ДЖЕРЕМИ БЪЛГАРИЯ ЕАД

Индивидуален годишен финансов отчет
за годината, завършваща на 31 декември 2014

Съдържание

Управление и администрация 3
Годишен доклад за дейността 4
Доклад на независимия одитор 9
Индивидуален отчет за финансовото състояние 11
Индивидуален отчет за всеобхватния доход 12
Индивидуален отчет за промените в собствения капитал 13
Индивидуален отчет за паричните потоци 14
Приложения към индивидуалния финансовия отчет 15

ДЖЕРЕМИ БЪЛГАРИЯ ЕАД

Управление и администрация

Адрес на регистрация
ул. Оборище 38
1504 София
Република България

Съвет на директорите

Председател на Съвета на директорите
Изпълнителен директор

Пьотр Столовски
Европейски инвестиционен фонд

Директори
Заместник-председател на Съвета на директорите
Христо Стоянов Стоянов
Европейски инвестиционен фонд

Владимир Асенов Каролев
Кандидат на Министерство на икономиката

Банки
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat de Luxembourg
пл. Мец 1
L-2954 Люксембург
Велико Херцогство на Люксембург

Българска народна банка
пл. Княз Александър I №1
1000 София

Административен агент
АФА ООД
ул. Оборище 38
1504 София
Република България

Одитор
КПМГ България ООД
бул. България 45А
1404 София
Република България

Юристи
Борислав Боянов & Ко
бул. Патриарх Евтимий 82
1463 София
Република България

ДЖЕРЕМИ БЪЛГАРИЯ ЕАД

Годишен доклад за дейността

За годината, завършваща на 31 декември 2014

Обща информация

ДЖЕРЕМИ (Съвместни европейски ресурси за микро, малки и средни предприятия) е съвместна инициатива на Европейската комисия (Главна дирекция „Регионална политика") и Групата на Европейската инвестиционна банка с цел подобряване достъпа до финансиране на малки и средни предприятия (МСП) в Европейския съюз (ЕС) в рамките на европейските структурни фондове за периода 2007 – 2013 г. ДЖЕРЕМИ дава възможност на страните-членки на ЕС и от региона да разпределят средства от европейските структурни фондове, както и от източници от страната в холдингови фондове, които да финансират малки и средни предприятия по един гъвкав и новаторски начин. Инициативата ДЖЕРЕМИ цели развитието и подпомагането ролята на предприемачеството в ЕС, с цел изпълнение на целите по Лисабонската програма, както и да подпомогне структурните фондове към ЕО да донесат по-големи ползи за пазара.

Правителството на Република България оцени положително ползата от въвеждането на ДЖЕРЕМИ по време на четвъртия програмен период (2007 – 2013 г.) и предостави с две вноски средства на обща стойност 349 млн. евро по оперативната програма *Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007–2013 г.* – приоритетна ос 3: Финансови източници за развитие на предприятията към инициативата.

Структура за реализиране на ДЖЕРЕМИ

Европейският инвестиционен фонд (ЕИФ) беше избран да управлява въвеждането на инициативата ДЖЕРЕМИ в България на база разпоредбите на Основния регламент 1083.[1] За целта са сключени първоначалното рамково и финансово споразумения (Първоначалните споразумения[2]) между правителството на Република България, представлявано от Министерство на икономиката и енергетиката, и ЕИФ на 27 май 2009 г. и впоследствие изменени на 29 април 2010 г. (Измененията споразумения)[3] и на 6 юни 2012 г. (Вторите споразумения за изменение)[4].

Измененията споразумения предвиждат изпълнението на ДЖЕРЕМИ чрез холдингов фонд (Холдингов Фонд по ДЖЕРЕМИ) организиран като дружество със специално предназначение (ДСП) съгласно българското законодателство като дъщерно дружество, изцяло собственост на ЕИФ. ДСП беше създадено от ЕИФ на 17 юли 2010 г. като акционерно дружество по смисъла на българския Търговски закон под името ДЖЕРЕМИ България ЕАД (Дружеството). Дружеството беше капитализирано с първата вноска по ДЖЕРЕМИ в размер на 389 млн. лв. Впоследствие ЕИФ и дружеството сключиха холдинговото финансово споразумение, което осигурява мандата на ЕИФ за изпълнението на дейността по прилагането на ДЖЕРЕМИ.

Съгласно Вторите споразумения за изменение, предвиждащи допълнителна вноска в размер на 150 млн. евро за подкрепа на Инициативата ДЖЕРЕМИ в България, ЕИФ в качеството си на Едноличен Собственик прие решение на 17 октомври 2012 г. за

---

[1] Регламент на Съвета (ЕК) No. 1083/2006 от 11 юли 2006 определящ общите разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд и Кохезионния фонд.

[2] Държавен вестник No. 55 – 17.07.2009

[3] Държавен вестник No. 51 – 06.07.2010

[4] Държавен вестник No. 75 – 02.10.2012

увеличаване на капитала на Дружеството с нова емисия акции на цена 293 млн. лв., като половина от средствата се вписа като увеличение на регистрирания капитал и другата половина се отнесе към капиталовите резерви на Дружеството.

Последващи изменения на рамковото и финансовото споразумения (Третите споразумения за изменение) се сключиха между правителството на Република България, представлявано от Министерство на икономиката и енергетиката и ЕИФ на 24 октомври 2014 г. за удължаване на срок на управление на Холдингов Фонд по ДЖЕРЕМИ от ЕИФ. Според Третите споразумения за изменение, които трябва да влязат в сила на 30 юни 2015г., ЕИФ ще продължи да действа като едноличен собственик на ДСП и да управлява операциите в портфейла на холдинговия фонд в полза на Република България до 31 декември 2025 г.

Дейности за реализиране на ДЖЕРЕМИ

През 2014 г. ЕИФ направи преглед на инвестиционната стратегия на Холдинговия Фонд по ДЖЕРЕМИ и актуализира портфейла от финансови инструменти, концентриран върху три типа продукти:

- предоставяне на гаранции за загуби в кредитни портфейли,
- дългово финансиране чрез поделяне на риска, и
- продукти за рисков капитал чрез фондове за дялови инвестиции.

През 2014 г. Холдинговият Фонд по ДЖЕРЕМИ реши да замрази процеса на договаряне на финансов ангажимент по инструмента *Фонд за мецанин финансиране* поради скъсяване на предполагаемия инвестиционен период. Предвиденият за този инструмент бюджет се преразпредели към други операции на Холдинговия Фонд.

Нов финансов инструмент за дялово финансиране посредством фондове за рискови инвестиции започна да функционира през 2014 г. за да адресира недостатъчното предлагане на рисков капитал в България, особено в ранните етапи на създаване на предприятия и във фазата на техния растеж. Инструментът *Фондове за Съфинансиране* стартира с ДЖЕРЕМИ ресурс от 25 млн. евро договорен с два рискови фонда в България, които ще привличат частни инвеститори за поне 50% от стойността на всяка инвестиция в българско МСП.

В резултат на силния ръст на кредитната дейност на петте финансови посредника по инструмента за *Портфейлна гаранция за загуби* Холдинговият Фонд по ДЖЕРЕМИ взе решение да увеличи договорените с тях обеми от кредитни портфейли. Изменението на гаранционните операции през 2014 г. увеличи ДЖЕРЕМИ разпределението за този инструмент от 118 млн. лв. на 141 млн. лв. В продукта е заложен ливъридж, предвиждащ посредниците СИБАНК, ПроКредит Банк (България), Райфайзенбанк (България), УниКредит Булбанк и Обединена Българска Банка да кредитират малките и средни предприятия с общо 704 млн. лв., ползвайки портфейлна гаранция издадена от ЕИФ за сметката на ДЖЕРЕМИ България ЕАД.

Холдинговият Фонд по ДЖЕРЕМИ анализира представянето на инструмента за *Финансиране чрез поделяне на риска* към средата на 2014 г. и реши да актуализира договорения с банките-посредници бюджет, намалявайки го от 391 млн.лв. на 381 млн.лв. Съгласно оперативните споразумения с Алианц Банк България , Първа Инвестиционна Банка, Прокредит Банк (България), Сосиете Женерал Експресбанк, Банка ДСК, Райфайзенбанк (България) и УниКредит Булбанк банките-посредници насочват ДЖЕРЕМИ ресурса към МСП при преференциални лихвени условия и при съотношение на ко-финансиране от 50% за всеки кредит, с което дълговото финансиране достъпно за МСП се удвоява до 763 млн.лв. По тези кредити ще се

начислява лихва от 0% върху съответната част от кредита, за която финансирането е осигурено от Холдинговия фонд по ДЖЕРЕМИ.

Представянето на фондовете за дялов капитал оперираци с инструмента Акселератор и сийд фондове и с инструмента *Фонд за рисков капитал* беше в съответствие с инвестиционния им график и ДЖЕРЕМИ бюджетите по тези инструменти останаха без промяна през 2014 г.

Таблицата по-долу обобщава разпределението, направено от Холдинговия фонд по ДЖЕРЕМИ в отделните инвестиционни групи към 31 декември 2014 г.:

ИНСТРУМЕНТ	**ДЖЕРЕМИ разпределение**	**Ливъридж на портфейла**
Портфейлна гаранция за загуби	141.2 млн. лв.	706 млн. лв.
Финансиране чрез поделяне на риска	381.4 млн. лв.	763 млн. лв.
Акселератор и сийд фондове	41 млн. лв.	41 млн. лв.
Фонд за рисков капитал	27.9 млн. лв.	40 млн. лв.
Фонд(ове) за съ-финансиране	49 млн. лв.	98 млн. лв
Общо	**640.5 млн. лв.**	**1 648 млн. лв.**

Преглед и анализ на дейността на дружеството през 2014 г.

ДЖЕРЕМИ България прилага портфейл от дългови и дялови продукти чрез 17 транзакции с финансови посредници по 5 различни финансови инструменти. Към 31 декември 2014 г. приблизително 1,232 млн. лв. от ливъридж портфейла са разпределени в над 7,300 идивидуални финансови транзакции с малки и средни предприятия в България, което представлява 71% усвояване на ДЖЕРЕМИ бюджета.

Банките-посредници, работещи с гаранционния инструмент и с продукта за *Финансиране чрез поделяне на риска* подписаха нови МСП кредити на обща стойност приблизително 170 млн. евро през 2014 г. От тази сума приблизително 150 млн. евро са резултат на кредитната дейност по продукта за *Финансиране чрез поделяне на риска*, по който общата стойност на подписаните МСП кредити достигна 320 млн. евро към 31 декември 2014 г. спрямо 170 млн. евро към 31 декември 2013 г. Усвоените от МСП кредитополучатели средства за 295 млн. евро представляват 92% от стойността на подписаните кредити по този инструмент към края на 2014 г. Към 31 декември 2014 г. общият размер на МСП кредитите в просрочие от 90 или повече дни са на стойност приблизително 400 хил. евро или 0.13% от усвоения размер на кредитите по инструмента *Финансиране чрез поделяне на риска*.

По гаранционния продукт петте посредника постигнаха увеличение на общата стойност на подписаните МСП кредити с 20 млн. евро през 2014 г. Към 31 декември 2014 г. близо 4,700 кредити на обща стойност около 295 млн. евро са включени в гарантирания портфейл на Холдинговия Фонд. Към 31 декември 2014 г. общият размер на МСП кредитите в просрочие от 90 или повече дни представлява 0.6% от гарантирания кредитен портфейл.

ДЖЕРЕМИ България сключи партньорски договори с двата нови фонда за дялов капитал по инструмента *Фондове за Съфинансиране* през 2014 г. EMPOWER Capital Fund Coöperatief U.A. ("фонд Empower") и Black Peak Capital Coöperatief U.A. ("фонд Black Peak") са регистрирани в Холандия с набран капитал в размер съответно на 15.789 млн. евро и 10.526 млн. евро. ДЖЕРЕМИ България ЕАД е поело ангажимент да инвестира по 95% от общия набран капитал на всеки от двата фонда – съответно 15 млн. евро във фонд Empower и 10 млн. евро във фонд Black Peak. Към 31 [illegible]

2014 г. фонд Empower е реализирал успешно дялова инвестиция на стойност 2.5 млн. евро в българското дружество Сити хоспитълс енд клиникс АД. Фонд Black Peak акумулира портфолио от потенциални инвестиционни възможности и се очаква да финализира първите си дялови инвестиции през 2015 г.

Двата *Акселератор и сийд фонда* в портфейла на Холдиговия Фонд по ДЖЕРЕМИ, фонд Eleven и фонд LAUNCHub, продължиха да осъществяват дялови инвестиции през 2014 г. в съответствие с инвестиционния им график. Двата фонда предприемат рискови инвестиции под формата на дялов капитал или квази-дялов капитал за първоначално финансиране на нови предприемачи от етап на бизнес идея през първоначална концепция до комерсиализация. Инвестиционният портфейл на Eleven и LAUNCHub нарасна през 2014 г. до близо 150 иновативни български стартъп компании, като размера на дяловата инвестиция във всяка от тези компании варира до максимум 200 хил. евро. Към 31 декември 2014 г. двата фонда са усвоили и поискали финансиране от инвеститорите си в общ размер от близо 14.6 млн. евро, представляващ приблизително 70% от общия ДЖЕРЕМИ ресурс предназначен за този инструмент.

Фонд NEVEQ II, оперирщ с инструмента *Фонд за рисков капитал* в портфейла на Холдинговия Фонд по ДЖЕРЕМИ, сключи индикативни финансови споразумения за няколко потенциални инвестиции в бързорастящи предприятия и приключи успешно първите си две инвестиции на обща стойност 1.178 млн. евро през 2014 г. Фондът предприема инвестиции с рисков капитал в малки и средни предприятия под формата на дялов капитал или квази-дялов капитал за финансиране на бизнеси в ранна фаза на развитие. ДЖЕРЕМИ България ЕАД осигурява 70% от капитала на NEVEQ II или 14.3 млн. евро. Останалите 30% от капитала на фонда или 6.1 млн. евро се предоставят от частни инвеститори, включително самоучастието на фонд мениджърите.

Структура на основния капитал

Към 31 декември 2014 г. дружественият капитал е разпределен в 341 292 335 обикновени, поименни, налични, с право на глас акции, всяка с номинална стойност от 1 лев. ЕИФ остава едноличен собственик на основния капитал.

Събития след края на отчетния период до датата на изготвяне и одобрение на доклада на ръководството за дейността на дружеството през 2014 г.

Не са възникнали събития, които да бъдат оповестени във финансовия отчет на Дружеството след датата на отчета за финансовото състояние.

Бъдещо развитие

ДЖЕРЕМИ България ЕАД ще направи нов преглед на инвестиционната стратегия на ДЖЕРЕМИ през 2015 г. с оглед на възможно преразпределение на предвидения ресурс за финансовите инструменти.

Управление на финансовия риск

Финансови инструменти

Към 31 декември 2014 г. Дружеството разполага с:
а) парични средства и депозити, деноминирани в евро и
б) кредити към банки за финансиране на МСП, предоставени

Кредитен риск

Деноминираните в евро сметки на Дружеството са в Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat de Luxembourg (BCEE). BCEE има дългосрочен рейтинг AA+ и краткосрочен рейтинг A-1+ по Standard & Poor's.

Трежъри средствата на Дружеството са депозирани в Българска народна банка (БНБ).

Управление

Дружеството има едностепенна система на управление с тричленен Съвет на директорите (СД), който се състои от: Пьотр Столовски – председател на СД, Христо Стоянов и Владимир Каролев – членове. Двама от членовете на СД (включително изпълнителният директор) се назначават измежду лица, предложени от ЕИФ, а един от членовете (но не изпълнителен директор) се назначава измежду лица, предложени от Министерство на икономиката (МИ).

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Пьотр Столовски. Към 31 декември 2014 г. Дружеството няма назначен персонал.

На членовете на Съвета на директорите не са изплащани възнаграждения.

Членовете на Съвета на директорите:

- не придобиват и не притежават акции, емитирани от дружеството;
- не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници;
- не са сключвали договори с дружеството, които излизат от рамките на обичайната му дейност или значително се отклоняват от пазарните условия.

Г-н Столовски и г-н Стоянов не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество и не участват в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

Г-н Каролев притежава 50 на сто от капитала на Балканска Консултантска Компания ООД (БКК ООД) и е член на съвета на директорите на Балканска Консултантска Компания-ИП ЕАД, което е 100% собственост на БКК ООД. Г-н Каролев е в процес на освобождаване на позицията на управител на 3 Планини ООД, дружество притежаващо част от апарт хотел комплекс 3 Планини.

Отговорности на ръководството

Според българското счетоводно законодателство ръководството е отговорно за изготвянето и вярното представяне на финансовия отчет на дружеството. Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и е спазвало основните счетоводни принципи при изготвянето на финансовия отчет към края на отчетния период.

Ръководството също така потвърждава, че финансовият отчет е изготвен в съответствие с Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС.

Пьотр Столовски
Изпълнителен директор

Люксембург, 31 март 2015 г.

КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния акционер на
„Джереми България“ ЕАД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на „Джереми България“ ЕАД (“Дружеството”), включващ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 година, индивидуалните отчети за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на индивидуален финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в индивидуалния финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на индивидуалния финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в индивидуалния финансов отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

КПМГ България ООД, българско дружество с ограничена отговорност и фирма-членка на КПМГ, мрежата от независими фирми, членки на КПМГ Интернешънъл Кооператив ("КПМГ Интернешънъл"), швейцарско юридическо лице

Мнение

По наше мнение, индивидуалният финансов отчет дава вярна и честна представа за неконсолидираното финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2014 година, както и за неговите неконсолидирани финансови резултати от дейността и за неконсолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния индивидуален доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на неконсолидираната финансова информация, която се съдържа в одитирания индивидуален годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2014 година. Отговорността за изготвянето на годишния индивидуален доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 31 март 2015 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Добрина Калоянова
Управител

„КПМГ България“ ООД

София, 31 март 2015 година

Маргарита Голева
Регистриран одитор

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №045
„КПМГ България“ ООД

ДЖЕРЕМИ БЪЛГАРИЯ ЕАД

Индивидуален отчет за финансовото състояние

към 31 декември 2014 година

	Приложения	31 декември 2014 BGN'000	31 декември 2013 BGN'000
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	4	204 699	477 407
Вземания от банки	5	97 864	-
Кредити и аванси към банки за финансиране на малки и средни предприятия	6	320 868	179 266
Инвестиции в дъщерни дружества	7	37 953	13 921
Предплатени инвестиции в дъщерни дружества	7	1 528	-
Други вземания и предплатени разходи		-	2
Общо активи		**662 912**	**670 596**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал		341 292	341 292
Фонд Резервен		232 192	307 813
Загуба за годината		(18 854)	(75 621)
Общо собствен капитал	8	**554 630**	**573 484**
ПАСИВИ			
Задължения и начисления	9	5 886	3 877
Провизии за гаранции	10	102 396	93 235
Общо задължения		**108 282**	**97 112**
Общо собствен капитал и пасиви		**662 912**	**670 596**

Приложенията на страници от 15 до 43 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 11 до 43 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 31.03.2015 г. от:

Пьотр Столовски
Изпълнителен директор

АФА ООД
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:
Добрина Калоянова
Управител
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

София
Рег. №045

ДЖЕРЕМИ БЪЛГАРИЯ ЕАД

Индивидуален отчет за всеобхватния доход за годината, завършваща на 31 декември 2014 година

	Прило жения	2014 BGN'000	2013 BGN'000
ПРИХОДИ			
Приходи от лихви		644	593
Други доходи		-	1
Общо приходи	11	**644**	**594**
РАЗХОДИ			
Разходи за управленски услуги	12, 13	(8 356)	(6 511)
Нетно изменение на провизии по гаранции	10	(10 670)	(69 295)
Свързани разходи, в т.ч.:			
Разходи за одит и правни услуги	14	(308)	(109)
Разходи за административни услуги	15	(74)	(69)
Други оперативни разходи	16	(90)	(231)
Общо разходи		**(19 498)**	**(76 215)**
Загуба преди данък върху дохода		**(18 854)**	**(75 621)**
Разход за данък върху дохода	17	-	-
Загуба за годината		**(18 854)**	**(75 621)**
Други компоненти на всеобхватния доход		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		**(18 854)**	**(75 621)**

Приложенията на страници от 15 до 43 са неразделна част от финансовия отчет.

Пьотр Столовски
Изпълнителен директор

АФА ООД
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:

Добрина Калоянова
Управител

КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Специализирано одиторско предприятие София Рег. №045 КПМГ - България ООД

ДЖЕРЕМИ БЪЛГАРИЯ ЕАД

Индивидуален отчет за промените в собствения капитал

за годината, завършваща на 31 декември 2014 година

	Прило жения	Основен капитал	Фонд Резервен	Натрупан и загуби	Общо собствен капитал
		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари 2013 г.		**341 292**	**334 313**	**(26 500)**	**649 105**
Общо всеобхватен доход					
Загуба за годината		-	-	(75 621)	**(75 621)**
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	(75 621)	**(75 621)**
Сделки с притежателите на собствения капитал на дружеството		-	-	-	-
Загуба, покрита от фонд Резервен		-	(26 500)	26 500	-
Салдо на 31 декември 2013 г.		**341 292**	**307 813**	**(75 621)**	**573 484**
Салдо на 1 януари 2014 г.		**341 292**	**307 813**	**(75 621)**	**573 484**
Общо всеобхватен доход					
Загуба за годината		-	-	(18 854)	**(18 854)**
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	(18 854)	**(18 854)**
Сделки с притежателите на собствения капитал на дружеството		-	-	-	-
Загуба, покрита от фонд Резервен		-	(75 621)	75 621	-
Салдо на 31 декември 2014 г.	8	**341 292**	**232 192**	**(18 854)**	**554 630**

Приложенията на страници от 15 до 43 са неразделна част от финансовия отчет.

Пьотр Столовски
Изпълнителен директор

АФА ООД
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:

Добрина Калоянова
Управител

КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

ДЖЕРЕМИ БЪЛГАРИЯ ЕАД

Индивидуален отчет за паричните потоци

за годината, завършваща на 31 декември 2014 година

	Прило жения	2014 BGN'000	2013 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност			
Загуба преди данък върху печалбата		(18 854)	(75 621)
Корекции за:			
Провизия за гаранции	10	10 670	69 295
Приходи от лихви	11	(644)	(593)
		(8 828)	(6 919)
Промени в активите и пасивите, участващи в оперативната дейност:			
Намаление/(увеличение) на вземания от банки	5	(97 792)	267 910
Увеличение на кредити и аванси към банки за финансиране на малки и средни предприятия	6	(141 598)	(179 154)
(Изплащане)/възстановяване на финансови гаранции	10	(1 509)	(961)
Увеличение на други вземания		2	53
Увеличение на задължения към доставчици и начисления	9	2 009	522
Получени лихви (вкл. лихви по краткосрочни депозити)		568	481
Нетни парични потоци (използвани в) / от оперативна дейност		**(247 148)**	**81 932**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на дъщерни дружества	7	(24 032)	(9 882)
Предплатени инвестиции в дъщерни дружества	7	(1528)	-
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност		**(25 560)**	**(9 882)**
Нетно (намаление) / увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		**(272 708)**	**72 050**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		**477 407**	**405 357**
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	4	**204 699**	**477 407**

Приложенията на страници от 15 до 43 са неразделна част от финансовия отчет.

Пьотр Столовски
Изпълнителен директор

АФА ООД
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:
Добрина Калоянова
Управител

Маргарита Голева
Регистриран одитор

КПМГ България ООД

Специализирано одиторско предприятие София Рег. №045 КПМГ - България ООД

ДЖЕРЕМИ БЪЛГАРИЯ ЕАД

Приложения към индивидуалния финансов отчет

за годината, завършваща на 31 декември 2014 година

1 – Информация за дружеството

ДЖЕРЕМИ БЪЛГАРИЯ (дружеството) е еднолично акционерно дружество, създадено на 17 юли 2010 година, в контекста на инициативата "Съвместни европейски ресурси за микро, малки и средни предприятия" (ДЖЕРЕМИ), със седалище и адрес на управление гр. София 1504, район Оборище, ул. Оборище 38.

Инициативата ДЖЕРЕМИ е създадена през 2006 г. съвместно от Европейската комисия и Групата на Европейската инвестиционна банка. Чрез тази инициатива, част от европейските структурни фондове, отделени от бюджетния период 2007 – 2013 г., е използвана да подкрепи малките и средни предприятия чрез финансови посредници опериращи в страните-членки на Европейския Съюз (ЕС) посредством фондове за рисков капитал, гаранционни фондове и заемни фондове. Всички фондове, подлежащи на разпределение и прилагани по време на ДЖЕРЕМИ ще бъдат достъпни и използвани в съответствие с чл. 44 от Регламент № 1083/2006 на Съвета и Регламент № 1828/2006 на Европейската комисия.

Целта на ДЖЕРЕМИ е да подобри достъпа до финансиране за малки и средни предприятия в рамките на ЕС чрез създаване на холдингов фонд, който да използва най-подходящите инструменти за финансов инженеринг.

Дружеството е учредено на основание и в изпълнение на задълженията на Европейския инвестиционен фонд (ЕИФ) съгласно Изменението рамково споразумение от 29 април 2010 г. и Изменението финансово споразумение от 29 април 2010 г. между ЕИФ и Правителството на Република България, и двете ратифицирани и обнародвани в ДВ, брой 43 от 8 юни 2010 г. Дружеството е учредено в рамките на холдинговата структура ДЖЕРЕМИ (както е дефинирано в Изменението рамково споразумение) за целите, свързани с осъществяване на инициативата ДЖЕРЕМИ в Република България.

Дружеството следи да е в съответствие с изискванията на чл. 252, ал. 1, т. 5 от Търговския закон, а именно да поддържа ниво на чистата стойност на активите над размера на вписания капитал.

Към 31.12.2104 г. Дружеството има пет дъщерни дружества, четири от които са регистрирани като кооперативи в Холандия. Целта и на четирите кооператива е извършване дейността на инвеститор в допустими малки и средни предприятия в България, които са в съответствие с инвестиционните принципи на ЕИФ за инициативата ДЖЕРЕМИ и на инвестиционната рамка, определени от споразумението между членовете, и които са във фаза *Акселератор* или фаза *Сийд*. Петото дъщерно дружество е регистрирано в Люксембург. Неговата инвестиционната цел е насочена към опортюнистични частни капиталови инвестиции с основен акцент върху български малки и средни предприятия, работещи в сферата на нови технологии, медийни и телекомуникационни пазари, включително сфери на конвергенция на нови технологии и нови бизнес модели (приложение 7).

1.1 Собственост и управление

Към 31 декември 2014 г. капиталът на дружеството е разпределен в 341 292 335 броя обикновени, поименни, налични акции с право на глас, всяка с номинална стойност [illegible] лев (31.12.2013 г.: 341 292 335). Европейският инвестиционен фонд, Люксембург е единствен собственик на капитала и акциите са на негово име. Последната инвестиция е осъществена правителството на Република България.

Дружеството има едностепенна система на управление с тричленен Съвет на директорите (СД), в състав към 31.12.2014 г. от: Пьотр Столовски – председател на СД, Христо Стоянов – заместник-председател и Любомир Ганчев - член. Двама от членовете на СД (включително изпълнителният директор) се назначават измежду лица, предложени от ЕИФ, а един от членовете, (но не изпълнителен директор), се назначава измежду лица, предложени от Министерство на икономиката и енергетиката (МИЕ). Към 31 март 2015 година Владимир Асенов Каролев е регистриран в Търговския регистър като член на Съвета на директорите, на мястото на Любомир Ганчев.

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Пьотр Столовски. Към 31 декември 2014 г. дружеството няма назначен персонал.

1 – Информация за дружеството, продължение

1.2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството е свързан с изпълнението на инициативата ДЖЕРЕМИ в България, която основно се състои в:

- Сключване на сделки с финансови посредници и изпълнение на Оперативните споразумения, както е посочено в т. 4.7 от Рамковото споразумение за целите на прилагането на гаранциите и схемите за заем или инвестиране в схеми за рисков капитал, за увеличаване на капитала и тип "мецанин" (при условие, че отговарят на действащото българското законодателство и/или регламентите на ЕС);
- Осъществяване на дейността на холдингов фонд (както е определена в Изменения рамково споразумение), която включва използването на инструменти за финансов инженеринг, като фондове за рисков капитал, гаранционни фондове и заемни фондове, предназначени за предприятия, основно малки и средни, както и други дейности (при условие, че отговарят на действащото българското законодателство и/или регламентите на ЕС).

Дружеството няма да изпълнява банкова дейност или да предоставя финансови услуги, за които се изисква лиценз от Българската народна банка или Комисията по финансов надзор. Освен това, то няма да бъде "холдингово дружество" по смисъла на българския Търговски закон.

2 – Основни положения от счетоводната политика

2.1 Основание за съответствие

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансово отчитане и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2014 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

2.2 База за изготвяне

2.2.1 База за оценяване

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена.

2.2.2 Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансов отчет в съответствие с МСФО изисква използването на приблизителни оценки. Освен това изисква ръководството да направи своите предположения прилагайки политиките на фонда. Използването на наличната информация и използването на преценки са ключови при формирането на приблизителни оценки. Бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тези оценки и тези разлики биха могли да бъдат съществени за финансовия отчет.

Приблизителните оценки и ключови предположения се ревизират текущо. Промените в приблизителните счетоводните оценки се признават в периода, в който оценката е променена и във всеки следващ период, върху който тя има ефект.

Информация за преценките от определящо значение и ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност при прилагане на счетоводната политика със значителен ефект върху сумите признати във финансовия отчет са описани в приложения 6 и 10.

Преценки и приблизителни оценки са използвани при определянето на провизии и задължения по финансови гаранции, както е описано в приложение 2.10 и при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и финансовите пасиви, както е описано в приложение 3.5.

Подходът прилаган за измерване и признаване на обезценката на кредитите е описан в приложение 2.6.

2.2.3 Промяна в счетоводната политика и представяне

Възприетата счетоводна политика е прилагана последователно спрямо предходната година.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2014 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- МСС 27 (изменен 2011 г.) Самостоятелни финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.)
- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.) – финансови активи и финансови пасиви.

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. - приет от ЕК - за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК от 01.01.2014 г.) – относно прилагането на стандарта за първи път.

- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК от 01.01.2014 г.) – относно прилагането на стандарта за първи път.

- МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 (променен) Оповестяване на участия в други предприятия, МСС 27 (променен) Самостоятелни финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г. – приета от ЕК) - относно инвестиционни дружества.

2.2.4 Консолидиран финансов отчет

ДЖЕРЕМИ България ЕАД изготвя и консолидиран финансов отчет съгласно МСФО, съдържащ финансовия отчет на дружеството и неговите дъщерни предприятия. Потребителите на този индивидуален отчет следва да го четат заедно с консолидирания отчет, с цел да получат пълна представа за финансовото състояние, резултатите от дейността и промяната във финансовото състояние на ДЖЕРЕМИ като цяло.

2.2.5 Сравнителни данни

В настоящия финансов отчет дружеството представя сравнителна информация за една предходна година.

2.2.6 Функционална валута и валута на представяне

Финансовият отчет е представен в хиляди български лева (BGN'000). Функционалната валута на дружеството е българският лев. Българският лев е фиксиран към еврото съгласно споразуменията с Валутния борд в съотношение BGN 1.95583 / EUR 1.0.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на дружеството като се прилага обменният курс определен от Европейската централна банка на датата предхождаща датата на сделката.

Монетарните вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, към датата на отчета се записват във функционалната валута по обменния курс на тази дата. Разликата между амортизируемата стойност във функционална валута в началото на годината, коригирана с ефективната лихва и плащанията през годината, и амортизируемата стойност в чуждестранна валута, преизчислена по обменния курс в края на годината представлява печалба/(загуба) от курсови разлики от монетарни обекти.

Немонетарните вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, изчислени по справедлива стойност, се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс на датата, на която е определена справедливата стойност. Немонетарни отчетни обекти в чуждестранна валута, отчитани [illegible]

преизчисляват като се прилага обменният курс на датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи от преизчисленията се признават в печалбата или загубата.

2.3 Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват парични средства в брой, депозити на виждане, други текущи високоликвидни инвестиции с оригинален матуритет до три месеца и банкови овърдрафти.

2.4 Финансови инструменти

(i) Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в категорията на "кредити и вземания", включително паричните средства и еквиваленти. Тази класификация е предопределена от същността и предназначението на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно дружеството признава в отчета за финансовото си състояние финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите свързани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета си за финансовото състояние, но признава също и обезпечено задължение (кредит) за получените средства.

Към 31 декември 2014 г. дружеството разполага с:

а) парични средства и депозити деноминирани в евро; и
б) кредити към банки за финансиране на МСП кредитиране.

(ii) Финансови пасиви

Финансовите пасиви на дружеството включват задължения към свързани лица, задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност без преките разходи по транзакцията и впоследствие се оценяват по тяхната амортизируема стойност използвайки метода на ефективната лихва, освен когато са пророчени, предоговорени или при условия на предсрочно плащане.

(iii) Обезценка

Загубата от обезценка на финансов актив, отчетен по амортизируема стойност, се измерва като разлика между балансовата стойност на финансовия актив и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани при [illegible] процент на ефективната лихва на актива. Загубата [illegible]

всеобхватния доход (печалби и загуби) и се отразява в коригирана сметка срещу кредити и вземания. Лихвата по обезценения актив също се признава през дисконтовия период. В случай, че последващо събитие доведе до намаление на загубата от обезценка, тази загуба се възстановява през отчета за всеобхватния доход (печалби и загуби).

2.5 Вземания от банки

Вземанията от банки включват срочни депозити с оригинален матуритет повече от три месеца.

2.6 Кредити и аванси към банки за финансиране на МСП кредитиране

Кредитите и аванси към банки за финансиране на МСП кредитиране представляват средства, предоставени на банки – финансови посредници по инструмента Финансиране чрез поделяне на риска във връзка с реализирането на инициативата ДЖЕРЕМИ на ЕИФ за предоставяне на дългосрочни безлихвени кредити на малки и средни предприятия в България чрез посредничеството на местни банки.

Първоначалното признаване на тези кредити е по тяхната справедлива стойност включително разходите по транзакцията и се представят в отчета за финансовото състояние по амортизируема стойност без обезценката, ако има такава. Дружеството първоначално признава кредитите на датата, на която те са предоставени на банките – финансови посредници и ги отписва, когато са уредени или когато правните основания за получаване на паричните потоци изтекат или са прехвърлени, както и съществените рискове и изгоди от собствеността са прехвърлени и не притежават контрола върху вземането.

Кредитите и авансите предоставени от дружеството подлежат на преглед за обезценка.

Дружеството разглежда наличието на основание за обезценка на кредитите и авансите към банки за финансиране на МСП кредитиране. Всички кредити и аванси към банки за финансиране на МСП кредитиране се преглеждат и оценяват за обезценка индивидуално. Загубите от обезценка на кредити и аванси към банки за финансиране на МСП кредитиране, които се оценяват по тяхната амортизируема стойност, се изчисляват като разлика между отчетната стойност и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци.

Когато са идентифицирани признаци за обезценка, загубата от тази обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата) и се отразява по сметка резерв срещу кредити и аванси към банки за финансиране на МСП кредитиране. В случай, че след признаване на обезценката някакво събитие доведе до намаляване на загубата от обезценка, това намаление на загубата се отчита през печалбата или загубата.

Лихвите по кредити се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата), прилагайки метода на ефективната лихва.

2.7 Инвестиции и предплатени инвестиции в дъщерни дружества

(i) Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерни дружества са тези дружества, в които Дружеството има контрол върху техните финансови и оперативни политики, така че да получи ползи от дейността им. Дружеството контролира предприятието, в което е инвестирало, когато има права върху променливите [illegible]

което е инвестирано (дъщерно дружество), и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано (дъщерно дружество).

Дружеството има правомощия върху предприятието, в което е инвестирано, когато разполага със съществуващи права, които му дават възможност към дадения момент да ръководи значимите дейности, т.е. дейностите, които оказват съществено въздействие върху възвръщаемостта на предприятието, в което е инвестирано. Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, когато възвръщаемостта на дружеството от неговото участие може да варира като последица от резултатите на предприятието, в което е инвестирано (дъщерно дружество). Възвръщаемостта на инвеститора може да бъде само положителна, само отрицателна или както положителна, така и отрицателна.

Инвестициите в дъщерни дружества се представят в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, намалена с обезценката, ако има такава.

Дружеството признава своите инвестиции в дъщерни дружества в отчета за финансовото състояние като прилага "датата на сключване" на сделката. Всички инвестиции първоначално се признават по цена придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено.

Притежаваните от дружеството инвестиции в дъщерни дружества подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в отчета за всеобхватния доход.

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни дружества се прилага "датата на сключване" на сделката.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от съответните инвестиции. Печалбата/(загубата) от продажбата им се представя в отчета за всеобхватния доход на отделен ред (в печалбата или загубата за годината).

Дивидентите и други доходи от акциите в дъщерни дружества се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато правото на дружеството да получи тези дивиденти/други доходи е установено.

(ii) Предплатени инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството предоставя авансови суми под формата на предплатени инвестиции в дъщерни дружества, в случай, че такова задължение съществува за Джереми съгласно Рамково Споразумение със съответното дъщерно дружество.

Предплатените инвестиции се предоставят с цел да бъде приложен асиметричен модел на вноските по записания капитал в съответното дъщерно дружество. За всяка вноска по инвестиция, заявена от дъщерно дружество, директните плащания от Джереми се състоят от (i) пропорционална капиталова вноска, и (ii) авансови суми под формата на предплатени инвестиции (равняващи се на пропорционалната капиталова вноска на другите инвеститори). Асиметричният модел се реализира на датата на конверсия, определена в Рамково Споразумение. След конверсията, Джереми не прави повече директни плащания по записания капитал и дъщерното дружество [illegible] Джереми [illegible] платените авансови суми.

Дъщерното дружество дължи лихви на полугодие за получените авансово суми. Лихвата се изчислява и плаща от банката, в която са получени авансовите суми, след приспадане на банкови разходи и такси по банковата сметка, което е определено в споразумение с банката.

И двете, капиталовите вноски и авансово платените суми под формата на предплатени инвестиции, представляват плащания по инвестицията в дъщерно дружество до датата на конверсия, които се признават за необходимите средства, изразходвани от Джереми за инвестиции в дъщерни дружества.

2.8 Други вземания и предплатени разходи

Другите вземания и предплатени разходи се признават и отчитат по стойността на оригиналните фактури (себестойност).

2.9 Акционерен капитал

Дружеството е създадено като акционерно и като такова е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на основен акционерен капитал, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните акции.

За дружеството съществува законово задължение да формира фонд Резервен от следните възможни източници:

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

Други резерви могат да бъда формирани от други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Съгласно изискванията на Търговския закон средствата от фонд Резервен могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.

2.10 Задължения и начисления

Задълженията и начисленията се отчитат по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедлива стойност и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

2.11 Провизии

Провизии се признават когато дружеството има настоящо (конструктивно или правно задължение), в резултата на минало събитие и е вероятно, че погасяването/уреждането на това задължение е свързано с изтичане на ресурси. Провизиите се оценяват на база най-добрата приблизителна преценка на ръководството на дружеството към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение.

Провизии по финансови гаранции

Съгласно счетоводните принципи възприети от дружеството, следва да се направи провизия във връзка с First Loss Portfolio Guarantees ("FLPG") на лицевата част на отчета за финансовото състояние, когато следните три условия са изпълнени: съществува сегашно задължение като резултат от минали събития, има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

FLPG е финансова гаранция, при която ЕИФ, от името на дружеството, издава гаранция в полза на финансов посредник (ФП) за възстановяване на част от реализираната загуба поради загуба на главница и/или начислена лихва в резултат на неиздължен кредит, покрит от FLPG. FLPG влиза в сила от датата на подписване на кредитите, включени в портфолиото. Гаранцията не покрива загуби от кредити, сключени преди подписването на гаранционното споразумение. В рамките на FLPG, ФП може да включва в портфолиото кредити за малки и средни предприятия до края на определения период. Натрупваните се загуби на дружеството за всеки финансов посредник, дори и свързани с размера на гаранцията са ограничени до максимален размер, наречен максимален размер на гаранцията. Максималният размер на гаранцията е максималната агрегирана нетна сума, която ЕИФ може да бъде отговорен да плати на финансовите посредници съгласно гаранционното споразумение до подписването на ново гаранционно споразумение.

Провизиите се основават на фактическия максимален размер на гаранция по сумите включени в портфолиото до края на определения период и до размера на очакваната загуба на съществуващото портфолио след изтичане на определения период. Провизиите се отчитат като печалби или загуби в отчета за всеобхватния доход като "Корекции в стойността във връзка с провизии за условни задължения и ангажименти" и в съответната позиция в пасива на отчета за финансовото състояние.

Поради принципа на действие `first loss piece` на гаранцията FLPG, така създадената провизия не е амортизируема, което се дължи на приоритетното погасяване на главницата по кредитите за малки и средни предприятия. Независимо от това, стойността на провизията по гаранциите се преглежда ежегодно на база фактическата загуба от портфолиото към момента.

2.12 Приходи от лихви и дивиденти

Приходите от лихви се признават пропорционално във времето, използвайки метода на ефективната лихва и включват приходи от лихви по банкови депозити и от споразумения с банки - финансови посредници по инструмента Финансиране чрез поделяне на риска.

Приходите от дивиденти се признават, когато е установено правото за получаване на плащане.

2.13 Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в отчета за всеобхватния доход на база принципа на начисление.

2.14 Данъчно облагане

Текущите данъци върху печалбата се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2014 г. е 10% (2013 г.: 10%).

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

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

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

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

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са други компоненти на всеобхватния доход или са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния друг компонент на всеобхватния доход или капиталов компонент или балансова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Към 31.12.2014 г. не са начислени отсрочени данъци (31.12.2013 г.: няма).

2.15 Нови стандарти и тълкувания, неприети

Няколко стандарта и тълкувания, които са приложими за дружеството са издадени, но все още не са в сила. Дружеството е избрало да не прилага по-рано тези стандарти и тълкувания. То планира да ги приеме към датата на одобрение от Европейския Съюз.

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК). Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти. Крайното му предназначение е да замести изцяло МСС 39. Проектът на потвърдения с този стандарт е премина през три фази: фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви; фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането [illegible] на определяне на обезценката. Понастоящем МСФО [illegible]

м.ноември 2009 г., през м.октомври 2010 г., през м.ноември 2013 г. и окончателно през м.юли 2014 г. Фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви – с първите издания той подменя тези части на МСС 39, които се отнасят за класификацията и оценката на финансовите инструменти. Той установява нови принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. МСФО 9 въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъда правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи. Определя само две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск). Особеност при класификацията и оценъчния модел за финансовите активи по справедлива стойност е добавената категория – с оценка по справедлива стойност през другия всеобхватен доход (за някои дългови и капиталови инструменти). Фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането - за целта е приета нова главакъм МСФО 9, с която се въвежда нов модел за счетоводно отчитане на хеджирането, който позволява последователно и цялостно отразяване на всички финансови и нефинансови рискови експозиции, обект на операции по хеджиране, и от друга – по-добро представяне на дейностите по управление на риска във финансовите отчети, особено на връзката им с хеджиращите сделки и на обхвата и вида документация, която да се използва. Също така са подобрени изискванията към структурата, съдържанието и подхода на представяне на оповестяванията по хеджирането. Допълнително, въведена е опцията отчитането на промените в справедливата стойност на собствените дългове, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, но в частта, дължаща се на промени в качеството на собствената кредитоспособност на дружеството, да се представя в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Предприятия, прилагащи МСС 39, ще могат да приемат като политика тази опция, а също така, те ще могат да продължат да прилагат изискванията за счетоводното отчитане на хеджиране на справедлива стойност на лихвена експозиция според изискванията на МСС 39, дори и след като МСФО 9 влезе в сила.Фаза 3 Методология на определяне на обезценката - промяната предлага приложение на модела на „очаквана загуба", съгласно който всички очаквани загуби се признават през целия живот на един амортизируем финансов инструмент, а не само при изкристализирането на събитие, както е в сегашния модел по МСС 39. С промените на МСФО 9 от м.юли 2014 г. стандартът е окончателен и се определя датата му на влизане да бъде 1 януари 2018 г.

- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчисляването на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. - не е приет от ЕК). Тази промяна е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 (когато това се случи) според датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди.

- МСФО 10 (променен) Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 (променен) Оповестяване на участия в други предприятия и МСС 28 (променен) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно инвестиционни дружества (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016 г. - не са приети от ЕК). Тази промяна възниква във връзка с уточненията относно възможността за освобождаване от консолидация – основно за [illegible] дали едно инвестиционно дружество, което отчита едно дъщерно дружество по справедлива стойност, [illegible] дружество, предоставящо [illegible]

между промените за инвестиционни дружества и освобождаването от необходимостта за изготвяне на консолидиран финансов отчет според МСФО 10; 3) дали едно не-инвестиционни дружество трябва да разгръща отчитането по справедлива стойност на свои съвместни или асоциирани дружества, които са инвестиционни дружества.

- МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2017 г. - не е приет от ЕК). Този стандарт е изцяло нов стандарт. Той въвежда цялостен комплекс от принципи, правила и подходи за признаването, отчитането и оповестяването на информация относно вида, сумата, периода и несигурностите във връзка с приходите и паричните потоци, произхождащи от договори с контрагенти.Стандартът ще замени действащите до този момент стандарти свързани с признаването на приходи, основно МСС 18 и МСС 11. Водещият принцип на новия стандарт е в създаването на модел от стъпки, чрез който определянето на параметрите и времето на прихода са съизмерими спрямо задължението на всяка от страните по сделката помежду им.Приемането на този стандарт от Дружеството ще зависи също от момента на приемането му от ЕК.

Дружеството е в процес на анализ на влиянието на тези стандарти върху неговите операции, както и на датата, от която планира да ги прилага.

3 – Управление на финансовия риск

Въведение

Дейността на дружеството е изложена на риск, но той се управлява текущо чрез идентификация, измерване и мониторинг, обект на ограничаване на риска и други контроли.

Дружеството е изложено основно на кредитен и пазарен риск, като последният се подразделя на различни видове, описани по-долу. То е отговорно за цялостния подход при управление на риска и одобрение на стратегиите и принципите при управление на риска.

3.1 Кредитен риск / / Риск свързан с контрагентите

Кредитен риск е рискът, при който дружеството може да генерира загуби, свързани с това контрагентите му да не бъдат в състояние да изпълнят договорните си задължения.

Дружеството следи регулярно рейтинга на своите контрагенти за да може своевременно да идентифицира възможните промени в кредитоспособността им. Кредитният контрол позволява на фонда да оцени потенциалните загуби в резултат на рисковете, на които е изложен и да предприеме съответни действия.

Основният кредитен риск, на който дружеството е изложено, произтича от депозитите в банкови институции. Затова, дружеството работи само с акредитирани банкови институции с висок кредитен рейтинг.

Финансови гаранции издадени от ЕИФ от името на дружеството

Към 31 декември 2014 г. ЕИФ е издало гаранции от името на дружеството на пет банки – финансови посредници във връзка с предоставени от тях кредити на МСП по инструмента за Портфейлна гаранция за загуби (31.12.2013 г.: пет). Дружеството оценява кредитния си риск на две нива: от една страна, вземайки предвид кредитоспособността на банката – финансов посредник и от друга страна – вземайки предвид скрития риск в кредитоспособността на МСП. Банките – финансови посредници са високо кредитоспособни

В началото на 2014 г. ДЖЕРЕМИ България ЕАД извършва преглед на изпълнението на финансовите посредници по инструмента и решава да актуализира договорените с тях обеми от портфейли.

Към 31 декември 2014 г. дружеството е предоставило сумата от 141 211 х. лв. (31.12.2013 г.: 117 741 х. лв.) като залог в контекста на гаранциите, издадени от ЕИФ от негово име (Приложение 18).

Кредити за МСП чрез банките – финансови посредници

Към 31 декември 2014 г. ЕИФ чрез дружеството е предоставило средства за кредитиране чрез поделяне на риска на седем банки – финансови посредници във връзка с предоставени чрез тях кредити за МСП по инструмента Финансиране чрез поделяне на риска (31.12.2013 г.: няма). Дружеството оценява кредитния си риск на две нива: от една страна, вземайки предвид кредитоспособността на банката – финансов посредник и от друга страна - вземайки предвид скрития риск от кредитоспособността на МСП. Банките – финансови посредници са с висок кредитен рейтинг.

Към 31 декември 2014 г. дружеството е предоставило средства на банките - финансови посредници в размер на 320 753 х. лв. (31.12.2013 г.: 179 154 х. лв.) (Приложение 6).

Управление на финансите

Паричните средства, разплащателните сметки в банки и срочни депозити в банки са изложени на кредитен риск.

Паричните средства на дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в две първокласни банки:

Banque et Caisse d'Épargne de l'État de Luxembourg и БНБ имат съответно рейтинг АА÷ (дългосрочен кредитен рейтинг) и А-1+ (краткосрочен кредитен рейтинг) по Standard & Poor's.;

Максимална експозиция на кредитния риск

Експозицията на кредитен риск, произтичащ от финансовите активи, признати в отчета за финансовото състояние, е както следва:

	2014 BGN'000	2013 BGN'000
Парични средства и паричии еквиваленти	204 699	477 407
Вземания от банки	97 864	-
Кредити и аванси към банки за финансиране на МСП	320 868	179 266
	623 431	**656 673**

3.2 Пазарен риск

Пазарният риск е рискът справедливата стойност на бъдещите парични потоци от финансови инструменти да варира поради промени в пазарните променливи. Дружеството класифицира експозицията си към пазарен риск както следва:

3.2.1 Лихвен риск

Лихвеният риск произтича от вероятността промени в лихвените проценти да повлияят на бъдещите парични потоци или на справедливата стойност на финансовите инструменти. Лихвеният риск за дружеството възниква основно от паричните средства и паричните еквиваленти (срочни депозити), доколкото обръщането им в парични средства се влияе от промените в лихвените проценти.

Следната таблица представя експозицията на дружеството към лихвен риск към датата на изискуемост:

	С фиксиран лихвен процент				
31 декември 2014 г.	*до 3 м.*	*3-12 м.*	*1-5 г.*	*над 5 г.*	*Общо*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Финансови активи					
Парични средства и парични еквиваленти	204 699	-	-	-	204 699
Вземания от банки	-	97 864	-	-	97 864
Финансови активи	**204 699**	**97 864**	-	-	**302 563**

	С фиксиран лихвен процент				
31 декември 2013 г.	*до 3 м.*	*3-12 м.*	*1-5 г.*	*над 5 г.*	*Общо*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Финансови активи					
Парични средства и парични еквиваленти	477 407	-	-	-	477 407
Финансови активи	**477 407**	-	-	-	**477 407**

Към 31 декември 2014 г. лихвоносните активи на дружеството са само срочни банкови депозити с фиксиран лихвен процент и матуритет средно 6 месеца. Поради това, тези депозити не са директно изложени на съществен лихвен риск (31 декември 2013 г.: по-голяма експозиция към лихвен риск).

31 декември 2014 г.	с фиксиран лихвен процент	с плаващ лихвен процент, вкл. чрез МСП кредити	безлихвени	Общо
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	204 699	-	-	204 699
Вземания от банки	97 864	-	-	97 864
Кредити и аванси към банки за финансиране на МСП	-	320 868	-	320 868
Други вземания и предплатени разходи	-	-	-	-
Финансови активи	**302 563**	**320 868**	**-**	**623 431**
Финансови пасиви				
Задължения и начисления	-	-	5 886	5 886
Финансови пасиви	**-**	**-**	**5 886**	**5 886**

31 декември 2013 г.	с фиксиран лихвен процент	с плаващ лихвен процент, вкл. чрез МСП кредити	безлихвени	Общо
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	477 407	-	-	477 407
Кредити и аванси към банки за финансиране на МСП	-	179 266	-	179 266
Други вземания и предплатени разходи	-	-	2	2
Финансови активи	**477 407**	**179 266**	**2**	**656 675**
Финансови пасиви				
Задължения и начисления	-	-	3 877	3 877
Финансови пасиви	**-**	**-**	**3 877**	**3 877**

3.2.2 Валутен риск

Валутният риск е рискът справедливите стойности и бъдещи парични потоци на финансовите активи да се изменят поради промени в обменните валутни курсове. Целта на дружеството е да намали валутния риск чрез ограничване на инвестициите в други валути, различни от евро и български лева. Капиталът на дружеството е деноминиран в евро и по-голямата част от активите му са в евро или български лева. Българският лев има фиксиран курс от 1.95583 лв. за 1 евро.

Към 31 декември 2014 г. дружеството няма експозиции в други чуждестранни валути освен евро (31.12.2013 г.: няма).

3.3 Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, при който дружеството не е в състояние да посрещне своите задължения, когато станат изискуеми при обичайни или непредвидени обстоятелства. Имайки предвид салдото на парични средства от 204 699 х. лв. (31.12.2013 г.: 477 407 х. лв.) и факът, че дружеството няма кредити към 31 декември 2014 г., бидейки изцяло финансирана от капитала си структура, дружеството не е изложено на значителен ликвиден риск.

Матуритетен анализ

В таблицата по-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет към края на отчетния период. Таблицата е изготвена на база на договорените недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането и респ. задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2014	*на виждане*	*до 1 м.*	*1-3 м.*	*3-12 м.*	*1-5 г.*	*над 5 г.*	*Общо*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Финансови активи							
Парични средства и парични еквиваленти	204 699	-	-	-	-	-	204 699
Вземания от банки		-	-	-	97 864	-	- 97 864
Кредити и аванси към банки за финансиране на МСП		-	-	26 743	126 116	137 574	30 435 320 868
Други вземания		-	-	-	-	-	-
Финансови активи	**204 699**	-	**26 743**	**223 980**	137 574	**30 435**	**623 431**
Финансови пасиви							
Задължения и начисления	-	2 932	2 899	55	-		885
Финансови пасиви	-	**2 932**	**2 899**	55	-		7 886
Условни задължения							

31 декември 2013	*на виждане*	*до 1 м.*	*1-3 м.*	*3-12 м.*	*1-5 г.*	*над 5 г.*	*Общо*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Финансови активи							
Парични средства и парични еквиваленти	375 695	-	101 712	-	-	-	477 407
Вземания от банки	-	-	-	-	-	-	-
Кредити и аванси към банки за финансиране на МСП	-	-	-	-	127 762	51 504	179 266
Други вземания	-	1	-	-	-	-	1
Финансови активи	**375 695**	**1**	**101 712**	**-**	**127 762**	**51 504**	**656 674**
Финансови пасиви							
Задължения и начисления	-	2 918	20	939	-	-	3 877
Финансови пасиви	**-**	**2 918**	**20**	**939**	**-**	**-**	**3 877**
Условни задължения	-	-	-	-	117 741	-	117 741

3.4 Управление на капиталовия риск

Целите на дружеството с управлението на капитала е да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие, за да може да поддържа оптимална капиталова структура и да се редуцират разходите по поддържане на капитала.

Управлението на капиталовия риск се осъществява на групово ниво, от ЕИФ, като текущо се наблюдава осигуреността и структурата на капитала и финансовите източници за дружеството, доколкото то финансира дейността си от собствените си генерирани печалби и оборотен капитал.

Изискванията на местното законодателство относно ограничения спрямо собствения капитал се съблюдават текущо от дружеството.

3.5 Справедлива стойност на финансовите активи и финансовите пасиви

Справедливата стойност се определя като цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Когато е възможно, Дружеството измерва справедливата стойност на даден инструмент използвайки котирани на активен пазар за идентичен инструмент. Пазарът се счита за активен когато сделките се осъществяват с достатъчна честота и обем, така че непрекъснато да се предоставя ценова информация.

Определянето на справедлива стойност на финансовите активи и пасиви, за които липсва наблюдаема пазарна цена изисква използването на оценъчни техники.

Йерархията на справедливите стойности отразява значимостта на входящите данни, използвани при оценяванията.

- Ниво 1 – котирани (некоригирани) пазарни цени на активен пазар за идентични инструменти;
- Ниво 2 – входящи данни, различни от котираните цени, включени в рамките на ниво 1, които са наблюдаеми пряко (напр. като цени) или косвено (напр. произхождащи от цени). Тази категория включва инструменти, оценявани чрез използването на: котирани пазарни цени на активен пазар за сходни инструменти; котирани цени за идентични или сходни инструменти на пазари, считани за по-малко активни; или други оценъчни техники, при които всички съществени входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение от пазарните данни;
- Ниво 3 – ненаблюдаеми входящи данни. Тази категория включва всички инструменти, за които оценъчните техники използват ненаблюдаеми входящи данни, които имат значителен ефект върху оценяването на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на база котирани цени за сходни инструменти, които са обект на значителни корекции или предположения с цел отразяване на разликите между инструментите.

Таблицата по-долу анализира финансовите инструменти оценявани по справедлива стойност към края на отчетния период по съответното ниво от йерархията на справедливите стойности, в което оценката по справедлива стойност е категоризирано:

31 декември 2014	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Справедлива стойност	Отчетна стойност
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	-	204 699	-	204 699	204 699
Вземания от банки	-	97 864	-	97 864	97 864
Кредити и аванси към банки за финансиране на МСП	-	320 868	-	320 868	320 868
Пасиви					
Задължения и начисления	-	5 886	-	5 886	5 886

31 декември 2013	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Справедлива стойност	Отчетна стойност
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	-	477 407	-	477 407	477 407
Кредити и аванси към банки за финансиране на МСП	-	179 266	-	179 266	179 266
Други вземания	-	1	-	1	1
Пасиви					
Задължения и начисления	-	3 877	-	3 877	3 877

Справедливата стойност на паричните еквиваленти, вземанията от банки и на другите вземания е равна на тяхната отчетна стойност, поради факта, че те са краткосрочни активи.

Кредитите и авансите към банки за финансиране на МСП са много специфичен финансов инструмент свързан с инициативата ДЖЕРЕМИ, който е с нулева лихва и поради това неговата справедлива стойност се доближава до отчетната му стойност.

4 – Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти се състоят от следните салда с оригинален матуритет до 90 дни и лихвен процент от 0.08% до 0.21%:

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Текущи банкови сметки	204 699	375 695
Краткосрочни депозити до 3 месеца	-	101 703
Лихви по срочни депозити	-	9
	204 699	**477 407**

5 – Вземания от банки

Вземанията от банки към 31 декември 2014 г. се състоят от следните салда с оригинален матуритет над 90 дни:

	31.12.2014 BGN'000	31.12.2013 BGN'000
Срочни банкови депозити над 3 месеца	97 791	-
Лихви по срочни депозити	73	-
	97 864	-

Оригиналният матуритет на срочните банкови депозити е от шест до дванадесет месеца, с лихвен процент от 0.09% до 0.26%.

6 – Кредити и аванси към банки за финансиране на МСП кредитиране

В края на 2012 г. и през 2013 г. ДЖЕРЕМИ България ЕАД сключва седем споразумения с финансови посредници (български банки) по инструмента *Финансиране чрез поделяне на риска*. Съгласно тези споразумения Прокредит банк България, Първа инвестиционна банка, Сосиете Женерал Експресбанк, Алианц банк България, Уникредит Булбанк, Райфайзенбанк и Банка ДСК, в качеството им на финансови посредници ще получат финансиране в размера до 362 млн. лв. в подкрепа на нисколихвени кредити на обща стойност 724 млн. лв., предоставяни от финансовите посредници на български МСП.

Банките – финансови посредници предоставят на дружеството тримесечни отчети с подробна информация във връзка с МСП кредитите.

Към 31 декември салдото на кредитите и авансите към банки за финансиране на МСП кредитиране включва следното:

	31.12.2014 BGN'000		31.12.2013 BGN'000	
Аванси, дадени по заявки за изплащане (за предоставяне като МСП кредити), включително:		32 898		50 041
- *главница*	*32 783*		*49 929*	
- *лихва*	*115*		*112*	
МСП кредити		287 970		[illegible]
		320 868		179 266

Към 31 декември салдото на кредитите и авансите към банки за финансиране на МСП кредитиране се разпределя както следва:

31 декември 2014 г.	Заявки за изплащане	Изплатени към МСП	Салдо към 31декември
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Уникредит Булбанк АД	48 896	47 364	1 532
Първа инвестиционна банка АД	68 454	68 454	-
Сосиете Женерал Експресбанк АД	48 896	35 855	13 041
Прокредит банк България АД	76 277	74 446	1 831
Банка ДСК АД	35 205	24 453	10 752
Райфайзенбанк АД	19 554	14 687	4 867
Алианц банк България АД	23 471	22 711	760
	320 753	**287 970**	**32 783**

31 декември 2013 г.	Заявки за изплащане	Изплатени към МСП	Салдо към 31декември
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Уникредит Булбанк АД	48 896	38 405	10 491
Първа инвестиционна банка АД	42 051	39 315	2 736
Сосиете Женерал Експресбанк АД	29 337	10 880	18 457
Прокредит банк България АД	29 337	24 375	4 962
Банка ДСК АД	11 735	4 766	6 969
Райфайзенбанк АД	9 975	4 313	5 662
Алианц банк България АД	7 823	7 171	652
	179 154	**129 225**	**49 929**

Към 31.12.2014 г. банките – финансови посредници отчитат просрочени кредити предоставени на малки и средни предприятия общо в размер на 388 хил. лв. (31.12.2013 г.: няма). Ръководството на дружеството е направило преглед на просрочените кредити и е преценило, че не е необходимо за тези кредити да бъде отчетена обезценка, тъй като те следва да бъдат погасени до края на периода за включване. Периодът за включване е датата на която последните кредити към малки и средни предприятия ще бъдат отпуснати и включени в портфолиото на отпуснатите към малки и средни предприятия кредити. Според сключените споразумения и направения матуритетен анализ на отпуснатите кредити към малки и средни предприятия, периодът за включване се очаква да бъде повече от пет години, считано от датата на настоящия финансов отчет.

Към 31 декември 2014 г. Дружеството не е установило наличие на признаци за обезценка и съответно не е признало загуби от обезценки на кредитите и авансите към банки за финансиране МСП кредитиране (31 декември 2013 г.: няма).

7 – Инвестиции и предплатени инвестиции в дъщерни дружества

(i) Инвестиции в дъщерни дружества

Към 31 декември 2014 г. ДЖЕРЕМИ България ЕАД притежава пряко контрол е:

а) 99% върху два кооператива, създадени и придобити на 8 ноември 2012 г., което се счита и за дата на придобиване;

б/ 95% върху два кооператива, създадени и придобити на съответно на 15.07.2014 и на 31.07.2014 г., което се счита и за дата на придобиване; и

в) 70% върху командитно дружество с акции придобито на 18 юли 2013 г.

Увеличението на инвестициите в дъщерни дружества представлява средства допълнително инвестирани в МСП.

Дъщерно дружество	Държава	Участие	Балансова стойност към 31.12.2014	Участие	Балансова стойност към 31.12.2013
		%	BGN'000	%	BGN'000
Eleven Fund Cooperatief U.A.	Холандия	99.0	14 331	99.0	6 332
Launchub Fund Cooperatief U.A.	Холандия	99.0	12 550	99.0	6 194
New Europe Venture Equity II S.C.A. SICAR	Люксембург	70.0	4 960	70.0	1 395
Empower Capital Fund Coöperatief U.A.	Холандия	95.0	5 525	-	-
Black Peak Capital Advisors B.V.	Холандия	95.0	587	-	-
			37 953		13 921

Към 31 декември 2014 г. справедливата стойност на инвестициите в дъщерни дружества е на стойност 37 085 х. лв. (31.12.2013 г.:14 412 х. лв.). Ръководството на дружеството е направило преглед на всяка от горните инвестиции в дъщерни дружества и е преценило, че въпреки че справедливата стойност на инвестициите е по-ниска от балансовата им стойност, няма индикации за признаване на обезценка на тези инвестиции към 31.12.2014 г.

Eleven Fund Cooperatief U.A.

Eleven Fund Cooperatief U.A. ("фонд Eleven") е учреден на 8 ноември 2012 г. в Холандия като кооператив с неограничена отговорност по холандското законодателство с неограничен срок. Членовете са Джереми България ЕАД и Илевън България ООД (като инвестиционен мениджър избран от ЕИФ).

На 14 ноември 2012 г. е сключено Споразумение между фонд Eleven, Джереми България ЕАД и Илевън България ООД с цел изпълнение целите на кооператива.

През 2014 г. няма промяна в стойността на ретроспективната консолидация.

Launchub Fund Cooperatief U.A.

Launchub Fund Cooperatief U.A. ("фонд LAUNCHub") е учреден на 8 ноември 2012 г. в Холандия като кооператив с неограничена отговорност по холандското законодателство с неограничен срок. Членовете са Джереми България ЕАД и Лонч Хъб Адвайзърс ООД (като инвестиционен мениджър избран от ЕИФ).

На 14 ноември 2012 г. е сключено Споразумение между фонд LAUNCHub, Джереми България ЕАД и Лонч Хъб Адвайзърс ООД с цел изпълнение целите на кооператива.

През 2014 г. няма промяна в дейността и регистрацията на кооператива.

Empower Capital Fund Coöperatief U.A.

Empower Capital Fund Coöperatief U.A. ("фонд Empower") е учреден на 15.07.2014 г. в Холандия като кооператив с неограничена отговорност по холандското законодателство с неограничен срок. Членовете са Джереми България ЕАД и И Ем Пи Инвест България АД (като инвестиционен мениджър, избран от ЕИФ).

На 15 юли 2014 г. е сключено Споразумение между фонд Empower, Джереми България ЕАД и И Ем Пи Инвест България АД с цел изпълнение целите на кооператива.

Black Peak Capital Advisors B.V.

Black Peak Capital Advisors B.V. ("фонд Black Peak") е учреден на 31.07.2014 г. в Холандия като кооператив с неограничена отговорност по холандското законодателство с неограничен срок. Членовете са Джереми България ЕАД и Блек Пийк Кепитъл Партнърс АД (като инвестиционен мениджър избран от ЕИФ).

На 31 юли 2014 г. е сключено Споразумение между фонд Black Peak, Джереми България ЕАД и Блек Пийк Кепитъл Партнърс АД с цел изпълнение целите на кооператива.

Целта и на четирите кооператива е извършване дейността на инвеститор в допустими малки и средни предприятия в България, които са в съответствие с инвестиционните принципи на ЕИФ за инициативата ДЖЕРЕМИ и на инвестиционната рамка, определени от споразумението между членовете и които са във фаза *Акселератор* или фаза *Сийд* и по-специално да идентифицират, проучват, преговарят, проследяват напредъка, продават, реализират, обменят или разпространяват капиталови инструменти или отпускат заеми на избраните малки и средни предприятия, насочени към високите технологии.

Джереми България ЕАД, като част от инициативата ДЖЕРЕМИ ще поема ангажименти в рамките на Договора към минималната помощ, който включва държавна помощ, отпусната на кооперативите и на избраните МСП.

Съгласно споразуменията описани по-горе, за срока на кооперативите Eleven Fund Cooperatief U.A. и Launchub Fund Cooperatief U.A., Джереми България ЕАД ще предостави финансиране за пълната сума от 23.5 млн. лв. и 17.6 млн. лв. респективно (99% от пялата инвестиция).

Съгласно Споразуменията описани по-горе, за срока на кооперативите Empower Capital Fund Coöperatief U.A. и Black Peak Capital Advisors B.V., Джереми България ЕАД ще предостави финансиране за пълната сума от 29.3 млн. лв. и 19.6 млн. лв. респективно (99% от пялата инвестиция).

New Europe Venture Equity II S.C.A. SICAR

На 16 юли 2013 г. ДЖЕРЕМИ България ЕАД сключва рамково споразумение с Ню Юръп Венчър Екуити II (NEVEQ), командитно дружество с акции, регистрирано като фонд за рисков капитал, съгласно законите на Великото Херцогство на Люксембург.

ЕИФ избира NEVEQ като фонд, отговарящ на условията на инвестиционната рамка на ДЖЕРЕМИ и подписва споразумение с NEVEQ в сила от 18 юли 2013 г., съгласно което ЕИФ се ангажира да участва във фонда с размер на участието равен на по-ниското от: 70% от общата инвестиция или 41 млн. лв.

Фондът за рисков капитал от 59 млн. лв. се управлява от НЕВЕК Кепитал партнърс, български частен капиталов фонд мениджър. Инвестиционната цел на NEVEQ е насочена към опортюнистични частни капиталови инвестиции с основен акцент върху български МСП, работещи в сферата на нови технологии, медийни и телекомуникационни пазари, включително сфери на конвергенция на нови технологии и нови бизнес модели.

(ii) Предплатени инвестиции в дъщерни дружества

През 2014 година дружеството е предоставило авансови суми под формата на предплатени инвестиции в NEVEQ общо в размер на 1 528 хил. лв., за да изпълни асиметричния модел на вноските по записания си капитал в дъщерното дружество, съгласно Рамково Споразумение от 16 юли 2013 г.

Асиметричният модел ще се реализира на датата на конверсия, определена в рамковото споразумение, която се очаква да бъде към 31.12.2015 г. След конверсията дружеството няма да прави повече директни плащания и NEVEQ ще урежда бъдещи дължими от Джереми вноски с вече платените авансово суми.

Няма вземания по лихви за авансово платените суми през 2014 година, след приспадане на банковите разходи и такси по банковата сметка, в която са били преведени авансите.

8 – Собствен капитал

	31.12.2014 BGN'000	31.12.2013 BGN'000
Основен капитал	341 292	341 292
Фонд Резервен	232 192	307 813
Загуба за финансовата година	(18 854)	(75 621)
	554 630	**573 484**

Основен капитал

Към 31 декември 2014 г. регистрираният основен капитал на дружеството възлиза на 341 292 х. лв. (31.12.2013 г.: 341 292 х. лв.) и е разпределен в 341 292 335 (31.12.2013 г.: 341 292 335) обикновени, поименни, налични акции с право на един [illegible] стойност 1 лев. ЕИФ е е индивидуалният собственик на капитала.

Фонд Резервен

Фонд Резервен на дружеството е формиран в предходни години с решения на едноличния собственик на капитала, като разлика между номиналната стойност и емисионната стойност на новоизградените акции.

Към 31.12.2014 г. фонд Резервен е на стойност 232 192 х. лв. (31.12.2013 г.: 307 813 х. лв.). Съгласно решения на едноличния собственик от 31 март 2014 г. и 30 юли 2013 г. съответно, натрупаните загуби в размер на 75 621 х. лв. и 26 500 х. лв. са покрити от фонд Резервен.

Фонд Резервен

	2014 BGN'000	2013 BGN'000
Салдо на 1 януари	**307 813**	**334 313**
Покрита загуба	(75 621)	(26 500)
Салдо на 31 декември	**232 192**	**307 813**

9 – Задължения и начисления

Задълженията и начисленията към 31 декември (вкл. ДДС) включват следното:

	31.12.2014 BGN'000	31.12.2013 BGN'000
Разходи по управление на фонда	2 918	2 917
Разходи по управление на PRSL	2 884	724
Консултантски услуги	-	160
Разходи за одит и правни услуги	56	53
Разходи за административни услуги	28	22
Начисления за други оперативни разходи	-	1
10 – Провизии за финансови гаранции	**5 886**	**3 877**

Към 31 декември 2014 г. провизията във връзка с гаранционното портфолио възлиза на 102 396 х. лв. (31.12.2012 г.: 93 235 х. лв.). Дружеството е изчислило провизията на база максималния фактически размер на гаранцията (Приложение 18).

Провизия FLPG

	2014 BGN'000	2013 BGN'000
Салдо на 1 януари	**93 235**	**24 901**
Начислени	10 670	[illegible]
Изплатени, нетно от възстановени суми	[illegible]	[illegible]
Салдо на 31 декември	[illegible]	[illegible]

11 – Приходи от лихви и други приходи

ДЖЕРЕМИ България ЕАД е получило ***приходи от лихви*** от паричните си средства в банкови сметки и срочни депозити в размер на 172 х. лв. (2013 г.: 310 х. лв.).

Дружеството също така е получило ***приходи от лихви***, свързани със споразуменията с банките – финансови посредници по инструмента *Финансиране чрез поделяне на риска* в размер на 472 х. лв. (2013 г.: 283 х. лв.).

Другите приходи за 2014 година са под 1 х. лв. (2013 година: други приходи в размер на 1 х. лв. са от префактурирани разходи на ЕИФ).

12 – Сделки със свързани лица

За свързани лица се считат тези, при които едното лице има възможността на контролира другото или да упражнява съществено влияние или съвместен контрол върху него при взимане на финансови и оперативни решения.

12.1. Свързани лица

Крайно дружество – майка и дружество – майка

ЕИФ притежава 100% от акциите на дружеството от името на Република България.

Дъщерни дружества

Джереми България ЕАД притежава пряко контрол е:

а) 99% върху Eleven Fund Cooperatief U.A., Холандия и Launchub Fund Cooperatief U.A., Холандия;

б) 95 % върху Empower Capital Fund Coöperatief U.A., Холандия и Black Peak Capital Advisors B.V., Холандия;и

в) 70% върху New Europe Venture Equity II S.C.A. SICAR, Люксембург.

12.2. Сделки

Разходи за мениджмънт услуги

Съгласно чл. 7 от Финансовото споразумение (изменено и преформулирано с изменението споразумение от 29 април 2010 г. и изменено и допълнено със споразумение за изменение и допълнение от 6 юни 2012 г.) между правителството на Република България и ЕИФ. ЕИФ следва да получава годишна фиксирана сума (такса за управление на фонда).

За 2014 г. таксата за управление на фонда е в размер на 5 788 х. лв. (2013 г.: 5 788 х. лв.), без ДДС. Цялата дължима сума е платена на ЕИФ през 2015 година, респективно през 2014 година.

Инвестиции и предплатени инвестиции в дъщерни дружества

Вноските за капиталовото участие в дъщерни дружества през 2014 г. и респективно 2013 г. са, както следва:

Инвестиции в дъщерни дружества	2014 BGN'000	2013 BGN'000
Eleven Fund Cooperatief U.A	7 999	4 563
Launchub Fund Cooperatief U.A	6 356	3 923
New Europe Venture Equity II S.C.A.	3 565	1 395
Empower Capital Fund Coöperatief U.A.	5 525	-
Black Peak Capital Advisors B.V.	587	-
	24 032	**9 881**
Предплатени инвестиции в дъщерни дружества		
New Europe Venture Equity II S.C.A.	1528	-
	1528	**-**

12.3. Възнаграждение на ключовия управленски персонал

Съставът на ключовия управленски персонал на Групата включва изпълнителен директор и членовете на Съвета на директорите на Дружеството-майка, които са оповестени в Приложение 1.

Ключовият управленски персонал не е получавал възнаграждения от дружеството за 2014 г. (2013 г.: няма).

13 – Разходи за мениджмънт услуги

По споразуменията с Прокредит Банк България, Първа инвестиционна банка, Сосиете Женерал Експресбанк, Алианц Банк България, Уникредит Булбанк, Райфайзен и ДСК Банк АД (като финансови посредници), те следва да получават от ДЖЕРЕМИ България годишна мениджмънт такса в обхвата от 0.5% до 1.90 %, съгласно съответното споразумение във връзка с всеки МСП кредит за поддържането и обслужването на портфолиото (приложение 6).

За 2014 г. таксите за мениджмънт услуги са в размер на 2 568 х. лв., без ДДС (2013 г.: 724 х. лв.).

14 – Разходи за одит и правни услуги

Към 31 декември разходите за одит и правни услуги включват:

	2014 BGN'000	2013 BGN'000
Разходи за одит вкл. свързани услуги	(68)	(61)
Правни услуги	(240)	(48)
	(308)	**(109)**

15 – Разходи за административни услуги

Към 31 декември разходите за административни услуги са в размер на:

	2014 BGN'000	2013 BGN'000
Разходи за административни услуги	(74)	(69)
	(74)	**(69)**

Като възнаграждение за услугите, предоставени съгласно Договор за услуги, дружеството дължи фиксирана годишна сума в размер на 61 х. лв. (без ДДС), (2013 г.: 57 х. лв.), която се преразглежда ежегодно на база ръста на хармонизирания индекс на потребителските цени в България.

16 – Други оперативни разходи

За периода, завършващ на 31 декември, другите оперативни разходи са в размер на:

	2014 BGN'000	2013 BGN'000
Разходи за данъчни и други консултации	(14)	(155)
Разходи за маркетинг и реклама	(38)	(58)
Други	(38)	(18)
	(90)	**(231)**

Данъчните и други консултантски услуги включват основно: а) за 2014 г.: консултантски услуги по МСФО; и б) за 2013 г.: бизнес консултантски услуги за оценка на достъпа на МСП до финансовия пазар в България.

17 – Данъчно облагане

Съгласно годишната данъчна декларация за 2014 г., дружеството има данъчна загуба в размер на 9 693 х. лв. (2013 г.: 7 287х. лв.), поради което дружеството не дължи текущи данъци върху печалбата (10%).

Не е признат отсрочен данъчен актив във връзка с данъчната загуба към 31.12.2014 г. (31.12.2013 г.: няма).

18 – Условни задължения

ДЖЕРЕМИ България ЕАД е страна по пет споразумения с ЕИФ в подкрепа на задълженията на ЕИФ към банките – финансови посредници във връзка с операции по инструмента Портфейлна гаранция за загуби. ЕИФ предоставя пет гаранции от свое име, но за сметка на ДЖЕРЕМИ България ЕАД. Споразуменията със СИБАНК, Прокредит Банк (България), Райфайзенбанк (България), Уникредит Булбанк и Обединена българска банка ще гарантират кредити на обща сума до 589 млн. лв.

В контекста на операциите по гаранции, издадени от ЕИФ от името на ДЖЕРЕМИ България ЕАД, дружеството предоставя в залог сумата от 117 741 х. лв., която е преразгледана и актуализирана в началото на 2014 г. и към 31 декември 2014 г. е 141 211 х. лв. за покриване на максималната експозиция на ЕИФ във връзка с тези операции по гаранции (Приложение 10).

През 2012 г. ЕИФ, действащ за сметка на ДЖЕРЕМИ България ЕАД, разширява приложението на гаранционните операции по инструмента за *Портфейлна гаранция за загуби*. Финансовите посредници СИБАНК, Прокредит Банк (България), Райфайзенбанк (България), Уникредит Булбанк и Обединена българска банка получават възможност да разширят критериите за допустимост на кредити в портфейла от гаранции, което допринесе за ускоряване на кредитната активност. Гаранциите са предоставени без такси.

Във връзка с тези кредити през 2014 г. е отчетена загуба, като резултат е изплатена,нетно от възстановени суми гаранция в размер на 1 509 х. лв. (2013 г.: 961 х. лв.).

19– Събития след края на отчетния период

Не са възниквали събития, които да бъдат оповестени във финансовия отчет на дружеството след датата на отчета за финансовото състояние.