащи от парични потоци и непарични промени с допълнителни категории съгласно изискванията на МСС 7 (вж. пояснение 29).

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти,

които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2017 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСС 12 „Данъци върху дохода" (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г. - МСФО 12 "Оповестяване на дялови участия в други предприятия", все още не са приети от ЕС

## 3.2. Стандарти, изменения и разяснения които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2017 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

**МСФО 9 „Финансови инструменти" в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС**

МСФО 9 „Финансови инструменти" заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване". Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането.

Ръководството на Дружеството е идентифицирало следните области, които са с очакван ефект от прилагането на МСФО 9:

- обезценка на базата на очакваната загуба следва да бъде призната относно търговските вземания на Дружеството и държани до падеж. За договорни активи, възникнали при прилагането на МСФО 15, и търговски вземания Дружеството прилага опростен модел за признаване на очакваните загуби за обезценка, тъй като тези активи не съдържат финансова компонент. На базата на извършени до момента изчисления Дружеството очаква леко увеличение на обезценката на търговски вземания и дългосрочните вземания от свързани лица с приблизително 14%.

**МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти" в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС**

МСФО 15 заменя МСС 18 „Приходи", МСС 11 „Договори за строителство" и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базиран на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Допуска се по-ранното прилагане на стандарта. Дружествата следва да прилагат стандарта ретроспективно за всеки представен предходен период или ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

Ръководството възнамерява да приложи стандарта ретроспективно, признавайки кумулативния ефект от първоначалното прилагане на този стандарт като промяна в началните салда на неразпределената печалба към датата на първоначално

прилагане. Съгласно този метод МСФО 15 ще бъде приложен само към договори, които не са приключили към 1 януари 2018 г. Ръководството е започнало да оценява ефекта от прилагането на този нов стандарт и е преценило, че следните области ще бъдат засегнати:

- първоначални разходи – съгласно съществуващите изисквания на МСФО тези разходи се включват в оценката на резултата от договора. Тъй като те възникват от дейности, които Дружеството извършва, за да изпълни договора, а не директно за предоставянето на стоки или услуги на клиента, МСФО 15 не ги разглежда като договорни задължения. Тези разходи се изключват от оценката на резултата от договора и не се отразяват върху признаването на приходите. Вместо това тези разходи се преценяват относно възможното им капитализиране съгласно специфичните критерии на стандарта. Ако те се капитализират, съответният актив се амортизира последващо на линейна база за оценения период на изпълнение на договора, по който са възникнали.
- договори с няколко компонента – МСФО 15 въвежда нови указания, които изискват от Дружеството да оцени дали компоненти в даден договора могат да бъдат отделени на базата на тяхната "разграничимост". Стока или услуга е отделна, ако са изпълнени и двете условия:
  - клиентът има изгода от самата стока или услуга или в комбинация с други налични ресурси, и
  - тя е "отделно разграничима" (т.е. групата не предоставя значителни услуги, за да я интегрира, модифицира или изработва по поръчка).

Последващото разпределение на договореното възнаграждение към отделните компоненти е базирано на тяхната относително самостоятелна продажна цена. Това ще доведе до по-високи суми, разпределени към продадените стоки и по-ранно признаване на част от приходите при отчитането на програми за клиентска лоялност.
Дружеството в момента е в процес на преразглеждане на всички свои договори, за да оцени как новите изисквания ще се отразят на идентифицирането на отделни стоки и услуги и на разпределението на общото възнаграждение към тях.

- договори на загуба – съгласно съществуващите изисквания на МСФО когато е вероятно разходите по даден договор да надвишат общите приходи, очакваната загуба се признава незабавно в текущата печалба или загуба.

МСФО 15 не включва указания как да се третират счетоводно обременяващи договори. Такива договори следва да се отчитат съгласно МСС 37 "Провизии, условни пасиви и условни активи". Преценката дали следва да бъде призната провизия се извършва на ниво на отделния договор и не се прилагат критерии за сегментиране. В резултат на това, може да има случаи, в които признати загуби по договори в предходни периоди няма да бъдат признати съгласно МСФО 15, тъй като договорът като цяло реализира печалба. Когато съгласно МСФО 15 Дружеството може да комбинира два или повече договора, сключени приблизително по едно и също време, преценката дали договорът е на загуба се извършва на база на комбинирания договор. Загубите по договори съгласно МСС 11 се оценяват на базата на общите разходи по договора, включващи например разпределените общи разходи по изграждането. Възможно е тази сума да бъде по-голяма от сумата на 'неотменимите разходи', определени съгласно МСС 37.

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2017 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции" (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети" и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия" (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС
- МСФО 16 „Лизинги" в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия" (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 40 "Инвестиционни имоти" (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 22 "Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута" в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г. - МСФО 1 "Прилагане за първи път на МСФО" и МСС 28 "Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия"

## 4. Счетоводна политика

### 4.1. Общи положения

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

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

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

### 4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети". Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет. В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

а) прилага счетоводна политика ретроспективно;

б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или

в) преквалифицира позиции във финансовия отчет,

Дружеството не представя два сравнителни периода, тъй като не е налице нито едно от изброените по–горе обстоятелства.

### 4.3. 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.

### 4.4. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано.

В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

### 4.5. Приходи

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 до степента, до която е вероятно Дружеството да има икономически ползи, свързани със сделката. В някои случаи това може да не е вероятно преди получаването на възнаграждението или до отстраняването на някаква несигурност. Когато възнаграждението бъде получено или несигурността отпадне, приходът се признава. Когато обаче възникне несигурност относно събирането на сума, която вече е включена в прихода, несъбираемата сума или сумата, относно която възстановяването вече не е вероятно, се признава за разход, а не за корекция на сумата на първоначално признатия приход.

Дружеството прилага критериите за признаване на приход, представени по-долу, за всеки отделен компонент от такъв вид сделка за продажба, за да отрази нейната същност. Полученото възнаграждение от такъв вид сделка за продажба, се разпределя между отделните компоненти на базата на съотношението на справедливите им стойности.

- 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.

Дружеството анализира договореностите си за продажби според специфични критерии, за да определи дали действа като принсипал или агент. Дружеството е достигнало до заключението, че действа като принсипал във всички такива договорености.

#### 4.5.1. Приходи от софтуерни лицензи

Приходи от софтуерни лицензи включват предоставянето на софтуерен лиценз за използване от клиентите на Дружеството.

Приходът от лицензи се признава в съответствие със същността на сделката. Когато компанията сключва договор за предоставяне на софтуерен лиценз на клиент и няма задължение последващо доставката, прихода от лиценз се признават като продажба.

Когато лицензът се издава за определен период от време прихода се признава по линейния метод пропорционално за срока на споразумението. Когато продажбата зависи от бъдещо събитие, прихода се признава когато е вероятно, че прихода ще бъде реализиран, което обикновено е валидно при настъпване на събитието.

### 4.5.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват лицензиране, разработване, внедряване и поддръжка на софтуерни решения за организации от финансовия сектор в това число и консултантски услуги с направления бизнес анализ, управление на проекти, както и аутсорсинг.

Междинните и авансовите плащания, направени от клиентите, обикновено не отразяват извършените услуги.

Приходите от услугите, които Дружеството извършва, се признават за приход в зависимост от етапа на завършеност и когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени. Етапът на завършеност се определя като се използва методът преглед на извършената работа. Когато едно конкретно действие е много по-значимо от всички други, признаването на прихода се отлага до завършването на значимото действие. Когато резултатът от сделката за предоставяне на услуги не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само доколкото признатите разходи са възстановими.

Годишните такси за поддръжка и възнагражденията за лицензии се признават в съответствие с разпоредбите на съответното споразумение.

### 4.5.3. Приходи от лихви и дивиденти

Приходите от 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.

### 4.6. Оперативни разходи

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

### 4.7. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Разходите по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”.

### 4.8. Компютри и оборудване

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

Последващото оценяване на компютрите и оборудването се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от компютри и оборудване, 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 компютри и оборудване се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата. Амортизацията на компютри и оборудване се изчислява като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Офис оборудване и обзавеждане 6.67 години
- Компютри 2 години
- Подобрения на наети активи 5 години

Печалбата или загубата от продажбата на компютри и оборудване се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за компютри и оборудване на Дружеството е в размер на 700 лв.

## 4.9. Нематериални активи

Нематериалните активи включват закупени и вътрешноразработени софтуерни продукти. 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 което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 5 години
- Вътрешно разработени софтуерни продукти в процес на разработка – 5 години.

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи".

Разходи за научно-изследователска дейност (или в научно-изследователска фаза по вътрешен проект) се признават като разходи в момента на възникването им.

Разходите, които могат да бъдат отнесени директно към фазата на разработване на нематериален актив се капитализират, ако отговарят на следните критерии:

- Завършването на нематериалния актив е технически изпълнимо, така че той да бъде на разположение за ползване или продажба;
- Дружеството възнамерява да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде;
- Дружеството има възможност да използва или да продаде нематериалния актив;
- Нематериалният актив ще генерира вероятни бъдещи икономически ползи. Освен това съществува пазар за продукцията на нематериалния актив или за самия нематериален актив, или ако той бъде използван в дейността на Дружеството, ще генерира икономически ползи;
- Налични са адекватни технически, финансови и други ресурси за приключване на развойната дейност и за ползването или продажбата на нематериалния актив;
- Разходите, отнасящи се до нематериалния актив по време на неговото разработване, могат да бъдат надеждно оценени.

Разходите по разработването на нематериални активи, които не отговарят на тези критерии за капитализиране, се признават в момента на възникването им.

Разходите, директно отнесени към фазата на развойна дейност, включват 6 277 хил. лв. Вътрешно създадените софтуерни продукти, признати като нематериални активи, се оценяват последващо както закупените нематериални активи. Преди завършването на проекта по развойна дейност активите се тестват за обезценка, както е описано в пояснение 4.11.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

### 4.10. Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг" правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху 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 „Имоти, машини и съоръжения" или МСС 38 „Нематериални активи".

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

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния

метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, например разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

### 4.11. Тестове за обезценка на нематериални активи, компютри 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, към които е разпределена репутация, 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.

### 4.12. Финансови инструменти

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

### 4.12.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- 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 и 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен 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, предоставените заеми, 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 и други вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи".

### 4.12.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови и други заеми, овърдрафт и търговски 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.

Банковият овърдрафт и револвиращият кредит са взети с цел краткосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за всеобхватния доход на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към балансовата стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

### 4.13. 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 върху печалбата 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.

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.

### 4.14. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

### 4.15. Собствен капитал и резерви

Регистрираният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал.

Неразпределената печалба включва неразпределени печалби и натрупани загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденти на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица" в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

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

### 4.16. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица" на база на прогнозирани плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала" по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

### 4.17. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Текущото задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен

формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Дружеството в пояснение 31.

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

Представени са значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводните политики на Дружеството, които имат най-важен ефект върху финансовият отчет. Основните несигурности на счетоводните приблизителни оценки са представени в пояснение 4.19.

### 4.18.1. Вътрешно създадени нематериални активи

Ръководството контролира вътрешните проекти за научно-изследователска и развойна дейност, използвайки система за управление на проекти. Значима преценка е необходима при разграничаването на научно-изследователската от развойната фаза. Разходите за развойна дейност се признават като актив, когато отговарят на всички критерии, докато разходите за научно-изследователска дейност се отразяват в момента на възникването им.

За разграничаването на научно-изследователската фаза на даден проект от развойната дейност, счетоводната политика на Дружеството изисква подробна прогноза за продажбите или намаляването на разходи, които се очаква да се реализират от нематериалния актив. Прогнозата се включва в общата бюджетна прогноза, когато капитализацията на разходите за развойна дейност започне. По този начин се гарантира, че управленското счетоводство, тестовете за обезценка и осчетоводяването на вътрешно създадените нематериални активи се базира на едни и същи данни.

Ръководството на Дружеството също съблюдава дали разходите за развойна дейност продължават да отговарят на критериите за признаване. Това е необходимо, тъй като успешната пазарна реализация на разработвания продукт е несигурна и може да подлежи на бъдещи технически проблеми след момента на признаване.

### 4.18.2. 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.

## 4.19. 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.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

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.

### 4.19.1. Обезценка на вземания

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. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

Приблизителната оценка за загуби от трудносъбираеми и несъбираеми вземания се прави в края на всеки отчетен период. Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите кредитни загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т.е. ефективният лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Сумата на загубата се признава в печалбата или загубата. Дружеството първо преценява дали съществува обективно доказателство за обезценка отделно за финансови активи, които са индивидуално значими, и отделно или заедно за финансови активи, които не са индивидуално значими.

### 4.19.2. Полезен живот на амортизируеми 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 очаквания срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснение 5 и 6.

Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

## 5. Компютри и оборудване

Компютрите и оборудването на Дружеството включват компютри, офис обзавеждане и оборудване, подобрения на наети активи. Балансовата стойност може да бъде представена, както следва:

| | Компютри и сървъри '000 лв. | Офис обзавеждане и оборудване '000 лв. | Подобрения на наети активи '000 лв. | Общо '000 лв. |
|---|---|---|---|---|
| **Брутна балансова стойност** | | | | |
| Салдо към 1 януари 2017 г. | 1 161 | 45 | 103 | 1 309 |
| Новопридобити активи | 156 | 2 | 50 | 208 |
| Салдо към 31 декември 2017 г. | 1 317 | 47 | 153 | 1 517 |
| **Амортизация** | | | | |
| Салдо към 1 януари 2017 г. | (940) | (20) | (15) | (975) |
| Амортизация | (212) | (7) | (25) | (244) |
| Салдо към 31 декември 2017 г. | (1 152) | (27) | (40) | (1 219) |
| **Балансова стойност към 31 декември 2017 г.** | **165** | **20** | **113** | **298** |

| | Компютри и сървъри '000 лв. | Офис обзавеждане и оборудване '000 лв. | Подобрения на наети активи '000 лв. | Общо '000 лв. |
|---|---|---|---|---|
| **Брутна балансова стойност** | | | | |
| Салдо към 1 януари 2016 г. | 944 | 23 | 27 | 994 |
| Новопридобити активи | 217 | 22 | 76 | 315 |
| Салдо към 31 декември 2016 г. | **1 161** | **45** | **103** | **1 309** |
| **Амортизация** | | | | |
| Салдо към 1 януари 2016 г. | (785) | (16) | (2) | (803) |
| Амортизация | (155) | (4) | (13) | (172) |
| Салдо към 31 декември 2016 г. | (940) | (20) | (15) | (975) |
| **Балансова стойност към 31 декември 2016 г.** | **221** | **25** | **88** | **334** |

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи".

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на компютри и оборудване.

Дружеството не е заложило компютри и оборудване като обезпечения по свои задължения.

## 6. Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват придобити и вътрешно разработени софтуерни продукти. Балансовата стойност може да бъде представена, както следва:

| | Придобити софтуерни продукти '000 лв. | Вътрешно разработени софтуерни продукти в процес на разработка '000 лв. | Общо '000 лв. |
|---|---|---|---|
| **Брутна балансова стойност** | | | |
| Салдо към 1 януари 2017 г. | 541 | 6 277 | 6 818 |
| Новопридобити активи, закупени | 24 | - | 24 |
| Трансфери на вътрешно разработвани активи | 6 277 | (6 277) | - |
| Новопридобити активи, вътрешно разработвани | - | 5 414 | 5 414 |
| Салдо към 31 декември 2017 г. | **6 842** | **5 414** | **12 256** |
| **Амортизация** | | | |
| Салдо към 1 януари 2017 г. | (79) | - | (79) |
| Амортизация | (1 185) | - | (1 185) |
| Салдо към 31 декември 2017 г. | (1 264) | - | (1 264) |
| **Балансова стойност към 31 декември 2017 г.** | **5 578** | **5 414** | **10 992** |

| | Придобити софтуерни продукти '000 лв. | Вътрешно разработени софтуерни продукти в процес на разработка '000 лв. | Общо '000 лв. |
|---|---|---|---|
| **Брутна балансова стойност** | | | |
| Салдо към 1 януари 2016 г. | 74 | - | 74 |
| Новопридобити активи, закупени | 467 | - | 467 |
| Новопридобити активи, вътрешно разработвани | - | 6 277 | 6 277 |
| Салдо към 31 декември 2016 г. | **541** | **6 277** | **6 818** |
| **Амортизация** | | | |
| Салдо към 1 януари 2016 г. | (4) | - | (4) |
| Амортизация | (75) | - | (75) |
| Салдо към 31 декември 2016 г. | (79) | - | (79) |
| **Балансова стойност към 31 декември 2016 г.** | **462** | **6 277** | **6 739** |

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи ”.

Към 1 януари 2016 г. Съветът на директорите приема счетоводна политика на Дружеството с критерии за капитализиране на вътрешно разработените софтуерни продукти на Дружеството. Съгласно тази политика през 2017 г. дружеството е признало вътрешноразработвани софтуерни продукти в размер на 5 414 хил. лв. (2016 г. : 6 277 хил. лв.). Разходите по разработване на нематериални активи, които не отговарят на тези критерии за капитализиране, се признават в момента на възникването им.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на нематериални активи към 31.12.2017 г.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечение към 31.12.2017 г.

## 7. Лизинг

### 7.1. Оперативен лизинг като лизингополучател

Дружеството има сключен договор за наем с Ем Ейч Кю ЕООД за наем на недвижим имот - офис помещения и паркоместа, находящи се в гр. София. Първоначалният срок на договора е до 01.10.2020 г. Месечната наемна цена е 9 хил. лв.

Дружеството има сключен договор за наем с Ем Ейч Кю ЕООД за наем на недвижим имот - офис помещения и паркоместа, находящи се в гр. София. Първоначалният срок на договора е до 14.08.2018 г. Месечната наемна цена е 13 хил. лв.

Дружеството има сключен договор с Бард Имоти ООД за наем на недвижим имот - офис помещения и паркоместа, находящи се в гр. София. Първоначалният срок на договора е до 27.10.2020 г. Месечната наемна цена е 9 хил. лв.

Дружеството има сключен втори договор с Бард Имоти ООД за наем на недвижим имот – офис помещения и паркоместа, находящи се в гр. София. Първоначалният срок на договора е до 27.10.2020 г. Месечната наемна цена е 4 хил. лв.

Дружеството има сключен трети договор с Бард Имоти ООД за наем на недвижим имот – офис помещения и паркоместа, находящи се в гр. София. Първоначалният срок на договора е до 27.10.2020 г. Месечната наемна цена е 6 хил. лв.

Дружеството има сключен договор за наем с ТЕСТ Сервиз ЕООД за наем на недвижим имот – апартамент, находящ се в гр. София. Срокът на договора е до 05.04.2017 г. Месечната наемна цена е 1 хил. лв.

През 2016 г. Дружеството има сключен договор с Първа Инвестиционна Банка АД за наем на недвижим имот – офис помещения, находящи се в гр. Варна. Срокът на договора е до 29.11.2018 г. Месечната наемна цена е 3 хил. лв.

През 2016 г. Дружеството има сключен договор със Савка Георгиева Атанасова (Физическо лице) за наем на недвижим имот – апартамент, находящ се в гр. Варна. Срокът на договора е до 31.11.2018 г.

Дружеството има сключен договор с МБ Пропърти Сървисис ООД за оперативно управление и поддръжка на недвижим имот – офис, находящ се в гр. София. Месечната цена е 4 хил. лв.

Дружеството има сключен договор с МБ Пропърти Сървиси ООД за оперативно управление и поддръжка на недвижим имот – офис, находящ се в гр. София. Месечната цена е 3 хил. лв.

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

| | Дължими минимални лизингови плащания | | |
|---|---|---|---|
| | До 1 година | От 1 до 5 години | Общо |
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| Към 31 декември 2017 г. | 600 | 793 | 1 393 |
| Към 31 декември 2016 г. | 537 | 872 | 1 409 |

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 661 хил. лв. (2016 г.: 343 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени.

### 7.2. Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството има сключени договори за финансов лизинг с Ай Би Ем България ЕООД в качеството си на лизингополучател за придобиването на компютърна техника. Активите са включени в отчета за финансово състояние в „Компютри и оборудване“ (вж. Пояснение 5).

Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията за финансов лизинг.

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

| | Дължими минимални лизингови плащания |
|---|---|
| | До 1 година |
| | '000 лв. |
| Към 31 декември 2017 г. | 234 |
| Към 31 декември 2016 г. | 233 |

## 8. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия към 31 декември:

| Име на дъщерното предприятие | Страна на учредяване | Основна дейност | 2017 | участие | 2016 | участие |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | '000 лв. | % | '000 лв. | % |
| SG Software Mexico | Мексико | Продажба на софтуер | 2 735 | 99% | 2 735 | 99% |
| Software Group KE | Кения | Продажба на софтуер | 3 480 | 85% | 2 113 | 80% |
| Software Group AU PTY LTD | Австралия | Продажба на софтуер | 2 053 | 100% | 2 053 | 100% |
| SG Ghana Limited | Гана | Продажба на софтуер | 2 992 | 100% | 1 745 | 100% |
| SG Data Solutions Inc. | Филипини | Продажба на софтуер | 545 | 100% | 545 | 100% |
| Software Group US Inc. | САЩ | Продажба на софтуер | 1 662 | 100% | 481 | 100% |
| SWG Solutions India Private Ltd | Индия | Продажба на софтуер | 563 | 99% | - | - |
| SW Group Egypt LLC | Египет | Продажба на софтуер | 158 | 90% | 10 | 90% |
| | | | **14 188** | | **9 682** | |

Основната дейност на всички дъщерни дружества е сферата на ИТ услугите. Дъщерните дружества са отразени във финансовия отчет по метода на себестойността. През 2017 г. и 2016 г. Дружеството не е получило дивиденти от дъщерните дружества. Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

Увеличението на инвестициите в дъщерни дружества в размер на 4 506 хил. лв. (2016 г:: 7 346 хил. лв.) през периода се дължи на продължаващото развитие и наемането на

персонал в дъщерните дружества, част от които все още са в своята начална фаза на развитие и имат необходимост от подкрепа от дружеството-майка.

## 9. Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

| Отсрочени данъчни активи | 1 януари 2017 '000 лв. | Признати в печалбата или загубата '000 лв. | 31 декември 2017 '000 лв. |
|---|---|---|---|
| **Нетекущи активи** | | | |
| Нематериални активи | - | (4) | (4) |
| **Текущи активи** | | | |
| Търговски вземания и заеми | (107) | (118) | (225) |
| **Текущи пасиви** | | | |
| Задължения към персонала | (17) | (8) | (25) |
| Непризнати разходи за лихви от прилагане на режима на слаба капитализация | - | (4) | (4) |
| Призната данъчна загуба | - | (151) | (151) |
| | **(124)** | **(285)** | **(409)** |
| Признати като: | | | |
| **Отсрочени данъчни активи** | **(124)** | | **(409)** |

| Отсрочени данъчни активи | 1 януари 2016 '000 лв. | Признати в печалбата или загубата '000 лв. | 31 Декември 2016 '000 лв. |
|---|---|---|---|
| **Текущи активи** | | | |
| Търговски вземания и заеми | (11) | (96) | (107) |
| **Текущи пасиви** | | | |
| Задължения към персонала | (58) | 41 | (17) |
| | **(69)** | **(55)** | **(124)** |
| Признати като: | | | |
| **Отсрочени данъчни активи** | **(69)** | | **(124)** |

През 2017 г. Дружеството не отчита отсрочени данъчни активи във връзка с право на пренасяне на реализирани данъчни загуби.

## 10. Търговски и други вземания

| | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|---|---|---|
| **Търговски вземания** | | |
| Вземания от клиенти и доставчици | 14 793 | 11 616 |
| Обезценка на търговски вземания | (1 861) | (709) |
| | **12 932** | **10 907** |

| | | |
|---|---|---|
| **Други вземания** | | |
| Разходи за бъдещи периоди | 218 | 245 |
| ДДС за възстановяване | 138 | 149 |
| Гаранции | 151 | 120 |
| Вземания по предоставени заеми | 365 | 360 |
| Други вземания | 35 | - |
| Обезценка на предоставени заеми | (360) | (360) |
| | **547** | **514** |
| | **13 479** | **11 421** |

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

През 2017 г. търговски вземания в размер на 1 152 хил. лв. (2016 г.: 593 хил. лв.) са обезценени, тъй като са определени като несъбираеми от ръководството на Дружеството.

Дружеството е заложило като обезпечение настоящи и бъдещи вземания, оповестени в пояснение 13 Заеми.

Разходите за бъдещи периоди са в размер на 218 хил. лв. (2016 г.: 245 хил. лв.). По-голямата част от представляват предплатени такси за облачни услуги и допълнителни здравни застраховки за служители.

Гаранции в размер на 151 хил. лв. (2016 г.: 120 хил. лв.) се отнасят за депозити за офисите на компанията.

## 11. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

| | **2017 '000 лв.** | **2016 '000 лв.** |
|---|---|---|
| Парични средства в банки и в брой в: | | |
| щатски долари | 9 | 71 |
| евро | 7 | 55 |
| български лева | 3 | 20 |
| **Пари и парични еквиваленти** | **19** | **146** |

Към 31 декември 2017 г. и 31 декември 2016 г. Дружеството няма блокирани парични средства.

## 12. Собствен капитал

### 12.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството е в размер на 4 480 хил. лв. (2016 г.: 4 000 хил. лв.) се състои от 4 млн. 480 хил. броя напълно платени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Регистрираният капитал в размер на 4 480 000 лв. е изцяло внесен.

| Име | Страна на учредяване | Собственост към 31.12.2017 г. | Собственост към 31.12.2016 г. |
|---|---|---|---|
| К Венчърс АД | Юридическо лице регистрирано в България | 47.25% | 52.92% |
| М + Г ООД | Юридическо лице регистрирано в България | 20.25% | 22.68% |
| Блек Пийк Кепитъл Фънд Кооператиф УА | Юридическо лице регистрирано в Холандия | 12.5% | 8.00% |
| Постскриптум Венчърс С.а.р.Л. | Юридическо лице регистрирано в Люксембург | 12.5% | 8.00% |
| Калин Иванов Радев | Физическо лице | 5.25% | 5.88% |
| Джералдин Марджъри О'Кийф | Физическо лице | 2.25% | 2.52% |
| | | **100%** | **100%** |

През 2017 г. дружеството извършва увеличения на акционерния си капитал, които са вписани в Търговския регистър към Агенция по вписвания на 21.07.2017 г. и 08.08.2017 г., съответно в размер на 360 хил. лв. и 120 хил. лв.

През декември 2016 г. дружеството променя юридическата си форма и се преобразува от дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество.

### 12.2. Вноски за увеличение на капитала

Към 31.12.2017 г. дружеството има записан и внесен, но нерегистриран капитал в размер на 1 956 хил. лв.

Както е оповестено в пояснение 33 Събития след края на отчетния период през периода от края на отчетния период до датата на одобрение на настоящия финансов отчет дружеството е регистрирало две увеличения на акционерния капитал в размер на 235 хил. лв.

### 12.3. Премиен резерв

Премийните резерви на Дружество са формирани от емисия на акционерен капитал през 2017 г. в размер на 9 090 хил. лв. и увеличение на регистрирания капитал през 2016 г. в размер на 9 195 хил. лв.

## 13. Получени заеми

Към датата на финансовия отчет Дружеството е усвоило заеми както следва:

| | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|---|---|---|
| Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност | | |
| **Нетекущи** | | |
| Заеми от собственици - нетекуща част (пояснение 26.2) | 3 113 | - |
| Банков заем - кредит за оборотни средства- нетекуща част (В) | 540 | - |
| Банков заем - проектен кредит - нетекуща част (А) | - | 500 |
| **Дългосрочни заеми** | **3 653** | **500** |

| | | |
|---|---|---|
| **Текущи** | | |
| Банков заем - овърдрафт (Б) | 4 786 | 1 552 |
| Банков заем - проектен кредит - текуща част (А) | 333 | 500 |
| Банков заем - кредит за оборотни средства- нетекуща част (В) | 960 | |
| Други заеми | 321 | |
| Други задължения към банката | 30 | 5 |
| Заеми от собственици (пояснение 26.2) | 18 | 50 |
| **Краткосрочни заеми** | **6 448** | **2 107** |

(А) През 2016 г. Дружеството е сключило договор за банков заем – проектен кредит с лимит в размер на 1 000 хил. лв. Договореният лихвен процент е 3М SOFIBOR и надбавка за редовен дълг в размер на 5%. Краен срок за погасяване – 27.09.2018 г.

Договорът за проектен кредит е обезпечен със залог върху бъдещи вземания от два договора в общ размер на 2 303 хил. долара (3 755 хил. лв.)

(Б) Дружеството е сключило договор за банков кредит – овърдрафт с лимит в размер на 5 867 хил. лв. Договореният лихвен процент е 3м SOFIBOR с премия в размер на 3.2%. Краен срок за погасяване – 30.05.2018 г. Дружеството е усвоило 4 786 хил. лв. от кредитния лимит.

Договорът за овърдрафт е обезпечен със залог от страна на акционерите върху акциите на дружеството, както и особен залог на настоящи и бъдещи вземания от клиенти, постъпващи по сметките, открити в същата банка.

(В) Дружеството е сключило договор за банков кредит – заем за оборотни средства с размер от 1 500 хил. лв. Договореният лихвен процент е 3М SOFIBOR с надбавка в размер на 5%. Краен срок за погасяване – 11.09.2019 г.

Договорът за кредит за оборотни средства е обезпечен със втори залог върху бъдещи вземания от два договора в общ размер на 2 303 хил. долара (3 755 хил. лв.)

## 14. Търговски и други задължения

| | **2017 '000 лв.** | **2016 '000 лв.** |
|---|---|---|
| Търговски задължения | 2 288 | 4 485 |
| Други задължения | 129 | 10 |
| Данъци различни от данъци върху доходите | 1 202 | 889 |
| | **3 619** | **5 384** |

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

## 15. Възнаграждения на персонала

### 15.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

| | **2017** | **2016** |
|---|---|---|

| | '000 лв. | '000 лв. |
|---|---|---|
| Разходи за заплати | (6 749) | (3 058) |
| Разходи за социални осигуровки | (1 136) | (773) |
| **Разходи за персонала** | **(7 885)** | **(3 831)** |

### 15.2. Задължения към персонала

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Текущи: | | |
| Задължения за трудови възнаграждения | 701 | 741 |
| Задължения по неизползвани отпуски | 256 | 172 |
| Други краткосрочни задължения към персонала | - | 187 |
| **Задължения към персонала** | **957** | **1 100** |

Задължения към персонала са краткосрочни по своя характер и са свързани с възнаграждения на настоящи служители, дължими през 2018 г. Задължения по неизползвани отпуски възникват във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството не е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица", тъй като няма очаквания за служители, които да се пенсионират в следващите 5 години.

## 16. Задължения за данъци върху доходите

Данъчните задължения представляват задължения за корпоративен данък. За 2017 г. Дружеството декларира данъчна загуба и не отчита задължения за данъци върху доходите (2016 г.: 221 хил. лв.).

## 17. Отсрочени приходи

Отсрочените приходи включват:

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Отсрочени приходи | 862 | 724 |

Дружеството представя отсрочени приходи в размер на 862 хил. лв. (2016 г.: 724 хил. лв.), които представляват предплатени от клиенти такси за годишна поддръжка на софтуер и ще бъдат реализирани през следващ отчетен период.

## 18. Приходи от предоставени услуги

Приходите от продажби, свързани с предоставени услуги от Дружеството могат да бъдат представени, както следва:

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Лицензионни такси | 6 143 | 6 938 |
| Разработка и внедряване | 6 953 | 5 930 |
| Абонамент за обслужване | 1 585 | 1 118 |
| Продукт "Софтуер като услуга" | 583 | 168 |
| Консултантски услуги | 430 | - |
| Други | 358 | 3 007 |
| | **16 052** | **17 161** |

## 19. Други приходи

Други приходи на стойност 360 хил. лв. (2016 г.: 1 071 хил. лв.) включват приходи от пътувания до клиенти, продажба на SMS услуги и оборудване за клиенти.

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Други приходи | 360 | 1 071 |
| | **360** | **1 071** |

## 20. Разходи за материали

Разходите за материали на Дружеството са на стойност 133 хил. лв. (2016 г.: 156 хил. лв.).

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Разходи за материали | (133) | (156) |
| | **(133)** | **(156)** |

## 21. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Разходи за поддръжка, комисиони и посредничество | (3 363) | (5 125) |
| Разходи за разработка | (687) | - |
| Обучения, конференции и командировки | (605) | (313) |
| Наеми | (450) | (248) |
| Счетоводни, правни и други професионални консултации | (309) | (306) |
| Други услуги | (219) | (970) |
| Офис консумативи и други административни разходи | (288) | (104) |
| | **(5 921)** | **(7 066)** |

## 22. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Обезценка на търговски и други вземания | (1 178) | (953) |
| Командировки | (682) | (551) |
| Представителни разходи | (189) | (135) |
| Отписани инвестиции | - | (3 008) |
| Застраховки | (90) | (56) |
| Абонаменти и други | (421) | (155) |
| | **(2 560)** | **(4 858)** |

## 23. Финансови разходи, нетно

Финансовите разходи на Дружеството са представени компенсирано в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи, нетно“.

Финансовите разходи и приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат представени, както следва:

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Разходи за лихви | (320) | (94) |
| Банкови такси и комисионни | (103) | (50) |
| **Финансови разходи** | **(423)** | **(144)** |
| | | |
| Печалби от валутно-курсови разлики | 393 | 123 |
| Загуби от валутно-курсови разлики | (1 495) | (118) |
| **Други финансови позиции** | **(1 102)** | **5** |
| | | |
| **Финансови разходи, нетно** | **(1 525)** | **(139)** |

## 24. Приходи от / Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10% (2016 г.: 10%), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат представени, както следва:

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Загуба/ (Печалба) преди данъци | (3 041) | 1 933 |
| Данъчна ставка | | 10% |
| Очакван разход за данъци върху дохода | - | (193) |
| Данъчен ефект от приходи, непризнати за данъчни цели | (162) | (152) |
| Данъчен ефект от разходи, непризнати за данъчни цели | 516 | 83 |
| Текущ разход за данъци върху дохода | - | (262) |
| **Отсрочени данъчни приходи** | | |
| Възникване на временни данъчни разлики | 285 | 55 |
| **Приходи/(разходи) за данъци върху дохода** | **285** | **(207)** |

Пояснение 9 предоставя информация за отсрочените данъчни активи.

## 25. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерните дружества 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.

### 25.1. Сделки със собствениците

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Получени заеми | 4 708 | 1 003 |
| Върнати заеми | 1 547 | 978 |

### 25.2. Сделки с дъщерни дружества

| Сделки с дъщерни дружества | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|---|---|---|
| Предоставени парични вноски | | |
| Software Group KE | 1 366 | 2 112 |
| SG Data Solutions Inc. | - | 545 |
| SG Ghana Limited | 1 248 | 881 |
| Software Group US Inc. | 1 181 | 481 |
| SG Software Mexico | - | 1 435 |
| SWG Solutions India Private Ltd | 563 | - |
| Software Group AU PTY LTD | - | 644 |
| SW Group Egypt | 148 | 10 |
| Software Group Philippines | - | 1 237 |
| Получени услуги | | |
| Software Group US Inc. | 424 | 384 |
| Software Group KE | - | 2 174 |
| SG Software Mexico | - | 623 |
| SG Ghana Limited | - | 108 |
| Предоставени заеми | | |
| SG Data Solutions Inc. | 1 986 | - |
| SG Software Mexico | 1 042 | - |
| Software Group AU PTY LTD | 484 | - |

### 25.3. Сделки с ключов управленски персонал

| | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|---|---|---|
| Краткосрочни възнаграждения | | |
| Заплати | (350) | (259) |
| Бонуси | (88) | - |
| Разходи за социални осигуровки | (10) | (39) |
| | **(448)** | **(298)** |

## 26. Разчети със свързани лица в края на годината

### 26.1. Вземания от свързани лица

| | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|---|---|---|
| **Нетекущи вземания** | | |
| ***Дъщерни дружества*** | | |
| Предоставени заеми | 3 335 | - |
| **Общо вземания от свързани лица** | **3 335** | **-** |

### 26.2. Задължения към свързани лица

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| **Текущи задължения** | | |
| ***Акционери*** | | |
| - Заеми | 3 131 | 50 |
| ***Дъщерни дружества*** | | |
| - Услуги | 424 | 3 289 |
| ***Ключов управленски персонал*** | | |
| - Заплати | - | 21 |
| **Общо задължения към свързани лица** | **3 555** | **3 360** |

## 27. Условни активи и условни пасиви

През годината не са предявени гаранционни и правни искове към Дружеството. Не са възникнали условни пасиви за Дружеството по отношение на дъщерни предприятия.

## 28. Безналични сделки

През 2017 г. са придобити компютри и оборудване по договор за финансов лизинг на стойност 110 хил. лв. (2016 г.: 191 хил. лв.), при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

## 29. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

| | Дългосрочни заеми<br>'000 лв. | Краткосрочни заеми<br>'000 лв. | Общо<br>'000 лв. |
|---|---|---|---|
| **1 януари 2017** | **500** | **2 107** | **2 607** |
| **Парични потоци:** | | | |
| Постъпления от получени заеми | 3 653 | 7 130 | 10 783 |
| Плащания на главници | | (3 304) | (3 304) |
| Плащания на лихви | | (286) | (286) |
| **Непарични промени:** | | | |
| Рекласифициране | (500) | 500 | - |
| Начислени лихви | | 301 | 301 |
| **31 декември 2017** | **3 653** | **6 448** | **10 101** |

| | Дългосрочни заеми<br>'000 лв. | Краткосрочни заеми<br>'000 лв. | Общо<br>'000 лв. |
|---|---|---|---|
| **1 януари 2016** | **-** | **1 923** | **1 923** |
| **Парични потоци:** | | | |
| Постъпления от получени заеми | 500 | 1 508 | 2 008 |
| Плащания на главници | - | (1 324) | (1 324) |
| Плащания на лихви | | (88) | (88) |
| **Непарични промени:** | | | |
| Начислени лихви | | 88 | 88 |
| **31 декември 2016** | **500** | **2 107** | **2 607** |

## 30. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

| Финансови активи | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| **Кредити и вземания** | | |
| Търговски вземания | 12 932 | 10 907 |
| Дългосрочни вземания от свързани лица | 3 335 | - |
| Пари и парични еквиваленти | 19 | 146 |
| Други вземания | 35 | 120 |
| | **16 321** | **11 173** |

| Финансови пасиви | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| **Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност** | | |
| Заеми | 10 101 | 2 607 |
| Търговски задължения | 2 288 | 4 728 |
| | **12 389** | **7 335** |

## 31. Рискове, свързани с финансовите инструменти

**Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска**
Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от Управителя. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

### 31.1. Цели на управление на финансов риск

Финансовият отдел на Дружеството предоставя услуги за бизнеса, координира достъпа до вътрешни и международни финансови пазари, следи и контролира финансовите рискове свързани с дейността на Дружеството чрез вътрешни доклади за риска, които анализират експозицията по степен и величина на рискове. Тези рискове включват пазарен риск (включващ валутен риск и лихвен риск), кредитен риск и ликвиден риск.

### 31.2. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти, Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, което се дължи на оперативната дейност на Дружеството.

#### 31.2.1. Валутен риск

Дружеството осъществява сделки в различни валути. Най-често тези сделки са в Евро, американски долар и австралийски долар. Тъй като обменният курс на българския лев е фиксиран към евро няма излагане на риск от сделки направени в тази валута. По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в щатски долари, което обуславя излагането на Дружеството на валутен риск.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

| | Щатски долари '000 лв. | Австралийски долари '000 лв. | Британска лира '000 лв. | Общо '000 лв. |
|---|---|---|---|---|
| **31 декември 2017 г.** | | | | |
| Финансови активи | 14 948 | 1 | - | 14 949 |
| Финансови пасиви | (1 347) | - | (17) | (1 364) |
| Общо излагане на риск | **13 601** | **1** | **(17)** | **13 585** |
| **31 декември 2016 г.** | | | | |
| Финансови активи | 9 579 | 27 | - | 9 606 |
| Финансови пасиви | (3 996) | - | - | (3 996) |
| Общо излагане на риск | **5 583** | **27** | **-** | **5 610** |

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на курса на българския лев спрямо щатския долар в размер от +/- 4.5 % (за 2016 г. +/- 2%), както и вероятна промяна на курса на българския лев спрямо австралийския долар в размер на +/- 2.8%.

Всички други параметри са приети за константни. Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

| **31 декември 2017 г.** | **Повишение на курса на българския лев** | | **Понижение на курса на българския лев** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Нетен финансов резултат '000 лв.** | **Собствен капитал '000 лв.** | **Нетен финансов резултат '000 лв.** | **Собствен капитал '000 лв.** |
| Щатски долари (+/- 4.5%) | 656 | 656 | (656) | (656) |
| Австралийски долар | - | - | - | - |
| Британска лира (+/- 2.1%) | 1 | 1 | (1) | (1) |

| **31 декември 2016 г.** | **Повишение на курса на българския лев** | | **Понижение на курса на българския лев** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Нетен финансов резултат '000 лв.** | **Собствен капитал '000 лв.** | **Нетен финансов резултат '000 лв.** | **Собствен капитал '000 лв.** |
| Щатски долари (+/- 2%) | 103 | 103 | (103) | (103) |
| Австралийски долари (+/- 2.8%) | 1 | 1 | (1) | (1) |

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Дружеството на валутен риск.

### 31.2.2. Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск, защото е взело заем при плаващ лихвен процент. Политиката на дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при краткосрочно и дългосрочно финансиране. Към 2017 г. Дружеството не е използвало деривативни инструменти за хеджиране на лихвен риск.

Представеният по-долу анализ на чувствителността е определен въз основа експозицията на променливите лихвени проценти. За пасиви с променливи лихвени проценти, анализът се приготвя приемайки, че размера на неизплатеното задължение в края на отчетния период е неизплатено през цялата година.

| **31 декември 2017 г.** | **Ефект върху нетен финансов резултат** | |
|---|---|---|
| | **Увеличение на лихвения процент** | **Намаление на лихвения процент** |
| **3M SOFIBOR** | (151) | 151 |

| **31 декември 2016 г.** | **Ефект върху нетен финансов резултат** | |
|---|---|---|
| | **Увеличение на лихвения процент** | **Намаление на лихвения процент** |
| **1M SOFIBOR** | (58) | 58 |
| **3M SOFIBOR** | (41) | 41 |

## 31.3. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с предоставянето на заеми и възникване на вземания от клиенти. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

| **Финансови активи** | **2017 '000 лв.** | **2016 '000 лв.** |
|---|---|---|
| ***Групи финансови активи – балансови стойности*** | | |
| Търговски вземания | 12 932 | 10 907 |
| Дългосрочни вземания от свързани лица | 3 335 | - |
| Пари и парични еквиваленти | 19 | 146 |
| Други вземания | 35 | 120 |
| | **16 321** | **11 173** |

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти поотделно и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

По отношение на търговските вземания, Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се отнасят до малък брой клиенти в една индустрия и различни географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Някои от необезценените търговски вземания са просрочени към датата да изготвяне на отчета. Финансовите активи, които са просрочени, но не обезценени, са показани както е посочено по долу:

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Непросрочени | 6 347 | 6 347 |
| От 3 до 6 месеца | 111 | 1 851 |
| От 6 месеца до 1 година | 2 658 | 2 011 |
| Повече от 1 година | 3 816 | 698 |
| **Общо** | **12 932** | **10 907** |

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

### 31.4. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 31 декември 2017 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

| | Текущи | Нетекущи |
|---|---|---|
| **31 декември 2017 г.** | **До 1 година**<br>**'000 лв.** | **Над 1 година**<br>**'000 лв.** |
| Заеми | 6 448 | 3 653 |
| Търговски задължения | 2 288 | - |
| Общо | **8 736** | **3 653** |

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

| | Текущи | Нетекущи |
|---|---|---|
| **31 декември 2016 г.** | **До 1 година**<br>**'000 лв.** | **Над 1 година**<br>**'000 лв.** |
| Заеми | 2 107 | 500 |
| Търговски задължения | 4 728 | - |
| Общо | **6 835** | **500** |

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

**Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск**

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

## 32. 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; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на капитал към нетен дълг.

Нетният дълг включва сумата на пасивите, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

| | 2017<br>'000 лв. | 2016<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| **Собствен капитал** | **26 947** | **18 177** |
| Пасиви | 15 773 | 10 269 |
| Пари и парични еквиваленти | (19) | (146) |
| Нетен дълг | **15 754** | **10 123** |
| **Съотношение на нетен дълг към капитал** | **58.46%** | **55.69%** |

## 33. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

Следните некоригиращи събития са се случили до датата на публикуване на финансовите отчети:

На 24 януари 2018 г. акционерният капитал на Дружеството е увеличен до 4 579 хил. лв.

На 27 март 2018 г. акционерният капитал на Дружеството е увеличен до 4 715 хил. лв.

Структурата на акционерите след увеличението на акционерния капитал е следната:

| Име | Страна на учредяване | Собственост |
|---|---|---|
| К Венчърс АД | Юридическо лице, регистрирано в България | 44.90% |
| М + Г ООД | Юридическо лице, регистрирано в България | 19.24% |
| Блек Пийк Кепитъл Фънд Кооператиф УА | Юридическо лице, регистрирано в Холандия | 14.47% |
| Постскриптум Венчърс С.а.р.Л. | Юридическо лице, регистрирано в Люксембург | 14.47% |
| Калин Иванов Радев | Физическо лице | 4.99% |
| Джералдин Марджъри О'Кийф | Физическо лице | 2.14% |

## 34. Одобрение на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет към 31 декември 2017 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на Директорите на 25 юни 2018 г.