

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД **Консолидиран Годишен Финансов Отчет**

31 декември 2018

Съдържание на финансовия отчет

	Стр.
Консолидиран годишен доклад за дейността	2-6
Одиторски доклад	
Консолидиран отчет за финансовото състояние	7
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	8
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	9
Консолидиран отчет за паричните потоци	10-11
Приложения към консолидирания финансов отчет	12-43

Ръководството представя своя годишния финансов отчет към 31 декември 2018 г., изготвен в съответствие с Международните Стандарти за Финансова Отчетност (МСФО). Този отчет е заверен от Мур Стивънс България - Одит ООД

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП“ АД ЗА 2018 г.**

Годишният консолидиран финансов отчет на „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД („Компанията – майка“, „Групата“) към 31 декември 2018 г. се състои от индивидуалните финансови отчети на холдинговата компания и дружествата от групата.

Към 31 декември 2018 г. има участие в няколко дружества с различен предмет на финансова дейност, като за основна дейност се определя небанковото кредитиране.

За 2018 г. „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД реализира консолидирана печалба в размер на 13,493 хил. лв. (2017 г. – печалба в размер на 30,283 хил. лв.), както следва:

- Печалба за акционери на групата в размер на 8,344 хил. лв. (2017 г. – печалба в размер на 16,158 хил. лв.)
- Печалба за малцинствено участие в размер на 5,149 хил. лв. (2017 г. – печалба в размер на 14,125 хил. лв.)

Към 31.12.2018 г. консолидираните активи на Групата са в размер на 164,745 хил. лв.

Дъщерните дружества, върху които Групата упражнява контрол или значително влияние към 31.12.2018 г. са както следва:

	Дял на собственост	
	2018	2017
Изи Асет Мениджмънт АД	48%	48%
Вива Кредит ООД	99%	99%
Аксес Файнанс ООД	78%	79%
Финтрейд Файнанс АД	70%	80%
Агенция за контрол на просрочени задължения ЕООД	100%	95%
Пайъниър Кепитъл АД – в ликвидация	99.996%	99.996%
Динамик Инвестмънтс АД – в ликвидация	99.996%	99.996%
Експрес Пей ЕООД	100%	100%
Проспект Капитал АД	60%	-
EASY ASSET MANAGEMENT MICROCREDIT GHANA LIMITED	90%	90%
MFG AB	100%	-

Новоучредените през 2018 г. дружества от „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД са:

○ **Проспект Капитал АД**

Към 31.12.2018 г. Мениджмънт Файненшъл Груп АД притежава 60% от Проспект Капитал АД („Дъщерно дружество“). Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие с българското законодателство и регулаторни изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на първоначално регистрирания капитал на Дъщерното дружество е 1,500,000 лева,

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

31 ДЕКЕМВРИ 2018

състоящ се от 1,500,000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. През 2018 г. е взето решение за увеличаване на капитала в размер на 3,000,000 хил., състоящ се от 3,000,000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция.

о МФГ,АБ (MFG,AB)

Към 31.12.2018 г. Мениджмънт Файненшъл Груп АД притежава 100% от МФГ,АБ (MFG,AB) (“Дъщерно дружество”). Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие със законодателството и регулаторните изисквания относно небанковите финансови институции на Република Литва. Стойността на първоначално регистрирания капитал на Дъщерното дружество е 1,000,000 EUR, състоящ се от 1,000,000 на брой поименни обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 EUR за акция.

Към 31.12.2018 г. Мениджмънт Файненшъл Груп АД е внесло 25.01 % от капитала на Дъщерното дружество.

Дружествата, върху които Групата упражнява косвен (индиректен) контрол към 31.12.2018 г. са както следва:

	Дял на собственост	
	2018	2017
Изи Кредит ЛЛК (Украйна)	48%	48%
СЦ Изи Асет Мениджмънт ИФН АД (Румъния)	48%	48%
Ай Кредит СП.З.О.О. (Полша)	48%	48%
Ай Кредит С.Р.О. (Чехия)	48%	48%
Финансово Дружество М Кеш Македония ДООЕЛ	78%	48%
Ем Кеш ООД – в ликвидация (България)	33.60%	33.60%
Мениджмънт Груп ЕАД - заличен търговец (България)	48%	48%
Дабрава Инвестмънтс - заличен търговец ЕАД	48%	48%
Аксес Капитал ЕАД – заличен търговец (България)	48%	48%
Изи Пеймънт Сървисиз ЕООД (България)	44.16%	40.32%
Изи Асет Мениджмънт Азия Лимитед (Мианмар)	47.04%	47.04%
Axi Finance IFN SA (Румъния)	78%	79%
Файненшъл България	48%	-
Agency for control of outstanding debts SRL	100%	-

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 100% от Изи Кредит ЛЛК (“Дъщерно дружество”). Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие с украинското законодателство и регулаторни изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на първоначално регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 6,922 украински гривни, които към датата на регистрация на капитала са били еквивалентни на 800 хил. евро или 1,565 хил. лв. През 2015 г. е взето решение за увеличаване на капитала до 102,460 хил. украински гривни, еквивалентни на 4,581 хил. евро или 8,960 хил.лв. към датата на увеличение на капитала. През 2016 г. капитала достига еквивалента на 13,797 хил. лв. Дружеството притежава 100% (99.9995416%) от СЦ Изи Асет Мениджмънт ИФН АД (“Дъщерно Дружество”). Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие с румънското законодателство и регулаторни изисквания относно небанковите финансови институции, с общ брой акции - 459 800 бр. и капитал в размер на 861 хил. лв. (еквивалентни на 440 хил. евро). Валутата в която е регистриран капитала на Дъщерното Дружество е румънски леи. През 2018 година е взето решение за увеличаване на капитала и към 31 декември 2018 г. акционерният капитал на Дружеството възлиза на 4,303 хил.лв., еквивалентни на 2,200 хил. евро (10,261 хил.

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

31 ДЕКЕМВРИ 2018

лей).

Дружеството притежава 100% от Ай Кредит СП.З.О.О. ("Дъщерно Дружество"), учредено през 2014-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие с полското законодателство и регулаторни изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 2 хил. лв. (еквивалентни на 5 хил. злоти) към дата на учредяване. През 2016 г. е взето решение за увеличаване на капитала до 200 хил.злоти.

Дружеството притежава 100% от Ай Кредит С.Р.О. – в ликвидация ("Дъщерно Дружество"), учредено през 2014-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие с чешкото законодателство и регулаторни изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 142 хил. лв. (еквивалентни на 2 млн. крони) към дата на учредяване. През 2018 година дружеството не е осъществявало търговска дейност и е пристъпено към неговата ликвидация.

Дружеството притежава 92% от Изи Пеймънт Сървисиз ООД ("Дъщерно Дружество"), учредено през 2016-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република България. Стойността на капитала при регистрацията на Дъщерното Дружество е 1,000 хил. лв. Дейността на Дъщерното Дружество е свързана с изпълнение на платежни операции, издаване на платежни инструменти и/или приемане на плащания с платежни инструменти. През 2018 година е взето решение за увеличаване на регистрирания капитал на 3,000 хил. лв.

Дружеството притежава 98% от Изи Асет Мениджмънт Азия Лимитед ("Дъщерно Дружество"), учредено през 2016-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството и регулаторните изисквания на Република Съюз Мианмар. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 200 хил. долара, еквивалентни на 345 хил. лв. към датата на учредяването. През 2018 година дружеството не е осъществявало търговска дейност.

През 2017 г. "Изи Асет Мениджмънт" АД инициира придобиване дяловете на местното подразделение на британската група за небанково потребителско кредитиране International Personal Finance (IPF) – "Провидент Файненшъл България" ООД. Дружеството притежава 100% от Файненшъл България ЕООД ("Дъщерно Дружество"). Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република България. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 51 млн. лв.

Акセス Файнанс ООД притежава 99.999% от Axi Finance IFN SA (Дъщерно Дружество). Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие с румънското законодателство през октомври месец 2015 г. Дъщерното дружество кандидатства за лиценз за небанкова финансова институция пред Румънската Национална Банка, който е получен през април 2016 година. Общата стойност на регистрирания капитал на дружеството е 880 хил. леи (390 хил. лв).

Към 31.12.2018 г. Акセス Файнанс ООД е реструктурирал част от заема, който е предоставил на дъщерното си дружество Axi Finance IFN SA в капитал. Сумата на заема която се реструктурира в капитал е в размер на 8,570 хил лв или това са 20,385 хил. леи.

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

31 ДЕКЕМВРИ 2018

Към 31 декември 2018 г. инвестицията на Дружеството в дъщерното му дружество е отчетена като капиталова инвестиция на разположения за продажба, отчитана по себестойност, а стойността ѝ е равна на левовия еквивалент на капиталовата вноска към датата на учредяване. Към 31 декември 2018 г. е направена обезценка на инвестицията с 4,970 хил. лв. Оценката на инвестицията след направената обезценка е 3,990 хил. лв.

Към 31.12.2018 г. Аксес Файнанс ООД притежава и 100% от Ем Кеш Македония. Ем Кеш Македония е дружество което има лиценз за предоставяне на необезпечени небанкови заеми в Република Македония. Капиталът е в размер на 196 хил. лв. което представляват 100 хил. евро.

Агенция за контрол на просрочени задължения ЕООД притежава 100 % от Agency for control of outstanding debts SRL Румъния /Дъщерно Дружество/. Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие с румънското законодателство през август 2018 г. На 21.08.2018 г. са преведени на АКПЗ Румъния - RON 1 000 000,00 за учредяване на дъщерно предприятие на АКПЗ ЕООД България. Курсът на 1 RON = 0.441030 лв./RON. (441 хил. лв.). До края на 2018 г. Дружеството не е започнало да осъществява същинската си дейност.

В областта на научноизследователската и развойна дейност дружествата от структурата на Групата непрекъснато подобряват своите продукти и доработват нови и благоприятни условия за клиентите си.

Основни рискове за Групата са финансов риск и управление на капитала:

Групата управлява финансовия риск чрез поемане и професионално управление на известни финансови рискове, което включва тяхното идентифициране, измерване и управление. Групата прави регулярен преглед на своите политики и системи за управление на риска, за да отрази измененията в пазарите, продуктите и/или пазарните практики.

Целта на Групата е да постигне подходящ баланс между поетите рискове и получаваната възвръщаемост, както и да минимизира потенциалните неблагоприятни ефекти върху финансовите резултати. В този контекст, рискът се дефинира като вероятността за претърпяване на загуби или пропуснати ползи, дължащи се на вътрешни или външни за организацията фактори. Управлението на риска се извършва в рамките на правила и процедури, одобрени от Ръководството. Групата идентифицира, оценява и управлява финансовите рискове в тясно взаимодействие с оперативните звена. Ръководството задава принципите за цялостен контрол и управление на риска, както и писмени политики, относно специфични за Групата области. Рисковете, които възникват във връзка с финансови инструменти, на които е изложена Групата, включват кредитен риск, ликвиден риск, пазарен риск и оперативен риск, оповестени по-долу.

Кредитният риск е свързан с понасянето на финансови загуби поради неизпълнение на задълженията на клиентите, доставчиците, кредиторите на дружествата в Групата. Кредитният риск е свързан преди всичко с кредитите, предоставени на клиенти на дружествата в Групата. За своите вътрешни нужди Групата използва собствени модели за измерване и анализ на кредитния риск при отпускане на кредитите. Тези модели се подлагат на периодичен преглед и съпоставка на поведението им в сравнение с реалните величини с цел оптимизиране ефективността на модела.

Групата е изложена на пазарен риск, който представлява вероятността справедливата стойност или паричните потоци, свързани с финансовите инструменти да варират поради промени в пазарните цени. Пазарните рискове произтичат основно от позиции в лихвени, валутни и капиталови продукти, които са изложени на общи и специфични пазарни движения и промени в равнището на динамиката на пазарните курсове или цени. Поради спецификата на финансовите инструменти на Групата, същата е изложена преимуществено на лихвен риск.

Лихвеният риск, свързан с паричните потоци, е свързан с факта, че бъдещите парични потоци от финансовите инструменти се влияят от промени в пазарните лихвени нива. Лихвен риск, свързан със справедливата стойност, е свързан с това, че стойността на даден финансов инструмент варира поради промени в пазарните лихвени проценти.

Групата е изложена и на двата риска – свързан със справедлива стойност и свързан с паричния

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

31 ДЕКЕМВРИ 2018

поток. Лихвените маржове могат да се увеличат в резултат на тези промени, което от своя страна би ограничило евентуалните загуби.

Колебанията във валутните курсове оказват влияние върху финансовото състояние и паричните потоци на Дружеството. В резултат на валутния борд, българският лев е фиксиран към еврото при съотношение на лева спрямо евро от 1.95583/EUR, което означава, че позиции в тази валута не водят до съществен валутен риск, освен ако съотношението не бъде променено в бъдеще.

Ликвидният риск е свързан с невъзможност за изпълнение на задълженията на Групата, когато те станат изискуеми. Нетните изходящи парични потоци биха довели до намаляване на наличните парични ресурси, които играят важна роля в процеса по кредитиране на Групата и посрещането на задълженията му. При определени обстоятелства, липсата на ликвидност може да доведе до продажби на активи или потенциална невъзможност за изпълнение на кредитни ангажименти на предварително одобрените клиенти. Рискът Групата да не бъде в състояние да изпълни своите парични задължения е присъщ на дейността и може да бъде причинен от широк спектър от институционално-специфични и пазарни събития като дейности по сливания и придобивания, системни шокове и природни бедствия и др.

Управлението на ликвидността на Групата включва мониторинг на бъдещите парични потоци. Това включва поддържане на портфейл от високоликвидни активи; наблюдение на съотношенията за ликвидност от отчета за финансовото състояние; управление на концентрацията и падежната структура на задълженията и др. Извършва се анализ на договорените падежи на финансовите задължения и финансовите активи.

Групата притежава диверсифициран портфейл от парични средства и висококачествени, високоликвидни активи за посрещане на текущите си задължения.

Оперативен риск е рискът от загуби поради отказ на системи, човешки грешки, измами или външни събития. Когато изградените контролни системи и дейности не предотвратят подобни събития, оперативните рискове могат да навредят на репутацията, да имат правни или регулаторни последици или да доведат до финансови загуби за Групата. Групата не очаква да елиминира всички оперативни рискове, но се стреми да управлява тези рискове чрез изграждане на добра контролна среда, както и чрез мониторинг и управление на потенциалните рискове. Мерките за контрол включват ефективно разделяне на задълженията, дефиниране на права за достъп, оторизация на транзакциите, и съгласуване на информацията от различни източници, обучение и оценка на персонала и други видове контрол.

Основни цели на Групата във връзка с управлението на капитала са запазване на способността на компаниите в Групата да продължат като действащи предприятия, така че да могат да продължат да осигуряват възвръщаемост за акционерите и ползи за други заинтересовани страни, и поддържането на силна капиталова база за подпомагане на развитието на дейността. Капиталовата адекватност се наблюдава от ръководството на Групата. Тъй като Групата е в процес на растеж, ръководството счита, че не е постигната оптимална капиталова структура.

Структурата на акционерния капитал на „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД към 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г. е както следва:

Акционери	2018	2017
	% собственост	% собственост
Неделчо Йорданов Спасов	50%	50%
Станимир Светославов Василев	50%	50%
	100%	100%

След датата на годишния консолидиран финансов отчет не са налице важни събития, които да изискват отчитане.

Неделчо Спасов
Изпълнителен директор



Приложения на страница от 12 до 43 са неразделна част от настоящия финансов отчет 6

Moore Stephens Bulgaria – audit OOD
10 Lege Str., fl.6
1000 Sofia
Bulgaria
Telephone +359 2 987 53 80
Facsimile +359 2 987 53 81

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА

„МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП” АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет „МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП” АД и неговите дъщерни дружества (Групата), състоящ се от консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и консолидирания отчет за всеобхватния доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, включително обобщеното оповестяване на значимите счетоводни политики, отразени от стр. 7 до стр. 43.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към 31 декември 2018 г., както и за получения финансов резултат и паричните потоци за периода, завършващ тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети в 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 Групата в съответствие с *Етичния кодекс на професионалните счетоводители* на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независим финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, които получихме, са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение.

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

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

Нашето мнение относно консолидирания 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 консолидирания 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 консолидирания 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.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на консолидирания доклад за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. утвърдени от нейния Управителния съвет на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят 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, 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 консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидирания финансов отчет, изложен от стр. 2 до стр. 6, съответства на консолидирания финансов отчет.
- б) Консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи, че е необходима, за да даде възможност за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени несъответствия, независимо дали се дължат на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството на Групата носи отговорност за оценяване способността на Групата 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 Групата или да преустанови дейността ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени отклонения, независимо дали се дължат се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето 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 несъответствие, когато такова съществува. Несъответствията 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, ще окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран 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 несъответствия във финансовия отчет, независимо дали се дължат се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено несъответствие, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено несъответствие, 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 на Групата.
- 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 Групата.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата 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 Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Получаваме достатъчно и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или стопанските дейности в рамките на Групата, за да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет. Ние носим отговорност за инструктирането, надзора и изпълнението на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Съдружникът, отговорен за ангажимента за одит, довел до настоящия доклад на независимия одитор е Иван Симов.

Регистриран одитор

Иван Симов

24 юни 2019 г.

София, България



МУР СТИВЪНС БЪЛГАРИЯ - ОДИТ ООД

Стефан Ненов

Управляващ съдружник, регистриран одитор

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

(всички суми са в хиляди лева)

	Прил.	31 декември	
		2018	2017
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	10	13,031	16,450
Кредити и вземания от клиенти	11	118,122	95,217
Предоставени индивидуално значими заеми на юридически и физически лица	12	10,960	18,262
Търговски и други вземания	13	14,633	10,025
Други инвестиции	14	4,015	716
Имоти, съоръжения и оборудване	15	2,281	1,429
Нематериални активи	16	528	450
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	15	215	-
Активи по отсрочени данъци	9	960	643
Общо активи		164,745	143,192
КАПИТАЛ			
Капитал и резерви на собствениците			
Регистриран капитал	22	35,080	35,080
		(36)	(35)
Резерви		9,742	7,898
Неразпределена печалба		38,569	31,110
Резерв от превалутирание на чужд. дейност		(8,692)	(4,042)
Общо собствен капитал на Групата		74,663	70,011
Собствен капитал на неконтролиращото участие		52,094	50,661
Общо собствен капитал		126,757	120,672
ПАСИВИ			
Задължения по получени заеми	17	2,401	4,426
Задължения по финансов лизинг	18	35	5
Задължения към персонал и осигурителни институции	19	10,198	9,276
Търговски и други задължения	20	24,864	7,850
Данъчни задължения	21	490	963
Общо пасиви		37,988	22,520
Общо собствен капитал и пасиви		164,745	143,192

Финансовите отчети от страница 7 до страница 43 са одобрени на 28.05.2019 година.

Неделчо Спасов

Изпълнителен директор

Вера Славова

Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад

Иван Симов

Регистриран одитор

Дата:

Приложения на страница от 12 до 43 са неразделна част от настоящия финансов отчет 7

28.06.2019

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
31 ДЕКЕМВРИ 2018

(всички суми са в хиляди лева)

	Прил.	31 декември 2018	2017
Приходи от лихви и неустойки при неизпълнение на договорните задължения	3	207,768	179,579
Разходи за лихви	4	(748)	(275)
Нетен лихвен доход		207,020	179,304
Приходи от постъпления по кредити	5	4,910	1,611
Себестойност на приходите	5	(2,815)	(1,166)
Нетни приходи от постъпления по кредити		2,095	445
Други финансови приходи/(разходи), нетно	6	(12,521)	(14,483)
Разходи за обезценка на кредити и вземания		(57,522)	(27,469)
Нетен лихвен доход след обезценки		139,072	137,797
Разходи за персонал	7	(78,369)	(66,528)
Амортизация	15,16	(1,117)	(822)
Други оперативни разходи, нетно	8	(42,274)	(37,064)
Печалба (загуба) преди данъци		17,312	33,383
Разходи за данъци	9	(3,819)	(3,100)
Нетна печалба (загуба) за периода		13,493	30,283
Друг всеобхватен доход			
- курсови разлики от превалутуиране		(10,124)	22
Общ всеобхватен доход		3,369	30,305
- в т. ч. на Групата		3,694	16,162
- в т.ч на неконтролираното участие		(325)	14,143

Финансовите отчети от страница 1 до страница 43 са одобрени на 28.05.2019 година.

Неделчо Спасов
 Изпълнителен директор

Вера Славова
 Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад

Иван Симов
 Регистриран одитор
 Дата:

24.06.2019



МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

(всички суми са в хиляди лева)

Отнасящи се до притежатели
на собствен капитал

	Основен капитал	Резерв	Премиен резерв	Изкупени собств. акции	Резерв от Превалутиране	Неизпр. печалба	Общо собствен капитал на Групата	Собствен капитал на неконтр. участие	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2017	1,000	-	13,188	-	(8)	4,927	19,107	2,518	21,625
Печалба за годината	-	-	-	-	-	16,162	16,162	14,143	30,305
Преизчисляване на чуждестр. дейност	-	-	-	-	27	-	27	(5)	22
Емитиране на акции	34,080	-	-	-	-	-	34,080	-	34,080
Изплатени дивиденди	-	-	-	-	-	(638)	(638)	(826)	(1,464)
Други промени в собствения капитал	-	7,898	(13,188)	(35)	(4,061)	10,659	1,273	34,831	36,104
Салдо към 31 декември 2017	35,080	7,898	-	(35)	(4,042)	31,110	70,011	50,661	120,672
Салдо към 1 януари 2018	35,080	7,898	-	(35)	(4,042)	31,110	70,011	50,661	120,672
Печалба за годината	-	-	-	-	-	8,344	8,344	5,149	13,493
Преизчисляване на чуждестр. дейност	-	-	-	-	(4,650)	-	(4,650)	(5,474)	(10,124)
Изплатени дивиденди	-	-	-	-	-	(2,141)	(2,141)	(888)	(3,029)
Други промени в собствения капитал	-	1,844	-	(1)	-	1,256	3,099	2,646	5,745
Салдо към 31 декември 2018	35,080	9,742	-	(36)	(8,692)	38,569	74,663	52,094	126,757

Финансовите отчети от страница 7 до страница 43 са одобрени на 28.05.2019 г.

Неделчо Спасов

Изпълнителен директор

Вера Славова

Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад

Иван Симов

Регистриран одитор

Дата:

24.06.2019



МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

(всички суми са в хиляди лева)

	Пр.	31 декември 2018	2017
Парични потоци от оперативна дейност			
Предоставени кредити на клиенти		(378,417)	(296,856)
Погасени кредити от клиенти, вкл. погашения по лихви		498,416	403,565
Предоставени индивидуално значими кредити		(18,432)	(18,755)
Погашения по предоставени индивидуално значими кредити, вкл. погашения по лихви		7,851	15,111
Парични потоци, свързани с финансови активи, нетно		(504)	(1,103)
Постъпления от търговски взаимоотношения		3,916	1,790
Плащания на доставчици и други контрагенти		(28,395)	(34,293)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(75,439)	(62,345)
Плащания за данъци		(3,697)	(2,299)
Други		(4,616)	(43)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		683	4,772
Инвестиционна дейност			
Придобиване на дълготрайни активи		(1,648)	(909)
Придобити парични средства в резултат на бизнес комбинация		196	9,896
Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденди		-	-
Инвестиции в дъщерни дружества, нетно		-	1,327
Капиталови инвестиции		-	-
Други парични потоци от инвестиционна дейност		(2,865)	(209)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(4,317)	10,105
Паричен поток от финансова дейност			
Парични потоци от емитиране и обратно изкупуване на цени книжа		1,050	(115)
Получени заеми от банки		23,476	42,780
Изплащане на получени банкови заеми, вкл. погашения на лихви		(28,408)	(42,908)
Изплатени дивиденди		(2,802)	(228)
Получени търговски заеми, нетно, вкл. погашения по лихви		6,599	2,478
Предоставени търг. Заеми, вкл погашения по лихви		761	(1,724)
Други парични потоци от финансова дейност		(449)	(355)
Нетен паричен поток от финансова дейност		227	(72)

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства	(3,407)	14,805
Ефект от промяна в обменните курсове	(12)	(27)
Парични средства в началото на годината	16,450	1,672
Парични средства в края на годината	13,031	16,450

Финансовите отчети от страница 12 до страница 43 са одобрени на 28.05.2019 г.

Неделчо Спасов

Изпълнителен директор

Вера Славова

Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад

Иван Симов



МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

Приложения към финансовия отчет

1. 1. Обща информация

Групата МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП („Групата“) включва „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД („Компанията - майка“) и следните дъщерни дружества: Изи Асет Мениджмънт АД (Консолидиран Отчет), Вива Кредит ООД, Аксес Файнанс ООД, Финтрейд Файнанс АД, Агенция за контрол на просрочени задължения ООД, Пайъниър Кепитъл АД, Динамик Инвестмънтс АД, Експрес Пей ЕООД, Аxi Finance IFN SA (Румъния)(„Дъщерни дружества“).

„Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД е акционерно дружество учредено на 15.10.2015г. под наименованието Спеш Кеш Прим АД и извършва дейност в България. Дружеството е регистрирано в Агенция по вписванията на 27.10.2015 г. Седалището и адреса на управление на Дружеството са: кв. Люлин 7, бул. „Джавахарлал Неру“ № 28, бл. АТЦ „Силвър Център“, ет. 2, офис 40-46, гр. София, България.

Дружеството е с предмет на дейност: Отпускане на заеми със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства; финансов лизинг; придобиване на вземания по кредити; придобиване на участия в кредитна институция или в друга финансова институция, съгласно Закона за кредитните институции; предоставяне на услуги по управление на инвестиции, мениджмънт, консултантска дейност, включително консултации по управлението на предприятия, консултации относно инвестиране и реализиране на сделки, анализ и управление на рискове, проучване на пазари, проект-мениджмънт, както и всякаква друга незабранена от закона дейност.

„Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД се управлява от Съвет на директорите, който се състои от:

- Неделчо Йорданов Спасов
- Станимир Светославов Василев
- Ивелина Цанкова Кавурска

Компанията – майка се представлява от Неделчо Йорданов Спасов и Станимир Светославов Василев – Изпълнителни директори.

Дъщерните дружества, върху които Групата упражнява контрол или значително влияние към 31.12.2017 г. са както следва:

	Дял на собственост	
	2018	2017
Изи Асет Мениджмънт АД	48%	48%
Вива Кредит ООД	99%	99%
Аксес Файнанс ООД	78%	79%
Финтрейд Файнанс АД	70%	80%
Агенция за контрол на просрочени задължения ЕООД	100%	95%
Пайъниър Кепитъл АД	99.996%	99.996%
Динамик Инвестмънтс АД	99.996%	99.996%
Експрес Пей ЕООД	100%	100%
Проспект Капитал АД	60%	-

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

EASY ASSET MANAGEMENT MICROCREDIT
 GHANA LIMITED

MFG AB

90%	90%
100%	-

Новоучредените през 2018 г. дружества от „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД са:

○ **Проспект Капитал АД**

Към 31.12.2018 г. Мениджмънт Файненшъл Груп АД притежава 60% от Проспект Капитал АД (“Дъщерно дружество”). Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие с българското законодателство и регулаторни изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на първоначално регистрирания капитал на Дъщерното дружество е 1,500,000 лева, състоящ се от 1,500,000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. През 2018 г. е взето решение за увеличаване на капитала в размер на 3,000,000 хил., състоящ се от 3,000,000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция.

○ **МФГ,АБ (MFG,AB)**

Към 31.12.2018 г. Мениджмънт Файненшъл Груп АД притежава 100% от МФГ,АБ (MFG,AB) (“Дъщерно дружество”). Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие със законодателството и регулаторните изисквания относно небанковите финансови институции на Република Литва. Стойността на първоначално регистрирания капитал на Дъщерното дружество е 1,000,000 EUR, състоящ се от 1,000,000 на брой поименни обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 EUR за акция. Към 31.12.2018 г. Мениджмънт Файненшъл Груп АД е внесло 25.01 % от капитала на Дъщерното дружество.

Дружествата, върху които Групата упражнява косвен (индиректен) контрол към 31.12.2018 г. са както следва:

Дял на собственост

	2018	2017
Изи Кредит ЛЛК (Украйна)	48%	48%
СЦ Изи Асет Мениджмънт ИФН АД (Румъния)	48%	48%
Ай Кредит СП.З.О.О. (Полша)	48%	48%
Ай Кредит С.Р.О. (Чехия)	48%	48%
Финансово Дружество М Кеш Македония ДООЕЛ	78%	48%
Ем Кеш ООД – в ликвидация (България)	33.60%	33.60%
Мениджмънт Груп ЕАД – заличен търговец (България)	48%	48%
Дабрава Инвестмънтс - заличен търговец ЕАД	48%	48%
Аксес Капитал ЕАД – заличен търговец (България)	48%	48%
Изи Пеймънт Сървисиз ЕООД (България)	44.16%	40.32%
Изи Асет Мениджмънт Азия Лимитед (Мианмар)	47.04%	47.04%
Axi Finance IFN SA (Румъния)	78%	79%
Файненшъл България	48%	-
Agency for control of outstanding debts SRL	100%	-

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 100% от Изи Кредит ЛЛК (“Дъщерно дружество”). Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие с украинското законодателство и регулаторни изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на първоначално регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 6,922 украински гривни, които към датата на регистрация на капитала са били еквивалентни на 800 хил. евро или 1,565 хил. лв. През 2015 г. е взето решение за увеличаване на капитала до 102,460 хил. украински гривни, еквивалентни на 4,581 хил. евро или 8,960 хил.лв. към

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

датата на увеличение на капитала. През 2016 г. капитала достига еквивалента на 13,797 хил. лв.

Дружеството притежава 100% (99.9995416%) от СЦ Изи Асет Мениджмънт ИФН АД ("Дъщерно Дружество"). Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие с румънското законодателство и регулаторни изисквания относно небанковите финансови институции, с общ брой акции - 459 800 бр. и капитал в размер на 861 хил. лв. (еквивалентни на 440 хил. евро). Валутата в която е регистриран капитала на Дъщерното Дружество е румънски леи. През 2018 година е взето решение за увеличаване на капитала и към 31 декември 2018 г. акционерният капитал на Дружеството възлиза на 4,303 хил.лв., еквивалентни на 2,200 хил. евро (10,261 хил. леи).

Дружеството притежава 100% от Ай Кредит СП.З.О.О. ("Дъщерно Дружество"), учредено през 2014-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие с полското законодателство и регулаторни изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 2 хил. лв. (еквивалентни на 5 хил. злоти) към дата на учредяване. През 2016 г. е взето решение за увеличаване на капитала до 200 хил.злоти.

Дружеството притежава 100% от Ай Кредит С.Р.О. – в ликвидация ("Дъщерно Дружество"), учредено през 2014-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие с чешкото законодателство и регулаторни изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 142 хил. лв. (еквивалентни на 2 млн. крони) към дата на учредяване. През 2018 година дружеството не е осъществявало търговска дейност и е пристъпено към неговата ликвидация.

Дружеството притежава 92% от Изи Пеймънт Сървисиз ООД ("Дъщерно Дружество"), учредено през 2016-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република България. Стойността на капитала при регистрацията на Дъщерното Дружество е 1,000 хил. лв. Дейността на Дъщерното Дружество е свързана с изпълнение на платежни операции, издаване на платежни инструменти и/или приемане на плащания с платежни инструменти. През 2018 година е взето решение за увеличаване на регистрирания капитал на 3,000 хил. лв.

Дружеството притежава 98% от Изи Асет Мениджмънт Азия Лимитед ("Дъщерно Дружество"), учредено през 2016-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството и регулаторните изисквания на Република Съюз Мианмар. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 200 хил. долара, еквивалентни на 345 хил. лв. към датата на учредяването. През 2018 година дружеството не е осъществявало търговска дейност.

През 2017 г. "Изи Асет Мениджмънт" АД инициира придобиване дяловете на местното подразделение на британската група за небанково потребителско кредитиране International Personal Finance (IPF) – "Провидент Файненшъл България" ООД. Дружеството притежава 100% от Файненшъл България ЕООД ("Дъщерно Дружество"). Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република България. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 51 млн. лв.

Аксес Файнанс ООД притежава 99.999% от Axi Finance IFN SA (Дъщерно Дружество). Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие с румънското законодателство през октомври месец 2015 г. Дъщерното дружество кандидатства за лиценз за небанкова финансова институция пред Румънската Национална Банка, който е получен през април 2016 година. Общата стойност на регистрирания капитал на дружеството е 880 хил. леи (390 хил. лв).

Към 31.12.2018 г. Аксес Файнанс ООД е реструктурирал част от заема, който е предоставил на дъщерното си дружество Axi Finance IFN SA в капитал. Сумата на заема която се реструктурира в капитал е в размер на 8,570 хил лв или това са 20,385 хил. леи.

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

Към 31 декември 2018 г. инвестицията на Дружеството в дъщерното му дружество е отчетена като капиталова инвестиция на разположения за продажба, отчитана по себестойност, а стойността ѝ е равна на левовия еквивалент на капиталовата вноска към датата на учредяване. Към 31 декември 2018 г. е направена обезценка на инвестицията с 4,970 хил. лв. Оценката на инвестицията след направената обезценка е 3,990 хил. лв.

Към 31.12.2018 г. Аксес Файнанс ООД притежава и 100% от Ем Кеш Македония. Ем Кеш Македония е дружество което има лиценз за предоставяне на необезпечени небанкови заеми в Република Македония. Капиталът е в размер на 196 хил. лв. което представляват 100 хил. евро.

Агенция за контрол на просрочени задължения ЕООД притежава 100 % от Agency for control of outstanding debts SRL Румъния /Дъщерно Дружество/. Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие румънското законодателство през август 2018 г. На 21.08.2018 г. са преведени на АКПЗ Румъния - RON 1 000 000,00 за учредяване на дъщерно предприятие на АКПЗ ЕООД България. Курсът на 1 RON = 0.44103 лв./RON. (441 хил. лв.). До края на 2018 г. Дружеството не е започнало да осъществява същинската си дейност.

2. Счетоводна политика

По-долу е описана счетоводната политика, приложена при изготвянето на финансовия отчет.

Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен, ако изрично не е упоменато друго.

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Европейският съюз (МСФО, приети от ЕС) и тълкуванията на КРМФО. Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване принципа на историческата цена, освен в случаите на извършена преоценка на земи и сгради, финансови активи на разположение за продажба и финансови активи и пасиви (вкл. деривативни инструменти), отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика на предприятието, ръководството се е основавало на собствената си преценка.

2.1.1. Принцип на действащото предприятие.

Ръководството има основателни очаквания, че Групата разполага с адекватни ресурси за да продължи да оперира в обозримо бъдеще. По тази причина Групата продължава да приема принципа на действащото предприятие при изготвянето на консолидирания финансов отчет.

2.1.2. Промени в счетоводната политика и оповестяванията

/а/ Нови и изменени стандарти, приети от Групата.

Дружеството прилага за първи път следните стандарти и изменения за своя годишен отчетен период, започващ на 1 януари 2018:

- МСФО 9 Финансови инструменти
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти
- Класификация и оценяване на транзакциите с плащане на базата на акции - Изменения на МСФО 2
- Годишен цикъл за подобрения за периода 2014-2016 г.
- Прехвърляне на инвестиционни имоти - Изменения на МСС 40

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

- Тълкуване 22 Сделки в чуждестранна валута и предварителни съображения

Дружеството също така избира да приеме по-рано следните изменения:

- Годишни подобрения на стандартите МСФО 2015-2017.

Дружеството е избрало да не преизчислява сравнителни данни при приемането към МСФО 9 и следователно и двете изменения (ако има такива) са били обработени към датата на първоначалното прилагане (01.01.2018 г.) и са представени в отчета за промените в собствения капитал към 31.12.2018. Повечето от останалите изменения (МСФО 15) нямаха никакво въздействие върху сумите, признати в предходни периоди, и не се очаква да повлияят съществено на текущите или бъдещите периоди.

/ Нови стандарти и изменения - приложими 1 януари 2018 /

- **МСФО 9 Финансови инструменти**

МСФО 9 заменя множествените модели за класификация и оценяване в МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване с един единствен модел, който първоначално е имал само две класификационни категории: амортизирана стойност и справедлива стойност.

Класификацията на дълговите активи ще се ръководи от бизнес модела на предприятието за управление на финансовите активи и характеристиките на договорните парични потоци на финансовите активи. Дълговите инструменти се оценяват по амортизирана стойност, ако: а) целта на бизнес модела е да държи финансовия актив за събиране на договорните парични потоци и б) договорните парични потоци по инструмента представляват единствено плащания на главницата и лихвата.

Всички останали дългови и капиталови инструменти, включително инвестиции в сложни дългови инструменти и капиталови инвестиции, трябва да бъдат признати по справедлива стойност.

Всички движения на справедливата стойност на финансовите активи се отчитат в отчета за доходите, с изключение на капиталови инвестиции, които не се държат за търгуване и които могат да бъдат записани в печалба или загуба, или в резервите (без последващо преобразуване в печалбата или загубата).

За финансовите пасиви, които се оценяват по дружества с опция за справедлива стойност, ще трябва да се признае частта от справедливата стойност, която се дължи на промени в собствения им кредитен риск в друг всеобхватен доход, а не в печалбата или загубата.

Дата на влизане в сила 1 януари 2018 г.

- **Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори - Изменения на МСФО 4**

През септември 2016 г. СМСС публикува изменения в МСФО 4, които разглеждат опасенията на застрахователните компании относно различните дати на влизане в сила на МСФО 9 Финансови инструменти и стандартите за предстоящи нови застрахователни договори. Изменението предвижда две различни решения за застрахователните дружества: временно освобождаване от МСФО 9 за дружества, които отговарят на специфични изисквания (прилагани на ниво отчитащо се предприятие), и "припокриващ подход". И двата подхода са незадължителни.

МСФО 4 (включително измененията) ще бъде заменен от предстоящия стандарт за нови застрахователни договори. Съответно, както временното освобождаване, така и "припокриващият подход" се очаква да престанат да бъдат приложими, когато новите застрахователни стандарти станат ефективни.

Дата на влизане в сила от 1 януари 2018 г. или когато предприятието прилага за първи път МСФО 9.

- **МСФО 15 Приходи от договори с клиенти**

СМСС публикува нов стандарт за признаване на приходите. Това ще замени МСС 18, който обхваща договорите за стоки и услуги и МСС 11, който обхваща договорите за строителство.

Новият стандарт се основава на принципа, че приходите се признават, когато контролът върху стока или услугата се прехвърля на клиент - така че понятието за контрол заменя съществуващото понятие за рискове и изгоди.

Преди да се признаят приходите, трябва да се приложи нов процес в пет стъпки:

- идентифициране на договори с клиенти
- идентифициране на отделните задължения за изпълнение

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

- да определи цената на сделката по договора
- разпределя цената на сделката на всяко от отделните задължения за изпълнение, и
- признаване приходите, за всяко задължение за изпълнение е изпълнено.

Ключови промени в настоящата практика са:

- Всички групи стоки или услуги, които са отделни, трябва да бъдат признавани отделно, а всички отстъпки или отстъпки по договорната цена обикновено трябва да бъдат разпределени на отделните елементи.
- Приходите могат да бъдат признати по-рано от предишните стандарти, ако възнаграждението е различно поради причини (като например стимули, отстъпки, бонуси, авторски и лицензионни възнаграждения и т.н.) - минималните суми трябва да бъдат признати, ако не са изложени на значителен риск от връщане
- Точката, на която приходите могат да бъдат признати, може да се промени: някои приходи, които понастоящем се признават в даден момент в края на даден договор, може да се признаят през срока на договора и обратно.
- Съществуват нови специфични правила за лицензи, гаранции, такси за авансово плащане, които не се възстановяват и др.
- Както при всеки нов стандарт, има и повишено оповестяване.

Тези счетоводни промени могат да имат отражение върху бизнес практиките на предприятието по отношение на системите, процесите и контрола, компенсаторни и бонусни планове, договори, данъчно планиране и комуникации на инвеститорите.

Предприятията ще имат възможност да избират изцяло ретроспективно приложение или бъдещо приложение с допълнителни оповестявания.

Дата на влизане в сила 1 януари 2018 г.

- **Класификация и оценяване на транзакциите с плащане на базата на акции - Изменения на МСФО 2**

Измененията, направени в МСФО 2 през юни 2016 г., изясняват базата на оценяване за плащания на базата на акции, изплащани в брой, и отчитането на измененията, които променят възнаграждението от разплатени в парични средства до уредени с акции. Те въвеждат и изключение от принципите за класифициране в МСФО 2. Когато работодателят е задължен да задържи сума за данъчното задължение на служителя свързани с плащане на базата на акции и да платят тази сума на данъчната администрация, цялото възнаграждение ще бъде третирано така, сякаш е било уредено чрез акции, при условие, че би било изплатено чрез капиталови инструменти без характеристиката за нетен сетълмент.

Субекти със следните договорености вероятно ще бъдат засегнати от тези промени:

- възнаграждения, уреждани с акции, които включват елементи на нетно сетълмент, свързани с данъчни задължения;
- плащания на базата на акции, уредени в парични средства, които включват условия за изпълнение, и
- договорености, уредени в парични средства, които са променени до плащания въз основа на акции, уредени с акции.

Дата на влизане в сила 1 януари 2018 г.

- **Годишни подобрения за периода 2014-2016 г.**

Следните подобрения бяха завършени през декември 2016 г.:

- МСФО 1 - заличава се краткосрочните изключения, обхващащи преходните разпоредби на МСФО

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

7, МСС 19 и МСФО 10, които вече не са приложими.

- МСС 28 - пояснява, че изборът на дружества за рисков капитал, взаимни фондове, дялови тръстове и подобни предприятия за оценяване на инвестиции в асоциирани или съвместни предприятия по справедлива стойност в печалбата или загубата следва да се извършва отделно за всяко асоциирано или съвместно предприятие при първоначалното признаване.

Дата на влизане в сила 1 януари 2018 г.

- **Прехвърляне на инвестиционни имоти - изменения на МСС 40**

Измененията поясняват, че прехвърляния към или от инвестиционни имоти могат да се извършват само ако е налице промяна в използването, подкрепена от доказателства. Промяна в ползването настъпва, когато имотът отговаря или престава да отговаря на определението за инвестиционен имот. Промяната в намерението не е достатъчна, за да подкрепи прехвърлянето.

Списъкът с доказателства за промяна на употребата в стандарта беше прекатегоризиран като неизчерпателен списък с примери, които да помогнат за илюстрирането на принципа.

Съветът предостави две възможности за преход:

- проспективно, с всяко отражение от прекласификацията, признато като корекция за откриване на неразпределена печалба към датата на първоначалното признаване, или
- ретроспективно - разрешено е само без да се използва корекция назад.

Допълнителни оповестявания се изискват, ако дружеството приеме изискванията в бъдеще.

Дата на влизане в сила 1 януари 2018 г.

- **Тълкуване 22 Сделки в чуждестранна валута и предварителни съображения**

Тълкуването пояснява как да се определи датата на сделката за обменния курс, който да се използва при първоначалното признаване на свързан актив, разход или приход, когато предприятието плаща или получава предварително възнаграждение за деноминирани в чуждестранна валута договори.

За еднократно плащане или фактура датата на сделката следва да бъде датата, на която предприятието първоначално признава непаричния актив или пасив, произтичащ от авансовото плащане (задължението за предплащане или отсрочен доход / договор).

Ако има няколко плащания или фактури за един елемент, датата на транзакцията трябва да бъде определена както по-горе за всяко плащане или фактура.

Предприятията могат да изберат да прилагат тълкуването:

- ретроспективно за всеки представен период
- проспективно за обекти в обхвата, които първоначално са признати на или след началото на отчетния период, в който първоначално се прилага тълкуването, или
- проспективно от началото на предходен отчетен период, представен като сравнителна информация.

Дата на влизане в сила 1 януари 2018 г.

/ Предстоящи изисквания /

Към 31 май 2018 г. са издадени следните стандарти и тълкувания, но не са задължителни за годишните отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2018 г.

- **МСФО 16 Лизинг**

МСФО 16 ще се отрази главно върху счетоводството от страна на лизингополучателите и ще доведе до признаването на почти всички лизинги по баланса. Стандартът премахва текущото разграничение между оперативен и финансов лизинг и изисква признаване на актив (право на ползване на наетия актив) и финансов пасив за плащане на наеми за почти всички договори за лизинг. Възможно е изключение за краткосрочните и нискоефективните лизинги.

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

Отчетът за печалбата или загубата също ще бъде засегнат, тъй като общият разход обикновено е по-висок през по-ранните години на лизинговия договор и по-нисък в по-късните години. Освен това оперативният разход ще бъде заменен с лихви и амортизация, така че ключовите показатели като EBITDA ще се променят.

Оперативните парични потоци ще бъдат по-високи, тъй като плащанията в брой за основната част от лизинговия пасив се класифицират в рамките на финансовите дейности. Само частта от плащанията, отразяващи лихвата, може да продължи да се представя като оперативни парични потоци.

Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите няма да се промени съществено. Възможно е да възникнат известни различия в резултат на новите насоки относно определянето на лизинговия договор. Съгласно МСФО 16 договорът съдържа лизинг, ако договорът прехвърля правото за контролиране на използването на определен актив за определен период от време срещу възнаграждение.

Дата на влизане в сила от 1 януари 2019 г. Ранното приемане се допуска само при приемане на МСФО 15 едновременно.

• **МСФО 17 Застрахователни договори**

МСФО 17 е издаден през май 2017 г. като заместител на МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква текущ модел на оценяване, при който прогнозите се оценяват за всеки отчетен период. Договорите се оценяват, като се използват градивните елементи на:

- дисконтираните с вероятност парични потоци
- изрична корекция на риска, и
- договорен марж на услугата ("CSM"), представляващ нереализираната печалба от договора, която се признава за приход през периода на покритие.

Стандартът позволява избор между признаване на промените в дисконтовите проценти или в отчета за печалбата или загубата, или директно в друг всеобхватен доход. Изборът вероятно ще отразява начина, по който застрахователите отчитат своите финансови активи съгласно МСФО 9.

Дата на влизане в сила 1 януари 2021 г.

• **Дългосрочни участия в асоциирани предприятия и съвместни предприятия - Изменения на МСС 28**

Измененията поясняват отчитането на дългосрочните участия в асоциирано или съвместно предприятие, които по същество представляват част от нетната инвестиция в асоциираното или съвместното предприятие, но към които не се прилага счетоводно отчитане на собствения капитал. Субектите трябва да отчитат тези интереси съгласно AASB 9 Financial Instruments преди да приложат изискванията за разпределение на загубите и обезценка в AASB 128 Investments in Associates and Joint Ventures.

Дата на влизане в сила 1 януари 2019 г.

• **Годишно подобрение на стандартите за МСФО 2015-2017**

Следните подобрения бяха завършени през декември 2017 г.:

- МСФО 3 - изясни, че придобиването на контрол върху предприятие, което е съвместна операция, е бизнес комбинация, постигната на етапи.
- МСФО 11 - изясни, че страната, която придобива съвместен контрол върху предприятие, което е съвместна операция, не следва да преоценява предишния си интерес в съвместната операция.
- МСС 12 - пояснява, че данъчните последици от дивидентите върху финансови инструменти, класифицирани като собствен капитал, следва да бъдат признати в зависимост от това къде са били признати предишните транзакции или събития, генериращи разпределими печалби.
- МСС 23 - пояснява, че ако конкретно заемане остава неизпълнено, след като съответният отговарящ на условията актив е готов за предназначенията му употреба или продажба, той става

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

част от общите заеми.

Дата на влизане в сила 1 януари 2019 г.

- **Продажба или участие на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие - Изменения на МСФО 10 и МСС 28**

СМСС направи ограничени изменения в обхвата на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия.

Измененията поясняват счетоводното третиране на продажбите или приноса на активи между инвеститор и неговите асоциирани или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи от това дали непаричните активи, продадени или внесени в асоциирано или съвместно предприятие, представляват "бизнес" (както е определено в МСФО 3 Бизнес комбинации).

Когато непаричните активи представляват стопанска дейност, инвеститорият ще признае пълната печалба или загуба от продажбата или вноската на активи. Ако активите не отговарят на определението за бизнес, печалбата или загубата се признава от инвеститора само до размера на инвеститорите на другия инвеститор в асоциираното или съвместното предприятие. Измененията се прилагат проспективно.

** През декември СМСС реши да отложи датата на прилагане на това изменение до момента, в който СМСС приключи своя изследователски проект по метода на собствения капитал.

2.2 Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовите отчети на Групата се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута").

Годишният финансов отчет е представен в хил. Български лева, която е функционална валута и валута на представяне.

Българският лев е фиксиран към еврото (EUR), посредством механизма на валутния съвет, въведен в Република България, от 1 януари 1999г.

(б) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалният курс за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминирания в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за доходите.

Печалбата и загубата от сделките с чуждестранна валута, които се отнасят до вземанията и паричните средства в брой се представят в отчета за приходите като „финансов приход или разход“. Всички други печалби и загуби се представят в отчета за приходите като „други (загуби)/печалби – нетно“.

Монетарните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителен курс на БНБ към датата на баланса.

Значими валутни курсове:

	<u>31.12.2018 г.</u>	<u>31.12.2017 г.</u>
Щатски долар	1.70815	1.63081
Евро	1.95583	1.95583
Румънска лея	0.41939	0.41984
Украинска гривна	0.06167	0.06551
Полска злота	0.45470	0.46823
Чешка крона	0.07603	0.07659
Македонски денар	0.03180	0.03121

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

2.3. Признаване на приходи и разходи

Приходи се признават до степента, до която съществуват икономически ползи, които е вероятно да преминат към Групата, и тези икономически ползи могат да бъдат надеждно измерени. Групата спазва следните специфични критерии за признаване на приходи:

За всички финансови инструменти, отчитани по амортизирана стойност приходите и разходите от лихви се посочват като „приходи от лихви” и „разходи от лихви” във финансовия отчет, като се използва методът на ефективен лихвен процент. Това е метод за изчисляване на амортизираната стойност на финансов актив или финансов пасив и разпределение на прихода от лихви или разхода за лихви за съответния период. Ефективната лихва е лихвеният процент, който с точност дисконтира оценените бъдещи парични потоци за жизнения цикъл на финансовия инструмент или когато е необходимо – по-кратък период, спрямо нетната преносна сума на финансовия актив или финансовия пасив.

При изчислението на ефективния лихвен процент, Групата оценява паричните потоци като взема предвид всички договорни условия на финансовия инструмент (например опции за предварително плащане), но не взема предвид бъдещи кредитни загуби. Изчислението включва всички такси и комисиони, заплатени или получени между страните по договора, които представляват неразделна част от ефективния лихвен процент, транзакционните разходи и всички други дадени или получени премии и отстъпки.

Таксите и комисионите се начисляват в момента на предоставяне на услугата. Таксите, получени за предоставяне на услуги за определен период от време, се начисляват в рамките на този период от време. Таксите за задължения за отпускане на заеми, които е най-вероятно да бъдат изтеглени и други такси, свързани с кредити, се отсрочват (заедно с всички допълнителни разходи) и се признават чрез изменение на ефективния лихвен процент по заема.

2.4. Нематериални активи

Нематериалните активи включват софтуер, лицензи и други. 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 | 2 години |
| • други | 6,7 години |

Разходите за амортизация се отразяват в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

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/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Групата е в размер на 700.00 лв.

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

(седемстотин лева).

2.5. Машини и съоръжения

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

Последващото оценяване на машините и съоръженията 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 машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата 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 машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Групата, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

• Машини	3.3 години
• Транспортни средства	4 години
• Стопански инвентар	6.7 години
• Компютри и периферни устройства за тях	2 години
• Други	6.7 години

Печалбата или загубата от продажбата на машини и съоръжения 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/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за машините и съоръженията на Групата е в размер на 700.00 лв. (седемстотин лева).

2.6 Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и съоръжения

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

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

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

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 Групата, 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.

2.7. Финансови активи и пасиви

• МСФО 9 Финансови инструменти

МСФО 9 заменя множествените модели за класификация и оценяване в МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване с един единствен модел, който първоначално е имал само две класификационни категории: амортизирана стойност и справедлива стойност.

Класификацията на дълговите активи ще се ръководи от бизнес модела на предприятието за управление на финансовите активи и характеристиките на договорните парични потоци на финансовите активи. Дълговите инструменти се оценяват по амортизирана стойност, ако: а) целта на бизнес модела е да държи финансовия актив за събиране на договорните парични потоци и б) договорните парични потоци по инструмента представляват единствено плащания на главницата и лихвата.

Всички останали дългови и капиталови инструменти, включително инвестиции в сложни дългови инструменти и капиталови инвестиции, трябва да бъдат признати по справедлива стойност.

Всички движения на справедливата стойност на финансовите активи се отчитат в отчета за доходите, с изключение на капиталови инвестиции, които не се държат за търгуване и които могат да бъдат записани в печалба или загуба, или в резервите (без последващо преобразуване в печалбата или загубата).

За финансовите пасиви, които се оценяват по дружества с опция за справедлива стойност, ще трябва да се признае частта от справедливата стойност, която се дължи на промени в собствения им кредитен риск в друг всеобхватен доход, а не в печалбата или загубата.

2.8. Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар, и които не са:

- (а) кредити, които Дружеството възнамерява да продаде незабавно, които са класифицирани като държани за търговия и онези, които след първоначалното признаване, са определени като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- (б) кредити, които Дружеството, след първоначално признаване, са класифицирани като на разположение за продажба; или
- (в) кредити, за които Дружеството може да не възстанови в значителна степен цялата първоначална инвестиция по причина различна от влошаване на състоянието на кредитополучателя.

Тези финансови активи първоначално се отчитат по справедлива стойност, а в последствие - по амортизирана стойност с използване на метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка и несъбираемост.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат предвид всички дадени отбиви или премии при придобиване и включват такси, които са неразделна част от валидния лихвен процент, както и разходите по сделката. Кредитите и вземанията се посочват в отчета за финансовото състояние като заеми и аванси, отпуснати на клиенти. Начислената лихва е включена в отчета за всеобхватен доход като „Приходи от лихви”. В случай на обезценка, загубата от обезценка се отчита като приспадане от балансовата стойност на инвестицията и се признава в отчета за всеобхватен доход като „Загуба от обезценка”.

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

Амортизираната част, включена в изчисленията на ефективната лихва за периода се посочва като корекция на лихвения приход в отчета за всеобхватния доход. Загубите от обезценка се включват в отчета за всеобхватен доход за периода на извършване на обезценката.

Групата може да поема ангажименти за кредитиране, в които заемите са класифицирани като държани за търгуване, тъй като намерението е кредитите да бъдат продадени в краткосрочен план. Тези поети ангажименти за кредитиране се посочват като деривативи, и се оценяват по справедлива стойност в печалба или загуба за периода.

Кредитните ангажименти, за които се очаква да бъдат задържани от Дружеството след отпускането им, се посочват като задължение само в случаите, в които е налице обременителен договор, който вероятно ще доведе до загуба.

Компенсирание на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се нетират и нетната сума се посочва в отчета за финансово състояние, в случаите в които има изпълнимо право за компенсиране на признатите суми и има намерение да се постигне споразумение на нетна основа или едновременно да се реализира актива и да се уреди задължението.

Обезценка на финансови активи

(А) Обезценка на активи, отчитани по амортизирана стойност

Групата оценява при всяка отчетна дата дали съществуват обективни доказателства, че финансов актив или група от финансови активи са обезценени. Финансов актив или група от финансови активи се обезценяват само в случаите, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат от едно или повече събития, възникнали след първоначалното признаване на актива („събитие на загуба”) и това събитие (или събития) на загуба е оказало негативно въздействие върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или група от финансови активи на Групата, които могат да бъдат надеждно оценени. Критериите, които Групата използва за да определи дали има налично обективно доказателство за загуба от обезценка, включват:

- (а) съществени финансови затруднения на задълженото лице;
- (б) нарушение на договор, например неизпълнение или забавяне при плащания на лихва или вноски по главница;
- (в) наличие на обективни данни, които посочват, че съществува измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци от портфейл от финансови активи след момента на първоначалното признаване на тези активи, въпреки че намалението все още не може да бъде идентифицирано спрямо индивидуалните финансови активи в този портфейл;
- (г) неблагоприятни промени в статуса на плащане на кредитополучателите в портфейла.

Възможно е да съществуват и други обстоятелства (напр. измама, неблагоприятни изменения в процента на безработицата и т.н.), които да бъдат приети за индикация за обезценка на кредитите. Групата оценява съществуването на обективни доказателства за обезценка на индивидуални кредити или групи от кредити. Дружеството формира портфейл от кредити с подобни характеристики на кредитен риск, които не са индивидуално значими и ги оценява колективно за наличие на обезценка.

Сумата на загубата се измерва като разлика между балансовата стойност на актива или групата от активи и възстановимата му / ѝ стойност, която е настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите кредитни загуби, които не са възникнали).

Балансовата стойност на заемите се намалява с размера на обезценката и сумата на загубата се признава в отчета за всеобхватния доход за периода, в който загубата е възникнала.

Бъдещите парични потоци на група от финансови активи, които се проверяват за обезценка на портфейлна основа, се пресмятат на базата на договорните парични потоци, като се вземат предвид и исторически загуби от активи с подобни характеристики на кредитен риск. Методологията и допусканията, използвани за оценка на бъдещите парични потоци, се преразглеждат редовно, с цел намаляване на разликите между очакваните стойности на загубите и действителните загуби. В случаите, в които даден заем не може да бъде върнат, той се отписва срещу натрупаната обезценка. Тези заеми се отписват след като всички необходими процедури са били завършени и е била определена сумата на загубата. Ако по време на следващ период сумата на загубата поради обезценка се намали и намаляването е обективно свързано със събитие, което възниква след признаване на обезценката, загубата от обезценка, която е била призната преди това се възстановява в отчета за всеобхватния доход.

Обезценка на активи класифицирани като на разположение за продажба

Групата оценява към всяка дата на отчета за финансово състояние дали съществува обективно доказателство, че финансов актив или група от финансови активи са обезценени. Същественото или продължително намаление на справедливата стойност на финансов актив на разположение за продажба представлява обективно доказателство за обезценка, което води до признаване на загуба от обезценка. Ако съществува такова доказателство по отношение на активи на разположение за продажба, кумулативната загуба, измерена като разликата между стойността при придобиване и текущата справедлива стойност, се прехвърлят от капитала и се посочват в печалбата и загубата за периода.

Ако в следващ период, справедливата стойност на дългов инструмент, класифициран на разположение за продажба се повиши и увеличението се дължи на събитие, което се е случило след периода, когато е призната обезценката в печалби и загуби, обезценката се възстановява, чрез отчета за всеобхватния доход.

Загуби от обезценка, признати в печалбата или загубата за инвестиции в капиталови инструменти, класифицирани като „на разположение за продажба”, не се възстановяват в печалбата или загубата.

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата Групата прави оценка за съществуването на индикации, че стойността на даден актив е обезценена. При наличие на индикации за обезценка се прави изчисление на възстановимата стойност на актива. В случай, че възстановимата стойност на даден актив е по-ниска от балансовата му стойност, балансовата стойност се намалява до размера на възстановимата стойност. Независимо от наличието или не на индикации за обезценка, Групата проверява всички нематериални активи с неопределен полезен живот или нематериални активи, все още неналични за употреба, за обезценка ежегодно.

Възстановимата стойност на актив или единица, генерираща парични потоци, е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай че при използването на актива се генерират парични потоци, които са в значителна степен зависими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Ако това е така, възстановима стойност се определя за единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи. Към всяка отчетна дата Дружеството прави оценка за съществуването на индикации, че загуба от обезценка на нефинансов актив, различен от репутация, призната в предходни години, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни признаци, се прави оценка на възстановимата стойност на съответния актив.

Загубата от обезценка на актив се възстановява обратно само когато е настъпила промяна в преценките, използвани при първоначалното определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай балансовата стойност на актива се повишава до неговата

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

възстановима стойност, като тази стойност не надвишава балансовата стойност, която би била определена след приспадане на амортизацията при положение, че в предходни години не е била призната загуба от обезценка на актива.

2.9. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти, посочени в отчета за паричните потоци, включват парични средства в брой, разплащателни сметки и банкови депозити с първоначален падеж по-малък от три месеца.

2.10 Провизии

Провизия за правно или конструктивно задължение се признава тогава, когато Групата има настоящо задължение като резултат от минали събития; има значителна вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим изходящ поток от ресурси; може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Разходите във връзка с всички провизии се представят в отчета за всеобхватния доход без да се компенсират. Групата не признава провизии за бъдещи оперативни загуби. В случаите, в които има многобройни задължения със сходен характер, вероятността за уреждане се определя чрез разглеждане на тези сходни задължения като цяло. Провизия се признава дори ако вероятността за плащане на дадено отделно задължение от групата сходни задължения е ниска. Провизиите се дисконтират, когато ефектът е съществен, като в тези случаи сумата на провизията представлява настоящата стойност на плащанията, които се очаква да бъдат направени за покриване на задължението. Дисконтовият процент е процентът преди облагане с данъци, който отразява текущата пазарна оценка на времевите разлики в стойността на парите и специфичните за задължението рискове. Дисконтовият процент не отразява рисковете, за които бъдещите парични потоци са вече преизчислени. Увеличението на провизията, дължащо се на отминаването на времето, се признава като разход за лихви.

2.11. Плащания на база акции

Персоналът на Дружеството получава възнаграждения базирани на акции, като служителите предоставят услуги срещу възнаграждение получавано под формата на капиталови инструменти. Разходът за сделки, свързани с акции се признава заедно със съответстващо увеличение на капитала за периода, през който изпълнението и/или условията за предоставяне на услуги са изпълнени, към датата, на която съответните служители получават пълно право на получаването им („дата на придобиване на права“). Кумулативният разход признат за сделките, свързани с акции за всяка отчетна дата до датата на придобиване на права, отразява степента, в която е изтекъл периода на придобиване на права и най-добрата преценка на Дружеството относно броя капиталови инструменти, за които в крайна сметка ще бъдат придобити права. Разходът се посочва като „Разход за персонал“. В случаите, в които условията за плащания на основата на акции бъдат изменени, минималните разходи, признати в „Разходи за персонала“, са разходите каквито биха били ако условията не бяха променени. Признава се допълнителен разход за всички модификации, които увеличава общата стойност на споразумението за плащане чрез акции или по друг начин е от полза за служителя. В случаите, в които плащания на основата на акции бъдат отменени, отмяната се третира като прехвърлено право от датата на отмяна и всички разходи, които още не са признати до датата на отмяната, се признават незабавно.

Ако на мястото на стара програма за заплащане чрез акции бъде въведена нова програма, отменените и новите програми се третират по такъв начин, сякаш са модификация на оригиналната програма, както е описано по-горе.

Разходите за плащания на основата на акции се измерват първоначално по справедлива стойност чрез използване на модел на ценообразуване, като се вземат предвид условията, при които са предоставени инструментите. Тази справедлива стойност се посочва като разход за периода на придобиване на правата. Задълженията по програмата се преоценява по справедлива стойност във всеки отчет за финансово състояние до и включително датата за уреждане, като промените в справедливата стойност се отчитат в

2.12. Текущ данък върху доходите

Групата начислява текущи данъци съгласно съответното законодателство. Данъкът върху печалбата се изчислява на база на облагаемата печалба за периода, определена в съответствие с правилата, установени от данъчните нормативни актове. Данъчният ефект, свързан със сделки или други събития се отчита в отчета за всеобхватния доход. Данъчният ефект, свързан със сделки и други събития, отчетени директно в собствения капитал, се отнася директно в собствения капитал. Текущите данъчни активи и пасиви за текущата и за предходните години представляват сумата, която се очаква да бъде възстановена от или заплатена на данъчните власти. Данъчните ставки, използвани при изчисленията са онези, които са законово-установени към датата на отчета за финансово състояние.

2.13. Отсрочени данъци

Вземанията и задълженията по отсрочени данъци се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на данъчно облагане, като се използва балансовия метод на задълженията, приложен върху разликата в данъчната основа на активите и пасивите и тяхната отчетна стойност, посочена във финансовия отчет. Отсрочените данъчни активи се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане, до степента, до която е вероятно да има налична бъдеща облагаема печалба, срещу която да се извършат съответните приспадания.

Отсрочени данъци се признават като приход или разход и се включват в нетната печалба за периода, освен в случаите, когато тези данъци възникват от сделка или събитие, отчетено за същия или различен период директно в собствения капитал. Отсрочени данъци се начисляват в или приспадат директно от собствения капитал, когато тези данъци се отнасят за позиции, които се начисляват или приспадат през същия или различен период директно в собствения капитал.

Отсрочени данъци се признават като приход или разход, като се използват данъчните ставки, приложими към датата на изготвяне на финансовия отчет. Отсрочени данъци не се признават в случаите, когато те възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение нито на счетоводната, нито на данъчната печалба (загуба). Отсрочени данъци, възникнали в резултат от инвестиции в дъщерни предприятия и операции в чужбина се признават в отчета за всеобхватния доход и отчета за финансовото състояние, с изключение на случаите, когато срокът за начисляването (или приспадането) на тези временни разлики се контролира от Дружеството, и съществува голяма вероятност, че временната разлика няма да се прояви с обратна сила в бъдеще.

2.14. Изкупени собствени акции и договори за собствени акции

Собствените капиталови инструменти на Дружеството, които са придобити от него или от неговите дъщерни дружества (собствени акции на дружеството) се приспадат от капитала, като се отчитат по средно претеглена цена на придобиване. Заплатеното или получено възнаграждение за закупуване, продажба, издаване или отмяна на собствените капиталови инструменти на Дружеството се признава директно в собствения капитал. Печалбите или загубите не се признават в отчета за всеобхватния доход. Договорите за собствени акции, които са свързани с издаване на собствени акции срещу възнаграждение, се класифицират като капитал и се прибавят към или се приспадат от капитала. Договорите за собствени акции, които изискват нетно уреждане в брой или предоставят избор за уреждане при запазване на стойността на договорното задължение, водещо до промяна на броя акции при промяна на справедливата им стойност, се класифицират като финансови пасиви.

2.15. Дивиденди

Дивидентите, свързани с обикновени акции се признават като пасив и се приспадат от капитала в случаите, в които са одобрени от акционерите на Дружеството. Междинните дивиденди се приспадат от

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2018

капитала в случаите, в които те са декларирани. Дивидентите за годината, които са одобрени след края на отчетния период, но преди датата на издаване на отчета за финансовото състояние, са оповестени като събитие след датата на издаване на отчета за финансовото състояние.

2.16. Доходи на персонала

Дружеството прави вноски в различни публични или частно администрирани пенсионни схеми и фондове. Направените плащания във връзка с тези краткосрочни доходи на персонала се признават като разход за персонала в периода.

Дружеството е длъжно да изплаща доходи при пенсиониране на своите служители, при условие че са изпълнени редица правни основания, в съответствие със съответното трудово законодателство. Дружеството признава разходи за обезщетения при прекратяване на трудови договори, ако са изпълнени следните условия: налице е твърдо поет ангажимент и детайлен план за прекратяване на трудови правоотношения, и съществува правно установено задължение за изплащане на такива краткосрочни доходи на персонала. Доходи на персонала, които са дължими за период по-дълъг от една година след датата на о, се дисконтират до тяхната настояща стойност.

В съответствие с българското трудово законодателство, Дружеството е длъжно да изплати 2 или 6 месечни брутни трудови възнаграждения на своите служители при пенсиониране, като сумата е в зависимост от продължителността на трудовия стаж в Дружеството. Ако трудовият стаж на служителя в Дружеството е повече от 10 години, доходът при пенсиониране е в размер на 6 брутни месечни заплати; в останалите случаи размерът на обезщетението при пенсиониране е в размер на 2 брутни месечни заплати. Тези задължения за изплащане на доходи при пенсиониране не са обезпечени със средства, събирани в специален фонд (т.е. задълженията не са фондирани). Ръководството на Дружеството е направило оценка на настоящата стойност на тези задължения към датата на изготвянето на финансовия отчет на базата на актюерски изчисления по метода на прогнозните единици.

2.17. Свързани лица

За целите на настоящия финансов отчет Групата представя като свързани лица съдружниците, техните дъщерни и асоциирани дружества, служители на ръководни постове, както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички гореизброени лица, се смятат и се третираат като свързани лица.

2.18. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Представянето на финансовия отчет съгласно МСФО изисква от ръководството да направи най-добри приблизителни оценки и разумно обосновани предположения, които оказват влияние върху отчетените стойности на активите и пасивите, и на оповестяването на условните вземания и задължения към датата на отчета, и съответно върху стойностите на приходите и разходите за отчетния период.

Преценките и свързаните допускания се основават на исторически опит и други фактори, които са резонни при тези обстоятелства, резултатите от които формират основа за преценки относно балансовата стойност на активите и пасивите, които не са очевидни от други източници. Действителните резултати могат да се различават от направените предварителни оценки.

Счетоводните преценки и основните допускания се преглеждат редовно. Корекция на счетоводните преценки се прави в годината на повторния преглед на преценките, ако корекцията се отнася за текущата и бъдещите години. Преценките на Ръководството при прилагането на МСФО, които имат съществен ефект върху финансовите отчети и счетоводните преценки със съществен риск от съществена корекция в следващата година са представени по-долу.