Нео Венчърс КДА

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017 година

Нео Венчърс КДА

Съдържание

Обща информация i
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ii
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР vi
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД 1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 2
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 4
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ 5
1. Корпоративна информация 5
2.1. База за изготвяне 5
2.2. Обобщение на съществените счетоводни политики 6
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения 12
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано 13
5. Приходи и разходи 17
5.1. Разходи за външни услуги 17
5.2. Финансови приходи / (разходи), нетно 18
6. Данъци върху дохода 18
7. Инвестиции в асоциирани предприятия 18
8. Задължения по получени заеми 19
9. Парични средства и парични еквиваленти 19
10. Основен капитал 19
11. Търговски и други задължения 20
12. Свързани лица 20
13. Цели и политика за управление на финансовия риск 21
14. Справедлива стойност на финансовите инструменти 23
15. Събития след отчетната дата 23

Нео Венчърс КДА

Обща информация

Управители

Павел Димитров Езекиев
Деян Бранимиров Добрев

Адрес

ул. Манастирска № 8А,
София 1111
България

Регистър и регистрационен номер

Търговски регистър
ЕИК: 204732104

Одитор

Делойт Одит ООД
бул. Александър Стамболийски № 103
София 1303,
България

Обслужващи банки

Уникредит Булбанк АД
пл. Света Неделя № 7,
София 1000,
България

Сосиете Женерал Експресбанк
бул. Александър Стамболийски № 73,
София 1303,
България

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2017

Нео Венчърс КДА

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ЗА ПЕРИОДА ОТ 22 АВГУСТ ДО 31 ДЕКЕМВРИ 2017

Описание и преглед на дейността на Дружеството

Ръководството представя своя годишен доклад за дейността и годишен финансов отчет на Нео Венчърс КДА (Дружеството) за периода от основаването си на 22 август до 31 декември 2017 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

Основната дейност на Дружеството е посредничество, придобиване и управление на дялово участие в юридически лица, осъществяващи дейност в сектора на информационните технологии и иновациите.

Финансовият резултат след данъци на Дружеството за периода 22 август-31 декември 2017 г. е загуба в размер на 6 хиляди лева.

Анализ на финансови основни показатели за резултата от дейността

Дружеството не е реализирало приходи през отчетния период, което се дължи, както на факта, че това е първата година от дейността му, така и от спецификата на основната дейност, която предполага отчитане на приходи при продажба на придобити дялови участия. Такива не са гарантирани в краткосрочен план и зависят от подходящите пазарни условия. Разходите на Дружеството са свързани с външни услуги по управлението и съхранението на придобитите активи.

Събития след датата на отчета за финансовото състояние

На 27 февруари 2018 г. Дружеството придобива 6,859 обикновени, поименни, налични акции с право на глас с номинална стойност 145,80 евро всяка от капитала на ЕндуроСат АД.

На 14 март 2018 г. Съвета на директорите взима решение капиталът на Дружеството да бъде увеличен от 50 хил. лв. на 6,944 хил. лв. чрез издаване на 100 бр. нови привилегировани (Клас Б) поименни налични акции, с номинална стойност 1 лев всяка и на 6,894,299 нови привилегировани (Клас А) поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка. Увеличението е вписано в Търговския регистър на 21 март 2018 г.

През март 2018 г. задълженията по получените заеми към 31 декември 2017 г. са изцяло погасени.

Не са налице други значими събития след датата на отчета за финансовото състояние, които да изискват оповестяване или корекция на финансовия отчет.

Перспективи за бъдещо развитие на Дружеството

Дружеството ще продължава активно да търси подходящи възможности за нови инвестиции, както и да подкрепя с допълнителен капитал компаниите, в които вече е инвестирало. Това ще става, чрез налични свободни парични средства и чрез набирането на нов капитал, когато това е необходимо. Очакванията за 2018 г. са да бъдат реализирани 3-4 нови инвестиции.

Научноизследователска и развойна дейност

Дружеството не осъществява научноизследователска и развойна дейност.

Информация за придобиване на собствени акции, изискана по реда на чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон

През 2017 г. Дружеството не е придобило собствени акции.

Няма възнаграждения, получени през годината от членове на Съвета на директорите.

През 2017 г. членовете на Съвета на директорите са записали при учредяването общо 200 акции от капитала на Дружеството. През годината няма прехвърлени акции и облигации на Дружеството.

Правата на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството са посочени в устава на Дружеството и не се различават от правата на всички акционери, притежаващи определен клас акции.

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 кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, е представено в следната таблица:

Свързано лице	*Вид на връзката със свързаното лице*
НЕО ИНВЕСТМЪНТС ЕООД	Предприятие майка
ИНВИЗИА ПАРТНЪРС ЕООД	Предприятие със съвместен контрол
ИТЕРАСИС ООД	Предприятие със съвместен контрол
ХАЙ СТАНДАРТ КАНСЪЛТИНГ ЕООД	Предприятие със съвместен контрол
ЕКС ДЕБТ АД	Предприятие със съвместен контрол
НЕО ВЕНЧЪРС МЕНИДЖМЪНТ ООД	Предприятие със съвместен контрол
НЕВЕК КАПИТАЛ ПАРТНЪРС АД	Предприятие със съвместен контрол
ДРИЙМ АПС ЕАД	Предприятие със съвместен контрол
СДРУЖЕНИЕ "РИВАС"	Предприятие със съвместен контрол
СДРУЖЕНИЕ "БАЛКАНСКИ-ПАНИЦА ИНСТИТУТ ЗА НАУЧНИ ИЗДИРВАНИЯ"	Предприятие със съвместен контрол
СДРУЖЕНИЕ "БЪЛГАРСКА АСОЦИАЦИЯ ЗА ДЯЛОВО И РИСКОВО ИНВЕСТИРАНЕ"	Предприятие със съвместен контрол
СДРУЖЕНИЕ "АСОЦИАЦИЯ ЗА ВИСШИ ИЗСЛЕДВАНИЯ, ИНОВАЦИИ И ПРЕДПРИЕМАЧЕСТВО"	Предприятие със съвместен контрол

Към 31 декември 2017 г. е начислено задължение към Нео Венчърс Мениджмънт в размер на 51 хил. лв.

Няма договори по чл. 240б от Търговския закон, сключени през годината.

Наличие на клонове на предприятието

Дружеството няма клонове.

Използвани финансови инструменти и управление на риска

Финансовите инструменти на Дружеството включват парични средства по банкови сметки, краткосрочни задължения и лихвоносни заеми и привлечени средства. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Рискът е присъщ на дейностите на Дружеството, но се управлява чрез процес на текущо идентифициране, измерване и мониторинг, предмет на ограничения на риска и други контроли. Процесът на управление на риска е от решаващо значение за рентабилността на Дружеството. Дружеството е изложено на пазарен риск (който включва лихвен риск, валутен риск и ценови риск), ликвиден риск, кредитен риск и риск, произтичащ от периода на държане на инвестициите, които притежава. Управителите на Дружеството са отговорни за идентифицирането и контрола на рисковете. Съветът на директорите контролира управителите и е ултимативно отговорен за цялостното управление на риска, на който е изложено Дружеството.

Рисковете на Дружеството се оценяват като се използва метод, който отразява, както очакваната загуба, която може да възникне при нормални обстоятелства, така и неочакваните загуби, които представляват оценка на крайната действителна загуба въз основа на статистически модели. Моделите използват възможностите, произтичащи от историческия опит, адаптирани, за да отразят икономическата среда.

Мониторингът и контролирането на рисковете се създават главно въз основа на ограничения, установени от Съвета на директорите. Тези ограничения отразяват бизнес стратегията, включително риска, който Дружеството е готово да приеме, и пазарната среда на Дружеството. Освен това Дружеството следи и измерва общия риск по отношение на общата рискова експозиция във всички видове рискове и дейности.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци от даден инструмент ще варира поради промените в пазарните цени. Пазарните цени включват три типа риск: лихвен, валутен и ценови риск, като например риск от цената на капитала. Финансовите инструменти, които биват засегнати от пазарния риск, включват заеми и привлечени средства.

Анализите на чувствителността в следващите раздели са свързани със състоянието към 31 декември 2017 г.

Анализите на чувствителността са изготвени при предположението, че сумата на нетния дълг, съотношението на фиксираните към плаващите лихвени проценти по дълга и съотношението на финансовите инструменти в чуждестранни валути, са постоянни.

Анализите изключват ефекта от движенията в пазарните променливи в провизиите и по нетекущите финансови активи и пасиви от чуждестранни дейности.

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът от това, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци от финансов инструмент ще варира заради промени в пазарните лихвени норми. Дружеството не е изложено на риска от промени в пазарните нива на лихвените процент, тъй като привлечените средства са с фиксиран лихвен процент.

Валутен риск

Валутният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци от даден финансов инструмент да варират поради промени във валутните курсове. Дружеството осъществява сделки, деноминирани в чуждестранна валута, във връзка с финансирането и дейността си. Съответно стойността на активите и пасивите на Дружеството може да бъде засегната благоприятно или неблагоприятно от колебанията във валутните курсове. Дружеството не използва никакъв специален финансов инструмент, за да хеджира този риск.

Приложената по-долу таблица показва валутите, които са свързани с валутния риск на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31 декември. Анализът изчислява ефекта от разумно възможно движение на валутния курс спрямо еврото върху печалбата или загубата, като останалите променливи са постоянни.

	Увеличение/намаление на лихвения процент	Ефект върху резултата преди данъци
22 август - 31 декември 2017 г.	+4%	(60)
(долари)	-4%	60

Риск, произтичащ от капиталови инструменти

Рискът от капиталовите инструменти е рискът от неблагоприятни промени в справедливите стойности на капиталовите инструменти или деривати, свързани с акции, в резултат на промени в нивата на индексите на акциите и стойността на отделните акции. Рискът от капиталовите инструменти произтича от инвестициите на Дружеството в акции. Дружеството управлява този риск като диверсифицира портфейла си и инвестира в дружества в различна фаза на растеж, оперирващи на различни пазари и функциониращи в антицикличи индустрии и вертикали.

Ликвиден риск

Ликвиден риск се определя като риск, че Дружеството ще срещне трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансови пасиви, които се уреждат чрез предоставяне на парични средства или друг финансов актив. Излагането на ликвиден риск възниква поради възможността Дружеството да бъде задължено да изплати задълженията си по-рано от очакваното. Дружеството инвестира предимно в търгуеми ценни книжа и други финансови инструменти, които при нормални пазарни условия са лесно конвертируеми в парични средства. В допълнение, политиката на Дружеството е да поддържа достатъчно пари и парични еквиваленти, за да отговори на нормалните оперативни изисквания.

Ръководството на Дружеството текущо следи падежите и навременните плащания като поддържа непрекъсната актуална информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Структурата на падежите на финансовите активи и пасиви на Дружеството на базата на недисконтираните плащания към 31 декември е представена по-долу.

31 декември 2017 г.	до 3 месеца	3-12 месеца	Без фиксиран падеж	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи				
Инвестиции в асоциирани предприятия	-	-	2,506	2,506
Парични средства по банкови сметки	2,731	-	-	2,731
	2,731	-	2,506	5,237
Финансови пасиви				
Задължения по получени заеми	-	2,446	-	2,446
	-	2,446	-	2,446

Кредитен риск

Кредитният риск произтича от възможността контрагент по сделка с финансов инструмент да не изплати задължението си. Основният кредитен риск, на който е изложено Дружеството, е свързан с неговите инвестиции в асоциирани предприятия и парични средства по банкови сметки. Няма значителен риск, свързан с тях.

Политиката на Дружеството е да сключва сделки с финансови инструменти с контрагенти с добра репутация.

Политика на ръководството е да следи отблизо кредитоспособността на контрагентите на Дружеството, като редовно преглежда техните кредитни рейтинги, финансови отчети и прессъобщения.

Риск, произтичащ от периода на държане на инвестициите

Инвестициите в акции на други дружества изискват дългосрочен ангажимент, без да има сигурна възвръщаемост. Съществува възможност инвестициите, които не са ликвидни, да не могат да бъдат реализирани своевременно. Времето на разпределение на паричните средства, ако има такова, е несигурно и непредсказуемо. В резултат на това, Дружеството счита, че рискът, произтичащ от периода на държане на инвестициите, може да доведе до намаляване или забавяне на възвръщаемостта от тези инвестиции.

Деян Добрев
Управител
Нео Венчърс КДА
25.06.2018 г.
София, България

Нео Венчърс КДА * София Sofia * Neo Ventures KDA

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

Deloitte Audit OOD
UIC 121145199
103, Al. Stamboliiski Blvd.
1303 Sofia
Bulgaria

Tel: +359 (2) 802 3300
Fax: +359 (2) 802 3350
www.deloitte.bg

Делойт Одит ООД
ЕИК 121145199
бул. „Ал. Стамболийски" 103
София 1303
България

Тел: +359 (2) 802 3300
Факс: +359 (2) 802 3350

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на Нео Венчърс КДА

ДОКЛАД ОТНОСНО ОДИТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Нео Венчърс КДА („Дружеството"), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за периода, завършващ на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за периода, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

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

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

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томацу Лимитид, частно дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Обединеното кралство („ДТТЛ"), както и към мрежата от дружества – членове и свързаните с тях дружества. ДТТЛ и всяко дружество - член са юридически самостоятелни и независими лица. ДТТЛ (наричано също "Делойт Глобъл") не предоставя услуги на клиенти. Моля, посетете www.deloitte.com/bg/about, за да научите повече за нашата глобална мрежа от дружества-членове.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/bg/about to learn more about our global network of member firms.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали се дължат 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 в резултат от измама, е по-висок от риска от неразкриване на съществено неправилно отчитане, което е в 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 ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

ДОКЛАД ВЪВ ВРЪЗКА С ДРУГИ ЗАКОНОВИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно "Указания относно нови разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора" на професионалната организация на 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:

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовия период, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Делойт Одит ООД

Момчил Черганski
Пълномощник на управителя Асен Димов
Регистриран одитор

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОИТ ОДИТ ООД

бул. Ал. Стамболийски 103
1303 София, България

25 юни 2018

Нео Венчърс КДА

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За периода, приключващ на 31 декември 2017 г.

	Бележки	22 август (Дата на учредяване) - 31 декември 2017 г. хил. лв.
Приходи		-
Разходи за външни услуги	5.1	(66)
Разходи		(66)
Оперативна загуба		(66)
Финансови приходи	5.2	60
Финансови разходи	5.2	(1)
Финансови приходи/(разходи), нетно	5.2	59
Загуба преди данъци		(7)
Икономия от данък върху доходите	6	1
Загуба за периода		(6)
Друг всеобхватен доход		-
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-
Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		(6)

Нео Венчърс КДА * София Sofia * Neo Ventures KDA *

Финансовият отчет на стр. 1-23 на Нео Венчърс КДА за периода, приключващ на 31 декември 2017 г., е одобрен за издаване от Общото събрание на 25.06.2018 г.

Управител:
/Деян Добрев/

Съставител: Ърнст и Янг България ЕООД:
/Найден Костадинов, упълномощен представител на Ърнст и Янг България ЕООД/

Ърнст и Янг България ЕООД София Sofia

Момчил Чергански
Регистриран одитор
Дата: 25.06.2018

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ СОФ

Бележките на стр. 5-23 са неразделна част от финансовия отчет.

Нео Венчърс КДА

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2017 г.

	Бележки	31 декември 2017 хил. лв.
АКТИВИ		
Нетекущи активи		
Отсрочени данъчни активи	6	1
		1
Текущи активи		
Инвестиции в асоциирани предприятия	7	2,506
Парични средства и парични еквиваленти	9	2,731
		5,237
ОБЩО АКТИВИ		5,238
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
Собствен капитал		
Записан капитал	10	50
Нерегистриран капитал	10	2,689
Натрупана загуба		(6)
Общо собствен капитал		2,733
Текущи пасиви		
Задължения по получени заеми	8	2,446
Търговски и други задължения	11	59
		2,505
Общо пасиви		2,505
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		5,238

Нео Венчърс КДА София Sofia

Финансовият отчет на стр. 1-23 на Нео Венчърс КДА за периода, приключващ на 31 декември 2017 г., е одобрен за издаване от Общото събрание на 25.06.2018 г.

Управител:
/Деян Добрев/

Ърнст и Янг България ЕООД София Sofia

Съставител: Ърнст и Янг България ЕООД
/Найден Костадинов, Упълномощен представител на Ърнст и Янг България ЕООД/

Момчил Черганski
Регистриран одитор
Дата: 25.06.2018

Одиторско дружество Делойт Одит ООД София Рег. № 033

Бележките на стр. 5-23 са неразделна част от финансовия отчет.

Нео Венчърс КДА
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода, приключващ на 31 декември 2017 г.

	Бележки	Основен капитал	Нерегистриран капитал	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
На 22 август 2017 г.		-	-	-	-
Записан основен капитал		50	-	-	50
Платен, но нерегистриран капитал		-	2,689	-	2,689
Загуба за периода		-	-	(6)	(6)
Друг всеобхватен доход		-	-	-	-
Общо всеобхватен доход		-	-	(6)	(6)
На 31 декември 2017 г.	10	50	2,689	(6)	2,733

Нео Венчърс КДА София Sofia Neo Ventures KDA

Финансовият отчет на стр. 1-23 на Нео Венчърс КДА за периода, приключващ на 31 декември 2017 г., е одобрен за издаване от Общото събрание на 25.06.2018 г.

Управител:
/Деян Добрев/

Ърнст и Янг България ЕООД София Sofia

Съставител: Ърнст и Янг България ЕООД:
/Найден Костадинов, Упълномощен представител на Ърнст и Янг България ЕООД/

Момчил Черганski
Регистриран одитор
Дата: 25.06.2018

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОИТ ОДИТ ООД

Бележките на стр. 5-23 са неразделна част от финансовия отчет.

Нео Венчърс КДА

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За периода, приключващ на 31 декември 2017 г.

	Бележки	22 август (Дата на учредяване) - 31 декември 2017 г. хил. лв.
Оперативна дейност		
Плащания към доставчици		(7)
Други парични потоци, използвани за оперативна дейност		(1)
Нетни парични потоци, използвани за оперативна дейност		**(8)**
Инвестиционна дейност		
Придобиване на инвестиции в асоциирани предприятия	7	(2,506)
Нетни парични потоци, използвани за инвестиционна дейност		**(2,506)**
Финансова дейност		
Постъпления от емитиране на акции		2,739
Постъпления от привлечени средства	8	2,504
Нетни парични потоци от финансова дейност		**5,243**
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		**2,729**
Нетни валутни курсови разлики		2
Парични средства и парични еквиваленти на 22 август		-
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	9	**2,731**

Нео Венчърс КДА София Sofia Нео Ventures KDA

Финансовият отчет на стр. 1-23 на Нео Венчърс КДА за периода, приключващ на 31 декември 2017 г., е одобрен за издаване от Общото събрание на 25.06.2018 г.

Управител:
/Деян Добрев/

Ърнст и Янг България ЕООД София Sofia ERNST & YOUNG BULGARIA EOOD

Съставител: Ърнст и Янг България ЕООД:
/Найден Костадинов, Упълномощен представител на Ърнст и Янг България ЕООД/

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

Момчил Черганski
Регистриран одитор
Дата: 25.06.2018

Бележките на стр. 5-23 са неразделна част от финансовия отчет.

Нео Венчърс КДА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За периода, приключващ на 31 декември 2017 г.

1. Корпоративна информация

Финансовият отчет на Дружеството за периода, приключващ на 31 декември 2017 г., е одобрен за издаване от Общото събрание на 25.06.2018 г.

Нео Венчърс КДА (Нео Венчърс или Дружеството) е българско командитно дружество с акции, ЕИК 204732104, регистрирано и установено в България, със седалище и адрес на управление ул. Манастирска № 8А,
София 1111, България. Записаният основен капитал на Дружеството е 50 хил. лева, изцяло платен и разпределен в 50,000 (петдесет хиляди) броя Клас А акции, всяка с право на глас и с номинална стойност от 1 (един) лев.

Дружеството е основано на 22 август 2017 г. в София, България от неограничено отговорния съдружник „Нео Венчърс Мениджмънт" ООД и ограничено отговорните съдружници „Нео Инвестмънтс" ЕООД, Павел Димитров Езекиев и Деян Бранимиров Добрев.

Инвестиционната дейност на Дружеството се управлява от „Нео Венчърс Мениджмънт" ООД.

Дружеството се представлява и управлява от управителите Павел Димитров Езекиев и Деян Бранимиров Добрев.

Основната дейност на Дружеството е посредническа и консултантска дейност, търговско представителство и посредничество, придобиване и управление на дялово участие в юридически лица, осъществяващи дейност в сектора на информационните технологии и иновациите.

Акциите на Дружеството не се търгуват на публичен пазар.

Към 31 декември 2017 г. Дружеството няма служители.

2.1. База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на финансовите активи и финансовите пасиви, отчитани по справедлива стойност чрез печалба или загуба, които са оценени по справедлива стойност.

Финансовият отчет е представен в български лева (лв.), като всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС"). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС" по същество е определената национална счетоводна база „Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС", регламентирана със Закона за счетоводството и дефинирана в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Действащо предприятие

Ръководството е направило следното, за да оцени способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие: прогнози и анализи на очакваните бъдещи приходи и печалби; анализ на текущите и бъдещите парични потоци; оценка на заемите във връзка с финансовите споразумения и предвидените финансови ангажименти; оценка на способността на Дружеството да плаща лихви и когато е възможно погасяване на заеми с допълнителни средства. Въз основа на горепосочените оценки Ръководството счита, че Дружеството е в състояние да продължи да съществува като действащо предприятие.

2.2. Обобщение на съществените счетоводни политики

Финансови инструменти

(I) Класификация

Дружеството класифицира своите финансови активи и финансови пасиви при първоначално признаване в следните категории, в съответствие с МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*.

Финансови активи и финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Категорията финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се подразделя на:

- *Финансови активи и пасиви, държани за търгуване*: финансовите активи се класифицират като държани за търгуване, ако са придобити с цел продажба и/или обратно изкупуване в краткосрочен план. Тази категория включва акции, облигации и други лихвоносни инвестиции и деривати. Тези активи се придобиват главно с цел генериране на печалба от краткосрочни колебания в цената. Всички деривати и пасиви от краткосрочните продажби на финансови инструменти се класифицират като държани за търгуване. Политиката на Дружеството не се прилага за счетоводното отчитане на хеджирането.
- *Финансови инструменти, определени като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначално признаване*: те включват инвестиции в дъщерни дружества и инвестиции в асоциирани дружества и облигационни инструменти. Тези финансови активи и пасиви са определени при първоначалното признаване въз основа на това, че те са част от група финансови активи, които са управлявани и оценявани на базата на справедлива стойност, в съответствие с управлението на риска и инвестиционните стратегии на Дружеството.
  - *Инвестиции в дъщерни предприятия*: в съответствие с изключението съгласно МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети* Дружеството не консолидира дъщерни дружества във финансовите отчети. Инвестиции в дъщерни дружества се отчитат като финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.
  - *Инвестиции в асоциирани предприятия*: в съответствие с изключението в МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия*, Дружеството не отчита инвестициите си в асоциирани предприятия, използвайки метода на собствения капитал. Вместо това Дружеството е избрало да оцени своите инвестиции в асоциирани предприятия по справедлива стойност в печалбата или загубата.
  - Акции, подлежащи на обратно изкупуване: Подлежащите на обратно изкупуване акции подлежат на обратно изкупуване по избор на акционера и се класифицират като финансови пасиви, които се оценяват съгласно сумата на обратното изкупуване.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котирани на активен пазар. Дружеството включва в тази категория обезпечения за деривати, заети ценни книжа и други краткосрочни вземания.

Други финансови задължения

Тази категория включва всички финансови пасиви, различни от класифицираните по справедлива стойност в печалбата или загубата. В тази категория Дружеството включва обезпечения за деривати, заемни ценни книжа и други краткосрочни задължения.

(II) Признаване

Дружеството признава финансови активи и финансови пасиви, като се използва отчитане на база датата на търгуване (на сделка). Датата на търгуване е датата, на която предприятието се ангажира да купи или продаде актив. Отчитането на база датата на търгуване се отнася за: а) признаването на актив, който трябва да се получи, и на пасив, който трябва да се плати на датата на сделката, и б) отписване на актив, който е продаден, признаване на печалбата или загубата от прехвърлянето и признаване на вземане от купувача за плащане на датата на сделката.

2.2. Обобщение на съществените счетоводни политики *(продължение)*

(iii) Първоначално оценяване

Финансовите активи и финансовите пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата се отчитат в Отчета за финансовото състояние по справедлива стойност. Всички транзакционни разходи за такива инструменти се признават директно в печалбата или загубата.

Деривативите, внедрени в други финансови инструменти, се третират като отделни деривати и се отчитат по справедлива стойност, а промените в справедливата стойност се признават в печалбата или загубата, ако техните икономически характеристики и рискове не са тясно свързани с тези на основния договор и основният договор не е класифициран като държан за търгуване или оценяван по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите активи и пасиви (различни от класифицираните по справедлива стойност в печалбата или загубата) се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност плюс всички директно свързани допълнителни разходи за придобиване или емитиране.

(iv) Последващо оценяване

След първоначалното оценяване Дружеството оценява финансови инструменти, които са класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, по справедлива стойност. Последващите промени в справедливата стойност на тези финансови инструменти се отчитат в нетната печалба или загуба от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в отчета за всеобхватния доход. Получени или платени лихви по тези инструменти се признават отделно в приходите или разходите за лихви, в приходите или разходите за дивиденти в Отчета за всеобхватния доход.

Заемите и вземанията се отчитат по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент, намален с всякакви провизии за обезценка. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато заемите и вземанията се отписват или обезценяват, също както и чрез процеса на амортизация.

Финансовите пасиви, различни от класифицираните като оценени по справедлива стойност в печалбата или загубата, се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато пасивите се отписват, както и чрез процеса на амортизация.

Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисляване на амортизираната стойност на финансов актив или финансов пасив, който разпределя приходите от лихви или разходите за лихви през съответния период. Ефективният лихвен процент е процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления през очаквания срок на живота на финансовия инструмент или, когато е подходящо, по-кратък срок, до нетната балансова стойност на финансовия актив или финансов пасив. При изчисляване на ефективния лихвен процент, Дружеството оценява паричните потоци, взимайки предвид всички договорни условия на финансовите инструменти, но не отчита бъдещи кредитни загуби. Изчислението включва всички такси, платени или получени между страните по договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент, транзакционни разходи и всички други премии или отстъпки.

(v) Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група сходни финансови активи) се отписва, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли, или когато Дружеството е прехвърлил правото си да получава парични потоци от актива или е поело задължение да изплати напълно получените парични потоци без съществено забавяне на трета страна, при преходно споразумение, при което:

а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от актива; или
б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от актива, но е имало прехвърлен контрол върху актива.

2.2. Обобщение на съществените счетоводни политики *(продължение)*

(v) Отписване *(продължение)*

Когато Дружеството е прехвърлило правото си да получава парични потоци от актив (или е сключило споразумение за прехвърляне) и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от актива, нито е прехвърлило контрол върху актива, активът се признава до степента на продължаващото участие на Дружеството в актива. В този случай Дружеството признава и свързан с него пасив. Прехвърленият актив и свързаните с него задължения се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.

Дружеството отписва финансов пасив, когато задължението по пасива е приключено, анулирано или изтекло.

Обезценка на финансови активи

Към всяка отчетна дата Дружеството преценява, дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или групата от финансови активи се счита за обезценена, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива (събитие за понесена загуба) и това събитие за понесена загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени.

Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения или са в неизпълнение или просрочие при изплащането на лихви или главници, или има вероятност да обявят неплатежоспособност или да предприемат финансова реорганизация или когато наблюдавани данни индикират измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономическите условия, които са свързани с неизпълнения от страна на длъжниците. Ако има обективни доказателства, че е настъпила загуба от обезценка, размерът на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на очаквани бъдещи кредитни загуби, които все още не са понесени) дисконтирани, като се използва първоначалният ефективен лихвен процент на актива. Балансовата стойност на актива се намалява чрез използването на коригираща сметка и размерът на загубата се признава в Отчета за всеобхватния доход като разход за кредитна загуба.

Обезценените задължения, наред със свързаните с тях провизии, се отписват, когато не съществува реалистична възможност те да бъдат събрани в бъдеще и всички обезпечения са реализирани или са прехвърлени на Дружеството. Ако дадено отписване бъде възстановено на по-късен етап, възстановяването се кредитира в разходите за кредитна загуба.

Приходите от лихви по обезценени финансови активи се признават като се използва лихвения процент, използван за дисконтиране на бъдещите парични потоци за целите на измерване на загубата от обезценка.

Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, когато и само когато, е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Дружеството има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите. Такъв обикновено не е случаят с рамкови споразумения за нетиране, освен ако една от страните по споразумението не изпълни задълженията си и свързаните с тях активи и пасиви са представени в Отчета за финансовото състояние.

Оценяване по справедлива стойност

Дружеството измерва своите инвестиции в имоти, дъщерни и асоциирани дружества, както и инвестициите си във финансови инструменти, като например капиталови инструменти, облигации, други лихвоносни инвестиции и деривативи, по справедлива стойност към всяка отчетна дата.

2.2. Обобщение на съществените счетоводни политики *(продължение)*

Оценяване по справедлива стойност *(продължение)*

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив при обичайна сделка между участници на пазара към датата на оценката. Оценката по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актива или прехвърляне на пасива се извършва или на основния пазар на актива или пасива, или при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за актива или пасива. Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява, като се използват предположенията, които участниците на пазара биха използвали при ценообразуването на актива или пасива, при условие че участниците на пазара действат в техния най-добър икономически интерес.

Оценката по справедлива стойност на нефинансов актив взема под внимание способността на пазарния участник да генерира икономически ползи от използването му според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата му на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котирани (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активни пазари към датата на отчета, се основава на тяхната котирана цена (цена за търгове за дълги позиции и цена на покупка за къси позиции), без да се приспадат разходите по сделката.

За всички други финансови инструменти, които не се търгуват на активен пазар, справедливата стойност се определя с помощта на техники за оценка, които се считат за подходящи при дадените обстоятелства. Техниките на оценяване включват пазарен подход (т.е. чрез използване на скорошни транзакции на пазарни цени, коригирани при необходимост и позоваване на текущата пазарна стойност на друг инструмент, който по същество е същият) и подхода на дохода (т.е. анализ на дисконтираните парични потоци и ценообразуване на опционални модели, които използват възможно най-много наличните и подкрепящи пазарни данни).

Сделки в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева и това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута се отразяват първоначално във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка.

Непаричните позиции, отчитани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват по курса към датата на определяне на справедливата стойност.

2.2. Обобщение на съществените счетоводни политики *(продължение)*

Сделки в чуждестранна валута *(продължение)*

Печалбите и загубите от финансови транзакции в чуждестранна валута на финансови инструменти, класифицирани като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, се включват в печалбата или загубата в Отчета за всеобхватния доход като част от "нетната печалба или загуба от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата".

Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени.

Приходи от и разходи за лихви

Приходите от и разходите за лихви се признават в Отчета за всеобхватния доход за всички лихвоносни финансови инструменти, като се използва методът на ефективния лихвен процент.

Приходи от и разходи за дивиденти

Приходите от дивиденти се признават на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането. Приходите от дивиденти се представят брутно от всички невъзстановими данъци при източника, които се оповестяват отделно в Отчета за всеобхватния доход. Разходите за дивиденти, свързани с продадени краткосрочни ценни книжа, се признават, когато се установи правото на акционерите да получат плащането.

Данъци

Текущ данък върху доходите

Данъчните активи и пасиви за текущия период се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата. Данък върху доходите за елементи признати директно в собствения капитал се отчитат в собствения капитал, а не в отчета за дохода. Ставката на данъка върху доходите за 2017 г. е 10%. През 2018 г. приложимата данъчна ставка също е 10%.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики с изключение на:

- случаите в които отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване търговска репутация или на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката;
- облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби с изключение на:

- случаите в които отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката;

2.2. Обобщение на съществените счетоводни политики *(продължение)*

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

- намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

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

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

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

Провизии

Провизии се признават, когато Дружеството има текущо задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, когато има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим изходящ поток от ресурси, съдържащ икономически ползи и когато може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време се представя като финансов разход.

Лизинг

Определянето дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг се базира на същността на споразумението в неговото начало и изисква оценка относно това дали изпълнението на споразумението зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива.

Дружеството като лизингополучател

Лизинговите плащания по договори за оперативен лизинг се признават като разход в отчета за всеобхватния доход на база линейния метод за срока на лизинговия договор.

2.2. Обобщение на съществените счетоводни политики *(продължение)*

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти в отчета за финансовото състояние включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити, с падеж от три или по-малко месеца, които са предмет на несъществен риск от промени в стойността.

Краткосрочните инвестиции, които не се държат с цел уреждане на краткосрочни ангажименти и ограничени маржин сметки, не се считат за "парични средства и парични еквиваленти".

За целите на отчета за паричните потоци паричните средства и паричните еквиваленти се състоят от парични средства и парични еквиваленти, както са дефинирани по-горе, нетно от салдото на непогасените банковите овърдрафти, когато е приложимо.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет на Дружеството изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените суми на приходите, разходите, активите и пасивите, както и върху оповестяването на условните задължения към датата на отчитане. Всяка несигурност по отношение на тези предположения и приблизителни оценки, обаче, би могла да доведе до резултати, които да изискват в бъдеще съществена корекция в балансовата стойност на засегнатите активи и пасиви.

Преценки

В процеса на прилагане на счетоводната политика на Дружеството ръководството е направило следните приблизителни оценки, които имат най-съществено влияние върху сумите, признати във финансовия отчет:

Оценка като инвестиционно дружество

Дружествата, които отговарят на определението за инвестиционно дружество в МСФО 10, трябва да оценяват своите дъщерни дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата, вместо да ги консолидират. Критериите, които определят инвестиционното дружество, са, както следва:

- Предприятие, което получава средства от един или повече инвеститори с цел да предостави на тези инвеститори услуги по управление на инвестиции;
- Предприятие, което се ангажира със своите инвеститори, че неговата бизнес цел е да инвестира средства само за възвръщаемост от капиталовата адекватност, инвестиционен доход или и двете;
- Предприятие, което измерва и оценява представянето на всички негови инвестиции на базата на справедлива стойност.

Проспектът на Дружеството детайлизира целта му да предоставя инвестиционни и мениджърски услуги на инвеститори, което включва инвестиране в акции, ценни книжа с фиксиран доход, частни капиталови инвестиции и инвестиции в недвижими имоти с цел възвръщаемост под формата на инвестиционен доход и увеличение на капитала.

Дружеството докладва на своите инвеститори чрез тримесечна информация за инвеститорите, а на ръководството си чрез вътрешни доклади за дейността, на база справедлива стойност. Всички инвестиции се отчитат по справедлива стойност до степента, позволена от МСФО в годишния отчет на Дружеството. Дружеството има ясно документирана стратегия за излизане от всички от инвестициите си.

Приблизителни оценки и предположения

Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната, изисква да бъде направена съществена преценка от ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби, както и на бъдещите стратегии за данъчно планиране на Дружеството.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения *(продължение)*

Обезценка на активи

Обезценка на активи има когато балансовата стойност на даден на актив или на обект, генериращ парични потоци, превишава неговата възстановима стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му в употреба. Справедливата стойност минус разходите за продажба се изчислява на база на наличните данни от обвързващи продажби, извършени при пазарни условия, на подобни активи или пазарната цена намалена с допълнителните разходи за продажбата на актива. Стойността в употреба се формира на основава на модел на дисконтирания паричния поток. Възстановимата стойност е най-чувствителна към дисконтовия процент, използван в модела на дисконтирания паричния поток, както и на очакваните бъдещи входящи парични и темпа на растеж, използван за целите на екстраполиране.

Провизии

Признаването на провизии изисква от ръководството да разглежда задължения с несигурни период за уреждане и стойност. Ръководството трябва да оцени стойността и периода на задължението и вероятността от изтичане на ресурси, носещи икономически ползи, които ще се изискват за погасяване на задължението (и правно и конструктивно).

Справедлива стойност на възнаграждение под условие

Възнаграждението под условие, възникнало в резултат на бизнес комбинация, се оценява по справедлива стойност на датата на придобиване като част от бизнес комбинацията. Когато възнаграждението под условие отговаря на определението за деривати и следователно, финансов пасив, подлежи на последващо оценяване до справедлива стойност на всяка отчетна дата.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСФО 9 *Финансови инструменти: класификация и оценяване*
Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като по-ранното му прилагане е позволено. През юли 2014 г. СМСС публикува окончателната версия на МСФО 9 Финансови инструменти, която замени МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, както и всички предишни версии на МСФО 9. МСФО 9 обединява и трите аспекта на проекта за счетоводно отчитане на финансовите инструменти: класификация и оценяване, обезценка и счетоводно отчитане на хеджирането. С изключение на счетоводното отчитане на хеджирането се изисква ретроспективно прилагане, но предоставянето на сравнителна информация не е задължително. По отношение на счетоводното отчитане на хеджирането, изискванията на стандарта се прилагат за бъдещи периоди, с някои ограничени изключения. Дружеството планира да възприеме новия стандарт на дата на влизането му в сила – 1 януари 2018 г., като няма да преизчислява сравнителната информация.
Дружеството извърши оценка на въздействието на трите аспекта на МСФО 9 въз основа на наличната понастоящем информация. Оценката може да бъде предмет на промени, произтичащи от допълнителна разумна и подлежаща на потвърждение информация, която се предоставя на Дружеството през 2018 г., когато то ще приеме МСФО 9.

Класификация и измерване

Дружеството не очаква съществен ефект върху отчета за финансовото състояние и собствения капитал в резултат от първоначалното прилагане на МСФО 9.

Заемите и търговските вземания се държат за събиране на договорни парични потоци и се очаква да доведат до парични потоци, представляващи единствено плащания на главници и лихви. Дружеството анализира характеристиките на договорните парични потоци на тези инструменти и заключи, че те отговарят на критериите за оценка по амортизирана стойност на разходите съгласно МСФО 9. Следователно не се изисква нова класификация на тези инструменти.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано *(продължение)*

Класификация и измерване *(продължение)*

Акциите в дружества, чиито ценни книжа не се търгуват на регулиран пазар, се планира да се държат, а не да се продават в обозримо бъдеще. В съответствие с МСС 39 те са отчетени по цена на придобиване. Не са признати загуби от обезценка в печалбата или загубата през предходни периоди за тези инвестиции. МСФО 9 изисква към датата на първоначалното прилагане тези инвестиции да се оценяват по справедлива стойност и разликата между предишната балансова стойност и справедливата стойност, която трябва да бъде призната в началната неразпределена печалба на отчетния период, която включва датата на първоначалното прилагане. Дружеството ще приложи опцията за представяне на последващи промени в справедливата стойност в друг всеобхватен доход. Към датата на одобрение за издаване на този финансов отчет точното въздействие на първоначалното прилагане не е известно, тъй като Дружеството е в процес на получаване на справедлива оценка за инвестициите в некотирани дружества от независими оценители.

Обезценка

МСФО 9 изисква от Дружеството да записва очакваните кредитни загуби на всички свои заеми, търговски вземания и договорни активи или на 12-месечна база, или на база продължителност на живота. Дружеството ще прилага опростения подход и ще отчете очакваните загуби през целия живот на всички търговски вземания и договорни активи. Съгласно текущата счетоводна политика, Дружеството не очаква прилагането на изискванията за обезценка на МСФО 9 да има значително въздействие върху финансовите отчети. Точното въздействие на първоначалното прилагане не е известно, тъй като точният модел за изчисление на очакваните загуби през целия живот все още не е финализиран.

МСФО 15 *Приходи по договори с клиенти*

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като по-ранното му прилагане е позволено. МСФО 15 е публикуван през май 2014 г. и изменен през април 2016 г., за да отрази разясненията към стандарта. МСФО 15 въвежда петстъпков модел, който да се прилага по отношение на приходите, произтичащи от договори с клиенти (с ограничени изключения), независимо от вида на сделката или индустрията. Изискванията на стандарта ще се прилагат и по отношение на признаването и оценяването на печалбите и загубите при продажбата на някои нефинансови активи, които не са резултат от обичайните дейности на предприятието (напр., продажби на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Съгласно МСФО 15 приходите се признават, за да се отрази прехвърлянето на обещани стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което предприятието очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги. Изискват се подробни оповестявания, включително десегрегирана информация за общите приходи; информация за задълженията за изпълнение; промени в салдата по сметките за договорните активи и пасиви между периодите, и ключови преценки и приблизителни оценки. Новият стандарт за приходите ще замени всички настоящи изисквания за признаване на приходи съгласно МСФО – МСС 11 Договори за строителство и МСС 18 Приходи, както и свързаните разяснения. Стандартът изисква или пълно ретроспективно прилагане, или модифицирано ретроспективно прилагане.

Дружеството планира да възприеме новия стандарт на датата му на влизане в сила - 1 януари 2018 г. като ще приложи метода на модифицирано ретроспективно прилагане. През 2017 година Дружеството е започнало оценка на ефектите от приемането на МСФО 15 и към датата на одобрение за издаване на финансовия отчет за 2017 година, то е в процес на финализиране на този анализ. Поради това, оповестената по-долу информация за възможния ефект, от прилагането на МСФО 15 върху финансовия отчет на Дружеството, може да бъде предмет на последващи промени през 2018 година.

Предварителните преценки от извършвания анализ индикират, че прилагането на стандарта няма да окаже съществен ефект върху собствения капитал на Дружеството към 31 декември 2017 г. и 22 август 2017 г.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано *(продължение)*

МСФО 16 *Лизинг*

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 определя принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг и за двете страни по договор, т.е. клиента („лизингополучател") и на доставчика („лизингодател"). МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 17*: Застрахователни договори*

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че дружеството прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. МСФО 17 Застрахователни договори установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на нападени застрахователни договори. Също така, той изисква прилагането на сходни принципи и по отношение на презастрахователните договори и инвестиционните договори с допълнителен, негарантиран доход. Целта на стандарта е да изисква дружествата да предоставят информацията, свързана със застрахователни договори по начин, който достоверно отразява тези договори. Тази информация осигурява базата за потребителите на финансови отчети да оценят ефекта, който договорите в рамките на обхвата на МСФО 17, оказват върху финансовото състояние, финансовите резултати и паричните потоци на дружеството. Стандартът все още не е приет от ЕС. Той не е приложим за Дружеството.

Изменения* в МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети* и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. Влизането в сила на това изменение е отложено за неопределено време от БМСС в зависимост от резултатите от неговия проучвателен проект, касаещ отчитане по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Дружеството не очаква тези изменения да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 2 *Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции*

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията предвиждат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 4 *Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на* МСФО 9 *Финансови инструменти с* МСФО 4 *Застрахователни договори*

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Целта на измененията е да преодолеят несъответствието между датите на влизане в сила на МСФО 9 и очаквания нов застрахователен стандарт МСФО 17 Застрахователни договори. Дружествата, които издават застрахователни договори все още ще могат да възприемат МСФО 9 на 1 януари 2018 г. С измененията се въвеждат два алтернативни подхода - подход за временно освобождаване и подход на припокриване. Временното освобождаване позволява на дружествата да отложат датата на възприемане на МСФО 9. Подходът на припокриване позволява на дружествата, които прилагат МСФО 9 от 2018 г. да премахнат от печалбата или загубата ефекта, произтичащ от някои счетоводни несъответствия, които могат да възникнат от прилагането на МСФО 9 преди МСФО 17. Измененията не са приложими за Дружеството.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано *(продължение)*

КРМСФО 22 *Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута*
Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутиране на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен актив или непаричен пасив, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

КРМСФО 23 *Несигурност при третиране на данъци върху дохода*
Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда счетоводното отчитане на данъците върху дохода, когато данъчното третиране е свързано с несигурност, която засяга прилагането на МСС 12. Разяснението предоставя насоки относно несигурни данъчни третирания поотделно или заедно, проверки от данъчните органи, приложимия метод за отразяване на несигурността и счетоводно отчитане на промени във фактите и обстоятелствата. Разяснението все още не е прието от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 40 *Инвестиционни имоти (Изменения): Прехвърляне на инвестиционен имот*
Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията дават разяснения относно прехвърляния от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 9 *Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно повсяване с отрицателно компенсиране*
Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане, предлагат промяна в МСФО 9 за конкретни финансови активи, които в противен случай биха имали договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от наличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. По-конкретно, за финансови активи, с характеристики на предсрочно погасяване, които биха могли да доведат до отрицателно компенсиране, измененията изискват финансовият актив да се оценява по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, в зависимост от оценката на бизнес модела, по който той се държи. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия (Изменения): Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия*
Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват, че МСФО 9 Финансови инструменти е приложим по отношение на дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия, които по своята същност представляват част от нетната инвестиция в асоциираните или съвместните предприятия, но по отношение на които не се прилага метода на собствения капитал. Предприятието прилага МСФО 9 към тези дългосрочни участия преди да приложи МСС 28. При прилагането на МСФО 9 предприятието не взема под внимание корекции в балансовата стойност на дългосрочните участия, които възникват в резултат от прилагането на МСС 28. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано *(продължение)*

МСС 19 *Доходи на наети лица (Изменения): Изменения, съкращения и уреждания на плана*
Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията изискват от предприятията да използват актуализирани актюерски предположения за определяне на разходите за текущ стаж и нетната лихва за оставащия период от годишния отчетен период след извършването на промяна в плана, съкращение или уреждане. Също така, измененията разясняват начина, по който счетоводното отчитане на промяната в плана, съкращението или уреждането влияят върху изискванията за таван на актива. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година
В цикъла 2014-2016 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане - заличаване на краткосрочните освобождавания от изискванията за предприятията, прилагащи за първи път стандартите;
- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия - поясняване на обхвата на изискването за оповестяване в МСФО 12 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., но подобрението е прието от ЕС след тази дата);
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - оценяване на предприятието, в което е инвестирано по справедлива стойност.

Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2017
В цикъла 2015-2017 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 11 Съвместни споразумения – разяснение относно счетоводното отчитане на държани преди това дялове в съвместни дейности;
- МСС 12 Данъци върху дохода – разяснение относно последствията от гледна точка на данъците върху дохода от плащания във връзка с финансови инструменти, класифицирани като собствен капитал;
- МСС 23 Разходи по заеми – разяснение относно разходите по заеми, отговарящи на условията за капитализиране.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2015-2017 година все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

5. Приходи и разходи

5.1. Разходи за външни услуги

	2017 хил. лв.
Такса за формиране	(39)
Консултантски и други професионални услуги	(15)
Мениджърски услуги	(12)
	(66)

5.2. Финансови приходи / (разходи), нетно

	2017
	хил. лв.
Положителни/(отрицателни) валутни курсови разлики, нетно	60
Банкови такси и комисионни	(1)
	59

6. Данъци върху дохода

За периода, приключващ на 31 декември 2017 г., Дружеството на отчита данъчна печалба и не подлежи на облагане с корпоративен данък. Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане натрупаните неизползвани от Дружеството данъчни загуби могат да бъдат пренесени в рамките на 5 години за компенсиране на бъдещи данъчни печалби.

Равнението между разхода за данък върху дохода и сумата на счетоводната загуба, умножена по приложимата данъчна ставка за периода, приключващ на 31 декември 2017 г., е представено по-долу:

	2017
	хил. лв.
Счетоводна загуба преди данъчно облагане	(7)
Данъчна ставка за корпоративен данък	10%
Икономия от данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10%	1
Икономия от данък върху доходите	1

През 2016 г. приложимата данъчна ставка също е 10%.

Пренесените данъчни загуби към 31 декември 2017 г., върху които са признати отсрочени данъчни активи, са, както следва:

Година на произход	Период на пренасяне на данъчна загуба	2017
		хил. лв.
2017	2018-2022	(7)
Общо пренесена данъчна загуба		(7)
Приложима данъчна ставка		10%
Признат отсрочен данъчен актив		1

7. Инвестиции в асоциирани предприятия

	31 декември 2017
	хил. лв.
Каннаби-Тех Лтд	2,508
	2,508

Към 31 декември 2017 г. ръководството счита, че няма индикации за обезценка на инвестициите в асоциирани предприятия.

8. Задължения по получени заеми

Заем, получен от д-р Майкъл Вернер

През октомври 2017 г. Дружеството е получило заем от д-р Майкъл Вернер, съгласно обезпечен конвертируем договор за заем. Основните условия по този договор са обобщени по-долу:

- Размер на заема – 500 хил. долара
- Цел – записване на привилегировани акции клас А-1 в Канаби-Тех Лтд
- Падеж – 4 октомври 2018 г.
- Договорена лихва – 12% на година с 3 месечен гратисен период
- Заемът е конвертируем в акции на Заемателя и/или Целта

Главница по заем, дължим на д-р Майкъл Вернер	31 декември 2017 хил. лв.
Заем	815
Общо краткосрочен дълг	815
На 31 декември	815

Заем, получен от Ди Си Би Бетайлигунгс АГ

През октомври 2017 г. Дружеството е получило заем от Ди Си Би Бетайлигунгс АГ, съгласно обезпечен конвертируем договор за заем. Основните условия по този договор са обобщени по-долу:

- Размер на заема – 1,000 хил. долара
- Цел – записване на привилегировани акции клас А-1 в Канаби-Тех Лтд
- Падеж – 4 октомври 2018 г.
- Договорена лихва – 12% на година с 3 месечен гратисен период
- Заемът е конвертируем в акции на Заемателя и/или Целта

Главница по заем, дължим на Ди Си Би Бетайлигунгс АГ	31 декември 2017 хил. лв.
Заем	1,631
Общо краткосрочен дълг	1,631
На 31 декември	1,631

Съгласно Анекси от 16 март 2018 г. заемите са предоговорени с падеж и гратисен период до 31 март 2018 г. Сумите са изцяло погасени през март 2018 г.

9. Парични средства и парични еквиваленти

	31 декември 2017 хил. лв.
Парични средства по разплащателни сметки в евро	2,689
Парични средства по разплащателни сметки в лева	40
Парични средства по разплащателни сметки в долари	2
	2,731

10. Основен капитал

Към 31 декември 2017 г. записаният и регистриран капитал на Дружеството възлиза на 50 хил. лв., разделен на 50 хиляди поименни, налични акции, клас А с номинална стойност 1 лв. всяка. Към 31 декември 2017 г. регистрираният капитал на Дружеството е изцяло внесен.

Към 31 декември 2017 г. Дружеството е получило средства от инвеститори на стойност 2,689 хил. лв., които ще бъдат използвани за увеличение на капитала. Сумата е представена като нерегистриран капитал в Отчета за промените в собствения капитал.

11. Търговски и други задължения

	31 декември 2017
	хил. лв.
Начисления към доставчици	59
	59

Търговските задължения не са лихвоносни и обикновено се уреждат в срок от 30 до 45 дни.

Към 31 декември 2017 г. търговските и други задължения са деноминирани в следната валута:

	31 декември 2017
	хил. лв.
Български лев	8
Евро	51
	59

12. Свързани лица

Свързаните лица на Дружеството са представени по-долу, както следва:

Свързано лице	*Вид на връзката със свързаното лице*
НЕО ИНВЕСТМЪНТС ЕООД	Предприятие майка
ИНВИЗИА ПАРТНЪРС ЕООД	Предприятие със съвместен контрол
ИТЕРАСИС ООД	Предприятие със съвместен контрол
ХАЙ СТАНДАРТ КАНСЪЛТИНГ ЕООД	Предприятие със съвместен контрол
ЕКС ДЕБТ АД	Предприятие със съвместен контрол
НЕО ВЕНЧЪРС МЕНИДЖМЪНТ ООД	Предприятие със съвместен контрол
НЕВЕК КАПИТАЛ ПАРТНЪРС АД	Предприятие със съвместен контрол
ДРИЙМ АПС ЕАД	Предприятие със съвместен контрол
СДРУЖЕНИЕ "РИВАС"	Предприятие със съвместен контрол
СДРУЖЕНИЕ "БАЛКАНСКИ-ПАНИЦА ИНСТИТУТ ЗА НАУЧНИ ИЗДИРВАНИЯ"	Предприятие със съвместен контрол
СДРУЖЕНИЕ "БЪЛГАРСКА АСОЦИАЦИЯ ЗА ДЯЛОВО И РИСКОВО ИНВЕСТИРАНЕ"	Предприятие със съвместен контрол
СДРУЖЕНИЕ "АСОЦИАЦИЯ ЗА ВИСШИ ИЗСЛЕДВАНИЯ, ИНОВАЦИИ И ПРЕДПРИЕМАЧЕСТВО"	Предприятие със съвместен контрол

Към 31 декември 2017 г. е начислено задължение към Нео Венчърс Мениджмънт в размер на 51 хил. лв.

13. Цели и политика за управление на финансовия риск

Финансовите инструменти на Дружеството включват парични средства по банкови сметки, краткосрочни задължения и лихвоносни заеми и привлечени средства. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Рискът е присъщ на дейностите на Дружеството, но се управлява чрез процес на текущо идентифициране, измерване и мониторинг, предмет на ограничения на риска и други контроли. Процесът на управление на риска е от решаващо значение за рентабилността на Дружеството. Дружеството е изложено на пазарен риск (който включва лихвен риск, валутен риск и ценови риск), ликвиден риск, кредитен риск и риск, произтичащ от периода на държане на инвестициите, които притежава. Управителите на Дружеството са отговорни за идентифицирането и контрола на рисковете. Съветът на директорите контролира управителите и е ултимативно отговорен за цялостното управление на риска, на който е изложено Дружеството.

Рисковете на Дружеството се оценяват като се използва метод, който отразява както очакваната загуба, която може да възникне при нормални обстоятелства, така и неочакваните загуби, които представляват оценка на крайната действителна загуба въз основа на статистически модели. Моделите използват възможностите, произтичащи от историческия опит, адаптирани, за да отразят икономическата среда.

Мониторингът и контролирането на рисковете се създават главно въз основа на ограничения, установени от Съвета на директорите. Тези ограничения отразяват бизнес стратегията, включително риска, който Дружеството е готово да приеме, и пазарната среда на Дружеството. Освен това Дружеството следи и измерва общия риск по отношение на общата рискова експозиция във всички видове рискове и дейности.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци от даден инструмент ще варира поради промените в пазарните цени. Пазарните цени включват три типа риск: лихвен, валутен и ценови риск, като например риск от цената на капитала. Финансовите инструменти, които биват засегнати от пазарния риск, включват заеми и привлечени средства.

Анализите на чувствителността в следващите раздели са свързани със състоянието към 31 декември 2017 г. Анализите на чувствителността са изготвени при предположението, че сумата на нетния дълг, съотношението на фиксираните към плаващите лихвени проценти по дълга и съотношението на финансовите инструменти в чуждестранни валути са постоянни.

Анализите изключват ефекта от движенията в пазарните променливи в провизиите и по нетекущите финансови активи и пасиви от чуждестранни дейности.

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът от това, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци от финансов инструмент ще варира заради промени в пазарните лихвени норми. Дружеството не е изложено на риска от промени в пазарните нива на лихвените процент, тъй като привлечените средства са с фиксиран лихвен процент.

Валутен риск

Валутният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци от даден финансов инструмент да варират поради промени във валутните курсове. Дружеството осъществява сделки, деноминирани в чуждестранна валута, във връзка с финансирането и дейността си. Съответно стойността на активите и пасивите на Дружеството може да бъде засегната благоприятно или неблагоприятно от колебанията във валутните курсове. Дружеството не използва никакъв специален финансов инструмент, за да хеджира този риск.

Приложената по-долу таблица показва валутите, които са свързани с валутния риск на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31 декември. Анализът изчислява ефекта от разумно възможно движение на валутния курс спрямо еврото върху печалбата или загубата, като останалите променливи са постоянни.

	Увеличение/намаление на лихвения процент	Ефект върху резултата преди данъци
22 август - 31 декември 2017 г.	+4%	(60)
(долари)	-4%	60

13. Цели и политика за управление на финансовия риск *(продължение)*

Риск, произтичащ от капиталови инструменти

Рискът от капиталовите инструменти е рискът от неблагоприятни промени в справедливите стойности на капиталовите инструменти или деривати, свързани с акции, в резултат на промени в нивата на индексите на акциите и стойността на отделните акции. Рискът от капиталовите инструменти, произтича от инвестициите на Дружеството в акции. Дружеството управлява този риск като диверсифицира портфейла си и инвестира в дружества в различна фаза на растеж, опериращи на различни пазари и функциониращи в антициклични индустрии и вертикали.

Ликвиден риск

Ликвиден риск се определя като риск, че Дружеството ще срещне трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансови пасиви, които се уреждат чрез предоставяне на парични средства или друг финансов актив. Излагането на ликвиден риск възниква поради възможността Дружеството да бъде задължено да изплати задълженията си по-рано от очакваното.

Дружеството инвестира предимно в търгуеми ценни книжа и други финансови инструменти, които при нормални пазарни условия са лесно конвертируеми в парични средства. В допълнение, политиката на Дружеството е да поддържа достатъчно пари и парични еквиваленти, за да отговори на нормалните оперативни изисквания.

Ръководството на Дружеството текущо следи падежите и навременните плащания като поддържа непрекъснато актуална информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Структурата на падежите на финансовите активи и пасиви на Дружеството на базата на недисконтираните плащания към 31 декември е представена по-долу.

31 декември 2017 г.	до 3 месеца	3-12 месеца	Без фиксиран падеж	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи				
Инвестиции в асоциирани предприятия	-	-	2,506	2,506
Парични средства по банкови сметки	2,731	-	-	2,731
	2,731	-	2,506	5,237
Финансови пасиви				
Задължения по получени заеми	-	2,446	-	2,446
	-	2,446	-	2,446

Кредитен риск

Кредитният риск произтича от възможността контрагент по сделка с финансов инструмент да не изплати задължението си. Основният кредитен риск, на който е изложено Дружеството, е свързан с неговите инвестиции в асоциирани предприятия и парични средства по банкови сметки. Няма значителен риск, свързан с тях.

Политиката на Дружеството е да сключва сделки с финансови инструменти с контрагенти с добра репутация.

Политика на ръководството е да следи отблизо кредитоспособността на контрагентите на Дружеството, като редовно преглежда техните кредитни рейтинги, финансови отчети и прессъобщения.

Риск, произтичащ от периода на държане на инвестициите

Инвестициите в акции на други дружества изискват дългосрочен ангажимент, без да има сигурна възвръщаемост. Съществува възможност, инвестициите, които не са ликвидни, да не могат да бъдат реализирани своевременно. Времето на разпределение на паричните средства, ако има такова, е несигурно и непредсказуемо. В резултат на това, Дружеството счита, че рискът, произтичащ от периода на държане на инвестициите, може да доведе до намаляване или забавяне на възвръщаемостта от тези инвестиции.

14. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Справедлива стойност е цената, получена за продажбата на актив или платена за прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализация на финансовите инструменти чрез продажба. Въпреки това в повечето случаи, особено по отношение на търговските вземания и задължения, както и заемите, Дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното пълно възстановяване или съответно, уреждане във времето. Затова те са представени по амортизираната им стойност.

Справедливата стойност на паричните средства и паричните еквиваленти и краткосрочните задължения е приблизително равна на тяхната балансова стойност, като се има предвид, че те ще са платими в кратък срок. Заемите и привлечените средства и търговските и други задължения на Дружеството са категоризирани в рамките на йерархията на справедливата стойност като Ниво 3.

15. Събития след отчетната дата

На 27 февруари 2018 г. Дружеството придобива 6,859 обикновени, поименни, налични акции с право на глас с номинална стойност 145,80 евро всяка от капитала на ЕндуроСат АД.

На 14 март 2018 г. Съветът на директорите взема решение, капиталът на Дружеството да бъде увеличен от 50 хил. лв. на 6,944 хил. лв. чрез издаване на 100 бр. нови привилегировани (Клас Б) поименни налични акции, с номинална стойност 1 лев всяка, и на 6,894,299 нови привилегировани (Клас А) поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка. Увеличението е вписано в Търговския регистър на 21 март 2018 г.

През март 2018 г. задълженията по получените заеми към 31 декември 2017 г. са изцяло погасени.

Не са налице други значими събития след датата на отчета за финансовото състояние, които да изискват оповестяване или корекция на финансовия отчет.