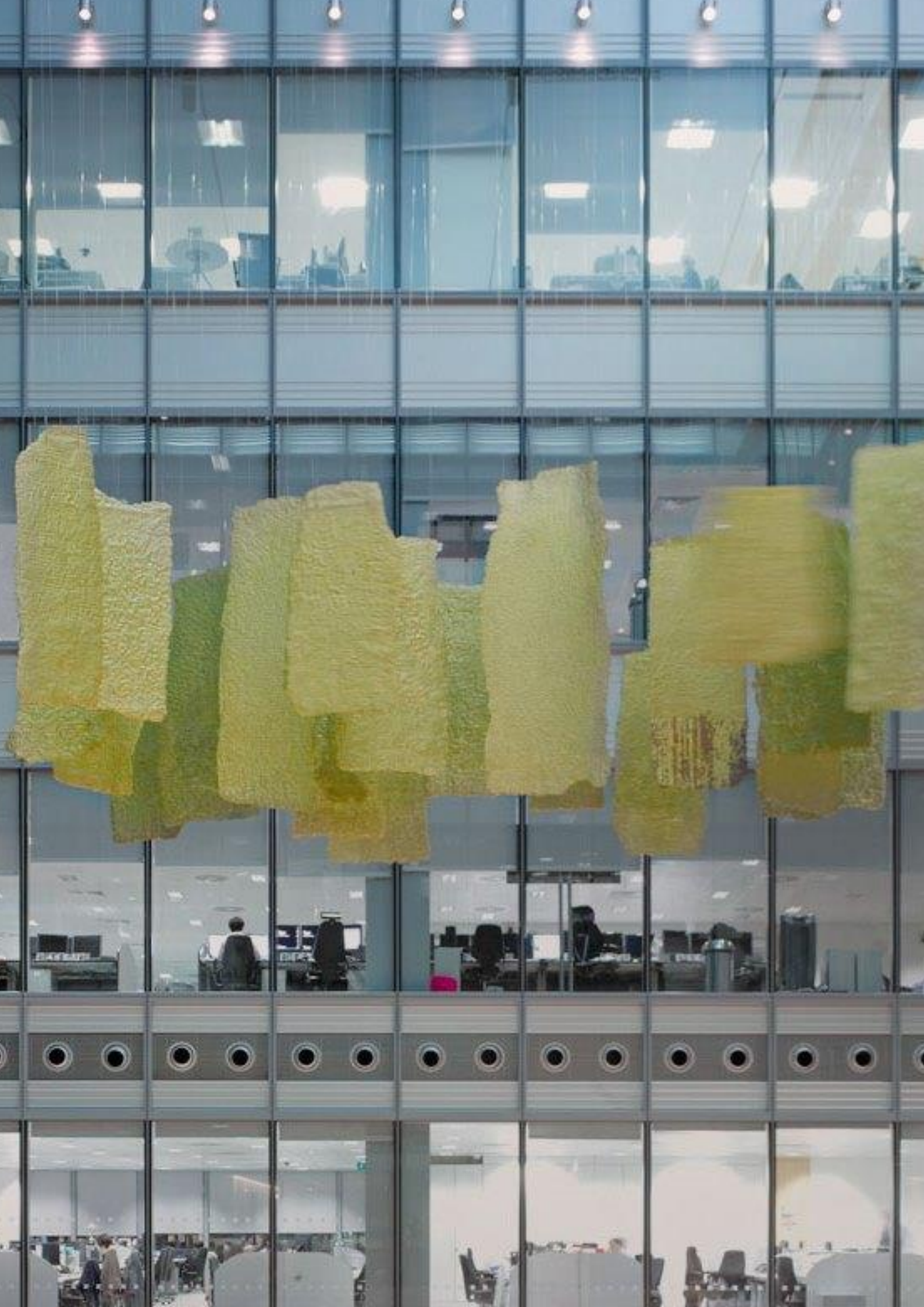


2017

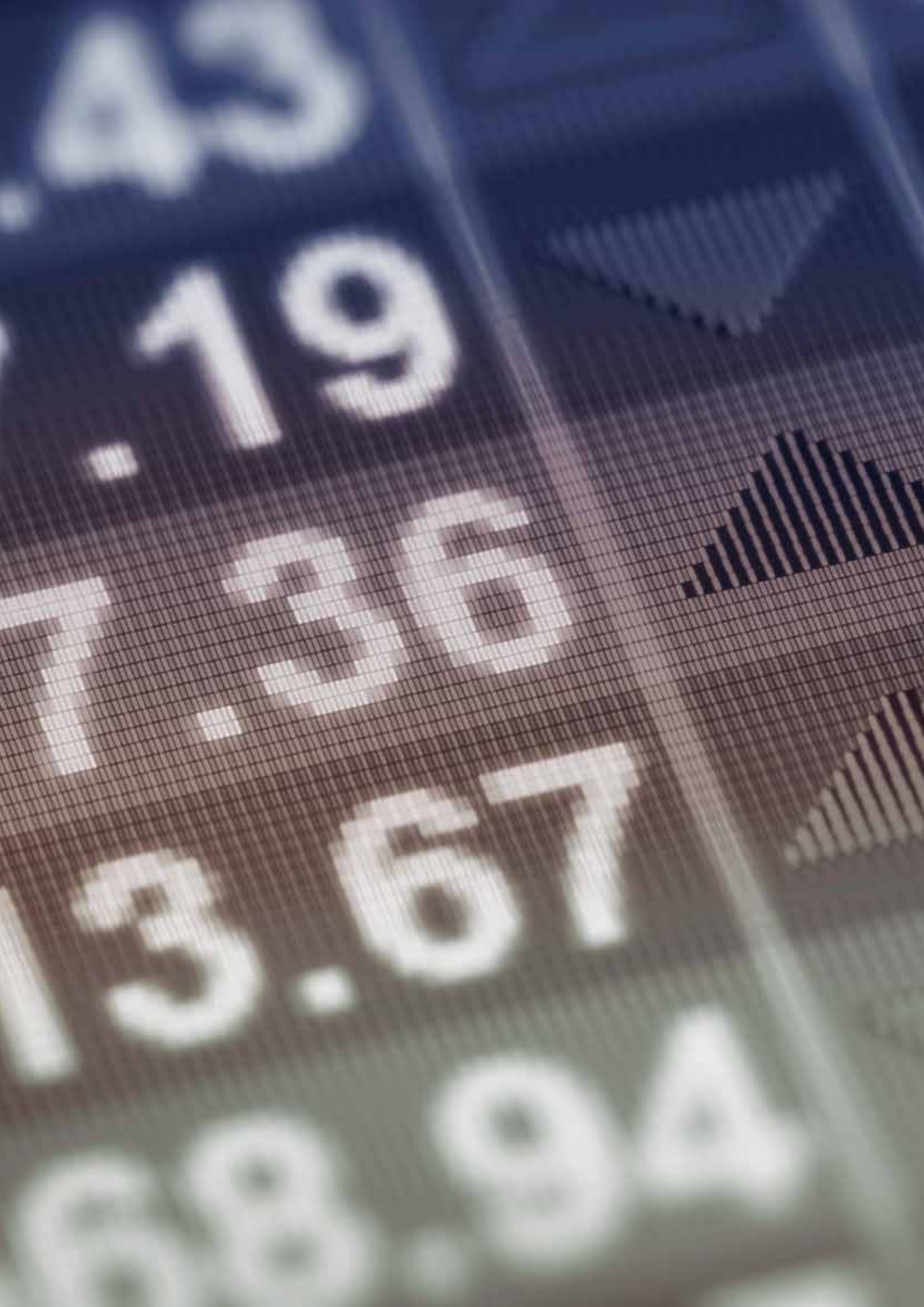
LENNO

„ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ“ АД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
ДОКЛАД НА ДЕЙНОСТТА
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР



42

.19

TSC

3.6T

68.94

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на „Ленно Глобъл Адвайзъри“ АД

с предишно наименование „Балканска Инвестиционна Компания“ АД

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Ленно Глобъл Адвайзъри“ АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

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

База за изразяване на мнение

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

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

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

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

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и МОС, винаги ще разкрива

съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, декларацията за корпоративно управление, нефинансовата декларация и доклада за плащанията към правителствата, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2017 г./утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2017 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за



счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа¹

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Информация относно сделките със свързани лица е оповестена в Приложението към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица

26 Февруари 2018 година

Регистриран одитор:



Мария Даскалова д.е.с.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА



Настоящият Доклад на ръководството за дейността на „ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ“ АД, с предишно наименование „Балканска Инвестиционна Компания“ АД, („Дружеството“) представя коментар и анализ на годишния финансов отчет и друга съществена информация, относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството за 2017 г.

Докладът е изготвен в съответствие с изискванията на Търговския закон и чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, валиден за 2017 г.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

„ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ“ АД е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър с ЕИК 103277217, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, р-н Оборище, бул. „Мария Луиза“ 2, ет. 5. „ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ“ АД притежава Лиценз РГ-ОЗ-0188/09.03.2006 г. за извършване на дейност като инвестиционен посредник на територията на Република България, издаден от Комисията за финансов надзор.

УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството има едностепенна система на управление. Орган на управление на дружеството е Съветът на Директорите.

Съвет на Директорите:

- Биляна Жорова Костова – Председател;
- Цветанка Дочева Тодорова – Изпълнителен член;
- Явор Маринов Спасов – Заместник-председател.

Към датата на одобрение на настоящия индивидуален финансов отчет и към 31 декември 2017 г. Дружеството се представлява заедно от Биляна Костова и Цветанка Тодорова.

АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Вписаният акционерен капитал на Дружеството към 31 декември 2017 г. се състои от 2500 броя обикновени, поименни, налични акции, с право на глас, с номинална стойност от по 100 лева всяка. Към края на отчетния период регистрираният капитал е изцяло внесен.

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО

Предметът на дейност на Дружеството е:

а) инвестиционни услуги по чл. 54, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК): приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа, изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на клиенти; управление, в съответствие със сключен с клиента договор на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на клиента; предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент, по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с ценни книжа; предлагане на първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка и;

б) допълнителни услуги по чл. 54, ал. 3 от ЗППЦК: съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения; предоставяне на заеми за извършване на сделки с ценни книжа, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условие и по ред, определени с наредба; консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия; сделки с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги; инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с ценни книжа; услуги, свързани с дейността по предлагане за първоначална продажба на ценни книжа по б. (а).

ПЛАН ЗА РАЗВИТИЕ

Ръководството на Дружеството предвижда промени в развитието на Дружеството в краткосрочен и дългосрочен план, както следва:

Кратко- и средносрочни финансови цели

Съветът на директорите на Дружеството на основание чл. 196, ал. 1 от ТЗ във връзка с чл. 18, ал. 2 от Устава на Дружеството, възнамерява на увеличи капитала на Дружеството през февруари 2018 от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) лева на 375 000 (триста седемдесет и пет хиляди) лева. Увеличението се извършва чрез издаване на нови 1 250 обикновени, безналични акции, с право на глас, с номинална стойност от 100 лева всяка и с емисионна стойност от 300 лева всяка, с обща номинална стойност в размер на 125 000 лева и с обща емисионна стойност в размер на 375 000 лева.

По-този начин компанията ще стане много по-стабилна и самостоятелна и ще може спокойно да се фокусира върху останалите си краткосрочни цели, а именно:

- Създаване на условия за обслужване на чуждестранни клиенти. Изпращане на нотификация за намерението на Дружеството да извършва дейност на територията на държавите членки, на услуги и дейности при условията на свободно предоставяне на услуги;
- Разработване на изцяло нова уеб страница, представяща компанията и предлаганите услуги на няколко езика. Включително улесняване на процедурата по сключване на договори с клиенти, съобразно новите изисквания на КФН;
- Създаване на краткосрочна и средносрочна маркетингова стратегия, която да увеличи броя клиенти, съответно получените чужди активи (14,525 хил. лв. за 2017 г.), както и финансовите приходи (355 хил. лв. за 2017 г.);
- Оптимизиране на ежедневните процеси, чрез интегриране на нови софтуери, включително CRM и счетоводен, ако е необходимо;
- Повишаване квалификацията на персонала.

Средносрочните цели на Дружеството са:

- Разширяване на екипа от професионалисти, което ще увеличи минимално разходите за персонала през 2018 г. – до 110 хил. лв. През 2019 г. и 2020 г. планираме назначения на нови експерти, поради което очакваме разходите за персонала ще се покачат респективно до 121 хил. лв (за 2019 г.) и 133 хил. лв (за 2020 г.).
- Увеличаване на получените чужди активи. До 2020 г. целта ни ще бъде да увеличим клиентските активи до над 100,000 хил. лв. или ръст от над 588% за периода 2017-2020.
- Увеличаване на финансовите приходи. До 2020 г. очакваме финансовите приходи да достигнат 4 200 хил. лв., което ще представлява ръст от 1080% за периода 2017-2020 г.

Реорганизация по отношение на дейността

- Ленно Глобъл Адвайзъри АД притежава лиценз РГ-03-188 от 09.03.2006 г. издаден от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като инвестиционен посредник, включващ дейности и услуги по чл. 5, ал. 2, т. 1, 2, 4, 5 и 7 и ал. 3, т. 1 - 5 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);
- Дружеството е член на "Българска фондова борса - София" АД, "Централен депозитар" АД и Българската асоциация на лицензираните инвестиционни посредници;
- Регистрираният капитал на дружеството е в размер на 250 хил. лв.;

Освен планираното увеличение на основния (регистрирания) капитал от 250 хил. лв. на 375 хил. лв., Ръководството не смята да предприема промени по отношение на основната дейност на Дружеството.

2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Дружеството приключи 2017 г. с общо активи на стойност 14 801 хил. лв., спрямо 14 888 хил. лв. през 2016 г. – спад от 0.6%. Общо паричните средства към 31.12.2017 г. са 301 хил. лв., от които 276 хил. лв. са собствени средства на Дружеството и 25 хил. лв. са парични средства на клиенти. Чуждите финансови инструменти са на стойност 14 500 хил. лв., от които 9 295 хил. лв. са акции и 5 205 хил. лв. са компенсаторни инструменти. Собственият капитал на Дружеството към 31.12.2017 г. е 270 хил. лв.

3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ, РАЗПРЕДЕЛЕНИ ПО ОТДЕЛНИТЕ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ

Дружеството приключи 2017 г. с общо приходи от дейността в размер на 381 хил. лв., от които 24 хил. лв. са приходи от продажба на ДМА. През 2017 г. Дружеството е реализирало 355 хил. лв. финансови приходи, спрямо 113 хил. лв. през 2016 г. Увеличение на финансовите приходи от 242 хил. лв. или 214%.

Общите административни и други оперативни разходи през 2017 г. възлизат на 423 хил. лв., спрямо 145 хил. лв. през 2016 г. или с 278 хил. лв. повече спрямо базисния период, представляващо увеличение с около 192%. Разходите за външни услуги са се увеличили до 274 хил. лв. от 26 хил. лв. или с 954%. Разходите за персонала са се увеличили с 2% до 94 хил. лв. Отписано е вземане за 45 хил. лв., поради изтичане на давностния срок.

Финансовият резултат за отчетната 2017 г. е загуба в размер на 42 хил. лв. Загубата се е увеличила спрямо 2016 г. с 24 хил. лв. или с 133%.

За отчетната 2017 г. Дружеството има следните финансови показатели:

	2017 BGN'000	2016 BGN'000	Изменение BGN'000	%
Финансови приходи	355	113	242	214%
Приходи от продажби	24	-	24	-
Разходи за външни услуги	(274)	(26)	248	954%
Разходи за персонала	(94)	(92)	2	2%
Разходи за амортизация	(9)	(26)	(17)	-65%
Други разходи	(45)	-	45	-
Други финансови приходи	2	14	(12)	-86%
Други финансови разходи	(1)	(1)	-	-
Печалба/загуба от дейността преди данъци	(42)	(18)	24	133%
Разход за данък върху печалбата	-	-	-	-
Печалба/загуба за годината	(42)	(18)	24	133%

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪБИТИЯ И ПОКАЗАТЕЛИ С НЕОБИЧАЕН ЗА ДРУЖЕСТВОТО ХАРАКТЕР, ИМАЩИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА МУ, И РЕАЛИЗИРАНИТЕ ОТ НЕГО ПРИХОДИ И ИЗВЪРШЕНИ РАЗХОДИ; ОЦЕНКА НА ВЛИЯНИЕТО ИМ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ПРЕЗ ТЕКУЩАТА ГОДИНА.

През 2017 г. няма събития с необичаен за Дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

5. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ С ПОСОЧВАНЕ НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА ОБСЛУЖВАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА, ЕВЕНТУАЛНИТЕ ЗАПЛАХИ И МЕРКИ, КОИТО ДРУЖЕСТВОТО Е ПРЕДПРИЕЛО ИЛИ ПРЕДСТОИ ДА ПРЕДПРИЕМЕ С ОГЛЕД ОТСТРАНЯВАНЕТО ИМ.

Дружеството успешно управлява финансовите си ресурси и нормално обслужва задълженията си.

6. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И РИСКОВЕ

В хода на обичайната си стопанска дейност, Дружеството е изложено на различни рискове, по-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от лихвено-обвързани парични потоци.

Програмата за общо управление на риска е фокусирана върху трудностите при прогнозиране на капиталовите пазари и постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми за формиране и поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Управлението на риска се осъществява текущо от лицата, управляващи дружеството.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху дейността на инвестиционния посредник са следните:

6.1. Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута. В резултат на тези сделки възникват приходи и/или разходи от валутни операции, които се отразяват в Отчета за доходите. След въвеждането на Валутен борд в България, българския лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, използвана във финансовите отчети, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро. Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от Дружеството, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро.

6.2. Ценови риск

Представлява негативна промяна в оценката на активите, притежавани от Дружеството. Към датата на изготвяне на баланса, Дружеството не притежава финансови активи, които са обект на търгуване, и няма практика да търгува с такива финансови инструменти.

6.3. Кредитен риск

Паричните средства на Дружеството се съхраняват в първокласни търговски банки с висока репутация, стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

6.4. Ликвиден риск

Изразява се в негативна ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне всички свои задължения съгласно техния падеж. Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която се стреми да поддържа необходимия запас от паричните средства за своевременно посрещане на текущите задължения.

6.5. Лихвен риск

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища. Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути. Дружеството не е изложено на лихвен риск, тъй като осъществява дейността си със собствени капиталови ресурси и не предвижда финансиране със заемни средства, които са потенциалните носители на лихвен риск. Затова разходите и паричните потоци са независими от промените в пазарните лихвени равнища.

6.6. Сетълмънт риск и кредитен риск на насрещната страна и от големи експозиции

Вероятността да се нарушат капиталовите изисквания на инвестиционния посредник.

6.7. Оперативен риск

Вероятността да се понесат загуби в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на длъжностни лица при инвестиционния посредник, вкл. в офисите или от вътрешни събития.

6.8. Правен риск

Вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконовите нормативни актове или вътрешно - дружествените документи.

6.9. Репутационен риск

Възможността от негативни публикации и изявления в средствата за масова информация, електронните медии и др. касаещи инвестиционния посредник, верни или неверни, което да доведе до намаление на клиентската база, приходите или до завеждане на съдебни дела.

6.10. Бизнес риск

Възможността под влиянието на различни фактори от външната среда - макроикономически, политически и други, както и от условията за работа в тази среда да се причинят негативни последици в дейността на инвестиционния посредник.

6.11. Управление на капитала

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

7. ОЦЕНКА НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ НАМЕРЕНИЯ С ПОСОЧВАНЕ НА РАЗМЕРА НА РАЗПОЛАГАЕМИТЕ СРЕДСТВА И ОТРАЗЯВАНЕ НА ВЪЗМОЖНИТЕ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ФИНАНСИРАНЕ НА ТАЗИ ДЕЙНОСТ.

Дружеството ще реализира инвестиционните си намерения чрез собствени и заемни средства.

8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи за управление на Дружеството.

9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ПРЕЗ ОТЧЕТНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.

На 28.12.2017 г. в ТР е вписано освобождаване и назначаване на двама нови членове на Съвета на директорите.

10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВИСЯЩИ СЪДЕБНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ ИЛИ АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА, КАСАЕЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ИЛИ ВЗЕМАНИЯ НА ДРУЖЕСТВОТО.

Дружеството не е предоставяло обезпечения и няма заведени съдебни дела към него или други претенции.

11. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е ИЗГОТВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет, до датата на изготвянето му не са настъпили важни и/или значителни за дейността на Дружеството събития, които могат да окажат влияние върху представените финансови отчети за 2017 г.

12. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Ръководството на Ленно Глобъл Адвайзъри АД е изготвило финансовия отчет за 2017 г. в съответствие със Закона за счетоводството, валиден за 2017 г. и Международните стандарти за финансово отчитане. Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно и адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2017 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие.

Дата: 30 януари 2018 г.


Цветанка Годорова
Изпълнителен директор


lenno.com


Биляна Костова
Председател на Съвета на директорите

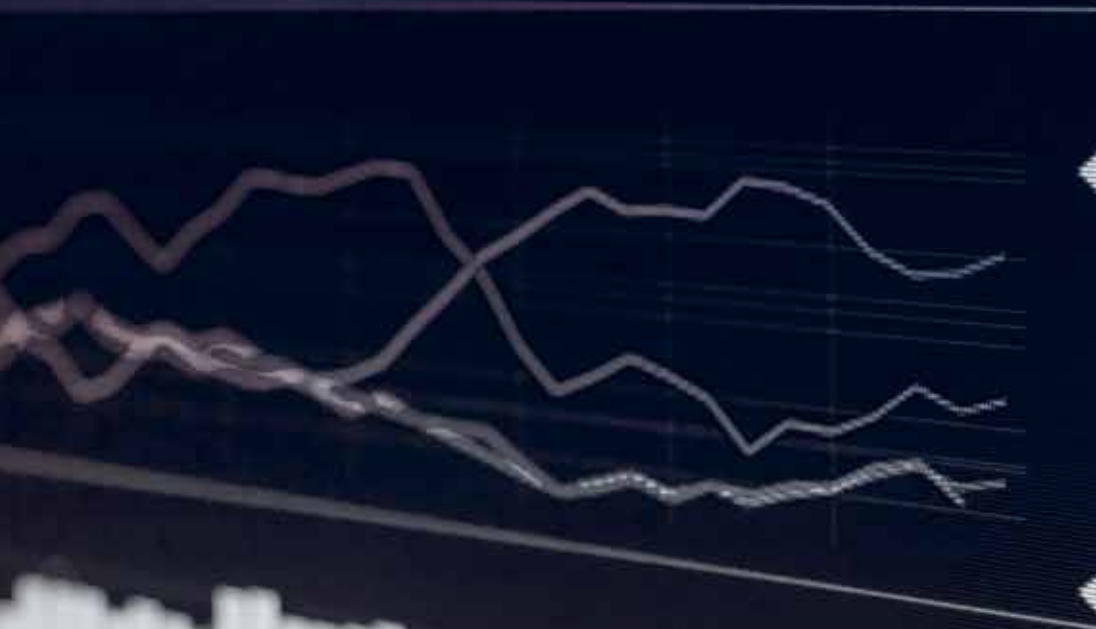
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

СЪДЪРЖАНИЕ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	5
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	6
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	6
1.1. Капитала структура и управление	6
1.2. Предмет на дейност	6
2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	7
2.1. База за изготвяне на финансовия отчет	7
2.2. Действащо предприятие	7
2.3. Сравнителни данни	7
2.4. Отчетна валута	8
2.5. Приходи от лихви и разходи за лихви	8
2.6. Приходи и разходи за такси и комисиони	8
2.7. Инвестиции в дъщерни дружества	8
2.8. Финансови инструменти	9
2.9. Лизинг	10
2.10. Имоти, машини и съоръжения	11
2.11. Нематериални активи	11
2.12. Материални запаси	12
2.13. Парични средства и парични еквиваленти	12
2.14. Задължения към персонала по трудовото и социално законодателство	12
2.15. Данъци върху печалбата	13
2.16. Акционерен капитал и резерви	13
2.17. Приблизителни счетоводни оценки и предположения с висока несигурност	13
3. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	14
4. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	14
5. ЦЕННИ КНИЖА НА КЛИЕНТИ	14
6. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	15
7. ПРИХОДИ	15
8. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА	15
9. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	15
10. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	15
11. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА	16
12. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	16
12.1. Валутен риск	16
12.2. Ценови риск	16
12.3. Кредитен риск	16
12.4. Ликвиден риск	16
12.5. Лихвен риск	17
12.6. Сетълмънт риск и кредитен риск на насрещната страна и от големи експозиции	17
12.7. Оперативен риск	17
12.8. Правен риск	17
12.9. Репутационен риск	17
12.10. Бизнес риск	17
12.11. Управление на капитала	17
13. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИТЕ С ТЯХ	17
13.1. Сделки и трансакции със свързани лица	18
14. УСЛОВНИ АНГАЖИМЕНТИ	18
15. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	18
16. ДАТА НА ОДОБРЯВАНЕ НА ОТЧЕТА	18



12,00 3,00
6,00 1,50
-0,54
-6,00 **0,01**
-12,00 -1,50



-12,5K 0,80 1,25
-15,0K **1,08**
-17,5K 0,70 ~~2,00~~
-20,0K **0,85**
-21,6K 0,60 ~~0,75~~
0,57



0,00 12,00
-20,00 6,00 1,0
-44,10 0,8
-60,00 **-0,54**
-80,00 -6,00 **-0,54**
-100,00 -12,00 **-0,54**



3,00 4,00

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ на „ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ“ АД към 31 декември 2017 г.

	Прило- жения	31.12.2017 BGN'000	31.12.2016 BGN'000
АКТИВИ			
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
Материални активи		-	264
Общо нетекущи активи		-	264
ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Парични средства на посредника	3	276	20
Търговски и други вземания	4	-	45
Общо текущи активи		276	65
ЧУЖДИ АКТИВИ			
Парични средства на клиенти	3	25	59
Ценни книжа на клиенти	5	14 500	14 500
Акции		9 295	9 344
Компенсаторни инструменти		5 205	5 156
Общо чужди активи		14 525	14 559
ОБЩО АКТИВИ		14 801	14 888
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	1.1	250	250
Законски резерви	2.16	28	28
Неразпределена печалба		34	52
Печалба/загуба от текущия период		(42)	(18)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		270	312
ПАСИВИ			
ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Търговски и други задължения	6	6	17
Общо текущи пасиви		6	17
ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЧУЖДИ АКТИВИ			
Ценни книжа на клиенти	6	14 500	14 500
Парични средства на клиенти	6	25	59
Общо задължения по получени чужди активи		14 525	14 559
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		14 801	14 888

Приложенията, посочени от страница 6 до страница 18, представляват неразделна част от финансовия отчет.

30 януари 2018 г.

Главен счетоводител:

Весислава Леонидова

Изпълнителен директор:

Цветаंना Костова

Регистриран одитор,
отговорен за одита:

Мария Даскалова

Председател на Съвета
на директорите:

Биляна Костова



26/02/18

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД на „ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ“ АД към 31 декември 2017 г.

	Прило- жения	2017 BGN'000	2016 BGN'000
Финансови приходи	8	355	113
Приходи от продажби	8	24	-
Разходи за външни услуги	9	(274)	(26)
Разходи за персонала	10	(94)	(92)
Разходи за амортизация		(9)	(26)
Други разходи		(45)	-
Други финансови приходи	8	2	14
Други финансови разходи		(1)	(1)
Печалба/загуба преди данъци		(42)	(18)
Разход за данък върху печалбата	11	-	-
Нетна печалба/загуба за годината		(42)	(18)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход за годината		(42)	(18)

Приложенията, посочени от страница 6 до страница 18, представляват неразделна част от финансовия отчет.

30 януари 2018 г.

Главен счетоводител:


Весислава Леонидова

Изпълнителен директор:


Цветанка Тодорова

Регистриран одитор,
отговорен за одита:


Мария Даскалова

Председател на Съвета
на директорите:


Биляна Костова



26/02/18

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ на „ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ“ АД за 2017 г.

	Основен капитал	Печалба и резерви	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 01 януари 2016 г.	250	80	330
Общ всеобхватен доход за периода		(18)	
Салдо на 31 декември 2016 г.	250	62	312
Общ всеобхватен доход за периода		(42)	
Салдо на 31 декември 2017 г.	250	20	270

Приложенията, посочени от страница 6 до страница 18, представляват неразделна част от финансовия отчет.

30 януари 2018 г.

Главен счетоводител:

Весислава Леонидова

Изпълнителен директор:

Цветанка Гаврава

Регистриран одитор,
 отговорен за одита:

Мария Даскалова

Председател на Съвета
 на директорите:

Биляна Костова

26/02/18
 0387 Мария Даскалова
 Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на „ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ“ АД

за 2017 г.

	Приложения	31.12.2017 BGN'000	31.12.2016 BGN'000
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Плащания към търговски контрагенти		(324)	(25)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(102)	(84)
Платени данъци върху дохода		(4)	(4)
Други парични потоци		333	(1)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(97)	(114)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Постъпления, свързани с възложена инвестиционна дейност		3 377	5 939
Плащания, свързани с възложена инвестиционна дейност		(3 057)	(5 777)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		320	162
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Други парични потоци от финансова дейност		(1)	-
Нетен паричен поток от финансовата дейност		(1)	-
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ/НАМАЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ЗА ПЕРИОДА		222	48
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА 01 ЯНУАРИ		79	31
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА 31 ДЕКЕМВРИ		301	79

3

Приложенията, посочени от страница 6 до страница 18, представляват неразделна част от финансовия отчет.

30 януари 2018 г.

Главен счетоводител:

Весислава Леонидова

Изпълнителен директор:

Цветанка Тодорова

Регистриран одитор,
отговорен за одита:

Мария Даскалова

Председател на Съвета
на директорите:

Биляна Костова



ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ“ АД, с предишно наименование „Балканска Инвестиционна Компания“ АД, („Дружеството“) е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър с ЕИК 103277217, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, р-н Оборище, бул. „Мария Луиза“ 2, ет. 5. Първоначалната регистрация на Дружеството е от 09.12.1998 г. под наименованието Одесос 33 АД със седалище гр. Варна. На 14.07.1999 г. Дружеството получава лиценз за инвестиционен посредник от Комисията по ценните книжа и фондовите борси. През Февруари 2004 Дружеството получава ново име „Балканска Инвестиционна Компания“ АД и премества седалището си в София. На 09.03.2006 г. получава лиценз за инвестиционен посредник от Комисия за Финансов Надзор. На 19.01.2018 г. дружеството е преименувано на „ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ“ АД.

„ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ“ АД притежава Лиценз РГ-03-0188/09.03.2006 г. за извършване на дейност като инвестиционен посредник на територията на Република България, издаден от Комисията за финансов надзор.

Настоящият финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 30.01.2018 г.

1.1. Капиталова структура и управление

Вписаният акционерен капитал на Дружеството към 31 декември 2017 г. се състои от 2500 броя обикновени, поименни, налични акции, с право на глас, с номинална стойност от по 100 лева всяка. Към края на отчетния период регистрираният капитал е изцяло внесен.

Дружеството се управлява от Съвет на Директорите в състав:

- Биляна Жорова Костова – Председател;
- Цветанка Дочева Тодорова – Изпълнителен член;
- Явор Маринов Спасов – Заместник-председател.

Дружеството се представлява заедно от Биляна Костова и Цветанка Тодорова.

1.2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на Дружеството е:

а) инвестиционни услуги по чл. 54, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК): приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа, изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на клиенти; управление, в съответствие със сключен с клиента договор на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на клиента; предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент, по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с ценни книжа; предлагане на първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка и;

б) допълнителни услуги по чл. 54, ал. 3 от ЗППЦК: съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения; предоставяне на заеми за извършване на сделки с ценни книжа, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба; консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия; сделки с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги; инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с ценни книжа; услуги, свързани с дейността по предлагане за първоначална продажба на ценни книжа по б. (а).

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на „Ленно Глобъл Адвайзъри“ АД 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 бившия Постоянен комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила към 31 декември 2017 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

а) Нови стандарти и изменения, които се прилагат от 01 януари 2017 г.

- Изменения в МСС 12 за признаване на отсрочени данъчни активи, произтичащи от неизползвани загуби. Измененията разясняват отчитането на отсрочени данъци, свързани с активи, отчитани по справедлива стойност и тази справедлива стойност е по-ниска от данъчната основа на актива.
- Изменения в МСС 7 – инициатива за оповестяване. От предприятията се изисква да оповестяват промените в задълженията, възникнали от финансова дейност, включително промените, които са резултат от парични потоци и непарични изменения.

б) Нови стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила, позволява се по-ранното им прилагане, но не се прилагат от дружеството.

- МСФО 9 Финансови инструменти, в сила за отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2018 г., заменя модела за класификация и оценка по МСС 39 с модел, който включва само две категории за класификация – амортизирана стойност и справедлива стойност.
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти, в сила за отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2018 г., заменя досегашните МСС 18 за отчитане на договори за стоки и услуги и МСС 11 за отчитане на строителни договори.
- МСФО 16 Лизинг, в сила за отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2019 г., с позволено по-ранно прилагане, само ако се прилага МСФО 15. Промените засягат отчитането на лизинговите договори при лизингополучателите, като почти всички лизингови договори се признават в баланса.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева (BGN'000), освен ако не е посочено друго.

Отчетният период обхваща една календарна година – от 01 януари до 31 декември.

Текущ отчетен период – 2017 г., предходен отчетен период – 2016 г.

Настоящият отчет е индивидуален финансов отчет за Дружеството.

Дружеството е възприело да изготвя и представя един Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

2.2. Действащо предприятие

Принципът-предположение за действащо предприятие е фундаментален принцип при изготвянето на финансовите отчети. Съгласно този принцип, предприятието обикновено се разглежда като продължаващо дейността си в обозримо бъдеще без намерение или необходимост от ликвидация, преустановяване на стопанската дейност или търсене на защита от кредиторите, вследствие на съществуващи закони или други нормативни разпоредби. Съответно, активите и пасивите се отчитат на база възможността на предприятието да реализира активите и да уреди пасивите си в нормалния ход на бизнеса. При оценката за това дали принципът-предположение за действащо предприятие е уместен, ръководството взема предвид цялата налична информация за обозримото бъдеще, която обхваща поне, но не се ограничава само до дванадесетте месеца от края на отчетния период. Финансовият отчет е изготвен на принципа-предположение за действащо предприятие.

2.3. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация във финансовите си отчети за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущия период. Дружеството изготвя и представя като компонент на пълния комплект на финансовите отчети и отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния сравнителен период, когато:

- то прилага счетоводна политика със задна дата, прави преизчисление със задна дата на статии в своите финансови отчети или когато прекласифицира статии в своите финансови отчети; и
- прилагането със задна дата, преизчислението или прекласифицирането оказва съществено влияние върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

2.4. Отчетна валута

Функционалната валута и отчетната валута на представяне във финансовия отчет на дружеството е българският лев. От 1 юли 1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1 : DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз – с еврото в съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага заключителния обменен курс на БНБ към 31 декември, както следва:

Чуждестранна валута	31 декември 2017 г.	31 декември 2016 г.
1 евро	1.95583 лева	1.95583 лева
1 щатски долар	1.63081 лева	1.85545 лева
1 британска лира	2.20442 лева	2.28437 лева

Немонетарните отчетни обекти в Отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс. Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на търговски сделки в чуждестранна валута, или отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни от тези, по които първоначално са били признати, се включват в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в момента на възникването им, като се представят към други доходи от дейността. Курсовите разлики от валутни заеми и други финансови операции се включват във финансовите приходи и разходи.

2.5. Приходи от лихви и разходи за лихви

Приходите от лихви и разходите за лихви за всички лихвоносни финансови инструменти се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като приходи от лихви и разходи за лихви, като се прилага метода на ефективния лихвен процент. Това е метод за изчисление на амортизираната стойност на финансов актив или пасив и за разпределяне на приходите от лихви и разходите за лихви в съответния период. Изчислението включва всички договорени изходящи и входящи парични потоци, които са неразделна част от ефективния лихвен процент, разходите по сделката и всички останали премии и отстъпки. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични постъпления или плащания, включително получените такси, премии или отбиви, за очаквания период на финансовия инструмент, до балансовата му стойност.

2.6. Приходи от и разходи за такси и комисиони

Приходите се признават на база принципа на начисляване и до степен, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат да се оценят надеждно.

Приходите от такси и комисиони от финансови услуги се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, когато съответната услуга е извършена.

Таксите и комисионите се признават на база начисляване, когато услугата е предоставена/получена, освен таксите, които пряко са свързани с предоставяне/получаване на кредити и свързаните с това преки разходи, и се признават за срока на съответния кредит като компонент на ефективната лихва.

2.7. Инвестиции в дъщерни дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции и дялове в дъщерни дружества, се представят във финансовия отчет по себестойност, поради това че инвестициите не се търгуват на активен пазар. Ръководството е направило оценка на инвестицията на база на други присъщи права и задължения, като задължението на предприятието да понесе в бъдеще всички реализирани загуби. Притежаваните от Дружеството инвестиции в дъщерни предприятия са подробно оповестени в Приложение 7.

Притежаваните от Дружеството инвестиции подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се отразява в печалбата или загубата.

Дивиденди се признават като приход при установяване на правото им за получаване.

2.8. Финансови инструменти

Финансовите инструменти се признават на датата на уреждане на сделката, т.е. на датата, на която дружеството купува или продава финансовия инструмент.

2.8.1. Финансови активи

Първоначално признаване

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и вземания, както това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното им признаване.

Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност.

Покупките или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актива.

Финансовите активи на Дружеството включват парични средства и парични еквиваленти, търговски и други вземания.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите активи зависи от тяхната класификация, както следва:

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котира на активен пазар. След първоначалното им признаване, заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП).

Ценни книжа

За корпоративните ценни книжа, които се търгуват на фондовата борса пазарната стойност е равна на:

- Средната цена на сключените с тях сделки на фондовата борса за най-близкия ден от последния 30 – дневен период, в който тези ценни книжа са се търгували.
- Средната цена “купува”, ако няма сключени сделки при условията на предходната точка. Средната цена “купува” е цената, която се котира постоянно за тях при условие, че е на лице достатъчно сигурност за възможността съответните ценни книжа да бъдат продадени от ИП по тази цена.

За корпоративните ценни книжа, които се търгуват на друг регулиран пазар пазарната стойност е равна на:

- Средната цена на сключените с тях сделки на друг регулиран пазар за най-близкия ден от последния 30 – дневен период, в който тези ценни книжа са се търгували.
- Средната цена “купува”, ако няма сключени сделки при условията на предходната точка. Средната цена “купува” е цената, която се котира постоянно за тях при условие, че е на лице достатъчно сигурност за възможността съответните ценни книжа да бъдат продадени от ИП по тази цена.

За държавните ценни книжа пазарната стойност се определя както следва:

- На български ДЦК е цената, котирана от Българска Народна Банка или от първичните дилъри на ДЦК, съгласно съответната действаща наредба.

Обезценка

Обезценка на финансов актив

Към всяка отчетна дата Дружеството прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или групата от финансови активи се счита за обезценена, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива (“събитие за понесена загуба”) и това събитие за понесена загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения или са в неизпълнение или просрочие при изплащането на лихви или главници, или вероятност да обявят неплатежоспособност/свърхзадължнялост или да предприемат финансова реорганизация, или когато наблюдавани данни

индикират измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са свързани с неизпълнения от страна на длъжниците.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, Дружеството първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка индивидуално за финансови активи, които са съществени поотделно или колективно за финансови активи, които не са съществени поотделно. Ако се определи, че не съществуват обективни доказателства за обезценка на индивидуално оценяван финансов актив, независимо дали той е съществен или не, активът се включва в група от финансови активи със сходни характеристики на кредитен риск и тази група от финансови активи се оценява за обезценка на колективна база. Активи, които са оценени за обезценка индивидуално и за които загубата от обезценка е и продължава да бъде признавана, не се включват в колективната оценка за обезценка.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци се дисконтира по първоначалния ефективен лихвен процент на финансовите активи.

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени или Дружеството е приело задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаградението, което може да се наложи да бъде възстановено от Дружеството.

2.8.2. Финансови пасиви

Първоначално признаване

Финансовите пасиви, в обхвата на МСС 39, се класифицират като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, или като деривативи, които са ефективни хеджиращи инструменти, както това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови пасиви при първоначалното им признаване.

Финансовите пасиви се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на заеми и привлечени средства, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия пасив.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация, както следва:

Лихвоносни заеми

След първоначалното им признаване, лихвоносните заеми се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода на ЕЛП. Печалбите и загубите от заеми и привлечени средства се признават в отчета за всеобхватния доход, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението определено в договора е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при значително различни условия или условията на съществуващия пасив бъдат съществено модифицирани, тази замяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов пасив, а разликата в съответните балансови стойности се признава в отчета за всеобхватния доход.

2.9. Лизинг

Финансов лизинг

Лизинг на имоти, машини и съоръжения, при който се трансферира към дружеството съществената част от всички рискове и

стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива, е класифициран като финансов лизинг. Финансовият лизинг е капитализиран в началото на лизинговия договор по справедливата стойност на наетата собственост или сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихва) и приспадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Финансовият разход се включва в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход по периоди за срока на лизинговия договор, като в резултат се получава постоянен периодичен лихвен процент по остатъчното салдо на задължението.

Оперативен лизинг

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив, се класифицира като оперативен лизинг. Плащанията/постъпленията по оперативния лизинг се признават като разходи/приходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на база линеен метод за периода на лизинга.

2.10. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се представят във финансовия отчет по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуба от обезценка.

Първоначално придобиване

При първоначалното придобиване имотите, машините и съоръженията се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановими данъци и други. Дружеството е определило стойностен праг от 700 лева, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристики на имоти, машини и съоръжения, се отчитат като текущ разход.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща оценка на имотите, машините и съоръжения е препоръчителния подход по МСС 16 – цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващи разходи

Извършените последващи разходи, свързани с имоти, машини и съоръжения, които имат характер на подмяна на определени компоненти, възлови части и детайли, или на подобрения и реконструкция, се капитализират към стойността на съответния актив. Неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от стойността на съответния актив и се признава като текущ разход.

Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на база линеен метод за очаквания срок на полезен живот на имоти, машини и съоръжения. Очакваният полезен живот е, както следва:

	2016 година	2015 година
Компютърна техника	2 години	2 години
Сгради	25 години	25 години
Офис обзавеждане	7 години	7 години
Транспортни средства	4 години	4 години

Определеният срок на годност на нетекущите активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо очаквания бъдещ срок на използване, същият се коригира. Корекцията се третира като промяна в приблизителната оценка и се прилага перспективно.

2.11. Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити от предприятието, се представят по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуба от обезценка. Дружеството е определило стойностен праг от 700 лева, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристики на нематериални активи, се отчитат като текущ разход. Предприятието оценява дали полезният живот на нематериален актив е ограничен или неограничен и ако е ограничен оценява продължителността на единиците, съставляващи този полезен живот. Даден нематериален актив се разглежда като имащ неограничен полезен живот, когато на базата на анализ на съответните фактори, не съществува предвидимо ограничение за периода, през който се очаква активът да генерира нетни парични потоци за предприятието.

Амортизация

Амортизацията на активите с ограничен полезен живот се начислява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на база линеен метод за очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи. Нематериален актив с неограничен полезен живот не се амортизира. В съответствие с МСС 36, предприятието в края на отчетния период тества за обезценка нематериален актив с неограничен полезен живот чрез сравняването на неговата възстановима стойност с преносната (балансовата) му стойност и когато съществува индикация, че нематериалният актив може да е обезценен, се отчита загуба от обезценка. Очакваният полезен живот на нематериалните активи в предприятието е, както следва:

	2016 година	2015 година
Програмни продукти	2 години	2 години
Лицензи	неограничен	неограничен

2.12. Материални запаси

Материалните запаси се представят във финансовия отчет по по-ниската от стойността на придобиване и нетната реализуема стойност.

Нетната реализуема стойност е очакваната продажна цена в нормална бизнес среда, намалена със стойността на разходите за довършителни дейности и разходи по продажбата. Определя се на база проучвания на пазара и експертна оценка.

Цената на придобиване на материалните запаси включва разходи за придобиване и разходи, направени във връзка с доставянето им до определено местоположение и подготовката им за употреба.

Изписването на материални запаси е по метода на конкретно определената стойност.

2.13. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти се състоят от парични наличности в каса, парични наличности в разплащателни банкови сметки и банкови депозити на виждане или такива с оригинален матуритет до 3 месеца от датата на придобиване.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

2.14. Задължения към персонала по трудовото и социално законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд Пенсии, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд Общо заболяване и майчинство (ОЗМ), фонд Безработица, фонд Трудова злополука и професионална болест (ТЗПБ) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО за съответната година и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в чл. 6, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни схеми, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд Пенсии, фонд ОЗМ, фонд Безработица, фонд ТЗПБ, както и в универсални и професионални пенсионни фондове, на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те не могат да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, възникнали на основание положения от служителите труд през изминалия отчетен период.

2.15. Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината включва текущ и отсрочен данък. Съгласно българското законодателство предприятието дължи корпоративен данък със ставка 10% за 2017 година (за 2016 г. – 10%). Текущ данък е сумата на данъка, който трябва да се плати върху облагаемата печалба за периода, въз основа на ефективната данъчна ставка. Отсрочени данъци се начисляват като се използва балансов метод на задълженията (балансовият пасивен метод), който позволява да се отчитат временни разлики между преносната стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното отчитане и за данъчни цели.

Сумата на отсрочените данъци е базирана на очаквания начин за реализация на активите и пасивите. Активите и пасивите по отсрочени данъци се оценяват по данъчни ставки (за 2018 г. – 10%), които се очаква да бъдат в сила за периода, когато активът се реализира или пасивът се уреди, съгласно данъчните закони, действащи за съответния отчетен период.

2.16. Акционерен капитал и резерви

„ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ“ АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания от него.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава, дружеството е длъжно да формира и фонд Резервен, като източници на фонда могат да бъдат:

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

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

2.17. Приблизителни счетоводни оценки и предположения с висока несигурност

Изготвянето на финансов отчет по Международните стандарти за финансово отчитане, изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до докладваните активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите разходи и приходи за периода. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към края на отчетния период, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да се различават от направените предположения.

Загуби от обезценки на кредити и вземания

Приблизителна оценка за съмнителни, трудносъбираеми и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се обезценяват изцяло, когато това обстоятелство се установи. Приема се, че кредит или група от кредити са обезценени, когато има обективни доказателства за настъпването на събития, оказващи влияние върху бъдещите парични потоци от актива и резултатът може да бъде надеждно оценен.

В края на всеки отчетен период ръководството организира преглед на предоставените кредити, за да направи оценка дали в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход трябва да бъде отразена загуба от обезценка.

Преглед за обезценка се прилага и за останалите финансови активи, като в зависимост от характера и размера им се оценяват на портфейлна база или индивидуално.

При определяне сумата на необходимата обезценка ръководството прави приблизителна оценка на сумите и времето на възникване на бъдещите парични потоци. Тези приблизителни оценки се базират на предположенията относно редица фактори и реалните резултати може да се различават, както и да доведат до бъдещи промени в загубата от обезценка.

Обезценка на имоти, машини и оборудване

В края на всеки отчетен период ръководството на дружеството организира преглед за обезценка на имотите, машините и оборудването. Ако са налице индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната преносна стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност е по-високата от

справедливата стойност на актива, без разходи за продажба и стойността при употреба. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход, освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и превишението се включва като разход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

В края на всеки отчетен период ръководството прави оценка дали съществуват индикации за обезценка на неговите инвестиции в дъщерни дружества. Като основни индикатори за обезценка се приемат: значително редуциране на обема (над 25%) или преустановяване дейността на дружеството, в което е инвестирано; отчитане на загуби за по-продължителен период от време (над три години), както и отчитане на отрицателни нетни активи или активи под регистрирания основен капитал.

3. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Паричните средства по разплащателни сметки в банките са потвърдени към 31 декември 2017 г. и е налице равенство между салдата на съответните сметки и банковите извлечения. Паричните средства са съставени от пари и парични еквиваленти на Дружеството и тези на клиенти. Паричните средства на клиентите се съхраняват по специална банкова DVP сметка, с която основно оперира Централен Депозитар за обслужване на сетълмента по сделките с ценни книжа. Осъществявайки дейност като инвестиционен посредник, Дружеството съхранява паричните средства на клиентите си по своите банкови сметки при осигурена разделна отчетност, както следва:

	31.12.2017 BGN'000	31.12.2016 BGN'000
Парични средства в банкови сметки	301	79
в т.ч. парични средства на клиенти	25	59
в т.ч. парични средства на посредника	276	20
Общо	<u>301</u>	<u>79</u>

4. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2017 BGN'000	31.12.2016 BGN'000
Други	-	45
Общо	<u>-</u>	<u>45</u>

5. ЦЕННИ КНИЖА НА КЛИЕНТИ

Като специализирано инвестиционно предприятие и съгласно изискванията на нормативната уредба, дружеството отразява в баланса си ценните книжа на своите клиенти, съхранявани в депозитарна институция на сметка на дружеството, както и задълженията свързани с тях, произтичащи от възложена инвестиционна дейност. Представените суми са определени посредством публикувани котировки на изброените ценни книжа на активен пазар. Оценката на клиентските активи към 31.12.2017 г. е извършена по последна пазарна цена по бюлетин на БФБ – София АД към 30.12.2017 г.

	31.12.2017 BGN'000	31.12.2016 BGN'000
Акции	9 295	9 344
Компенсаторни инструменти	5 205	5 156
Общо	<u>14 500</u>	<u>14 500</u>

6. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2017	31.12.2016
	BGN'000	BGN'000
Задължения по получени чужди активи	14 525	14 559
Задължения към осигурителни предприятия	4	16
Задължения към персонала	2	1
Задължение за данък върху доходите	-	2
Общо, в това число:	<u>14 531</u>	<u>14 576</u>

7. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА

Име на дружеството	Страна	31.12.2016		31.12.2015	
		BGN	% участие	BGN	% участие
Царево Фиш Порт 2012 ООД	България	49	49	49	49
Общо		49		49	

8. ПРИХОДИ

	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Финансови приходи, свързани с основната дейност	355	113
Приходи от продажби на ДМА	24	-
Други финансови приходи	2	14
Общо	<u>381</u>	<u>127</u>

9. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Разходи за застраховки	2	2
Разходи за консултантски услуги	250	1
Разходи за ел. енергия, ВиК, интернет	1	1
Разходи за такси на БФБ АД, ЦД АД, КФН	13	14
Разходи за вноски към ФКИЦК	6	6
Други разходи	2	2
Общо	<u>274</u>	<u>26</u>

10. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Възнаграждения по трудови правоотношения	59	64
Разходи за социално осигуряване	25	17
Разходи, свързани с платен годишен отпуск	5	6
Разходи за допълнителни възнаграждения на служители	5	5
Общо	<u>94</u>	<u>92</u>

11. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

	2017 BGN'000	2016 BGN'000
Счетоводна печалба за годината	(42)	(18)
Данъци върху печалбата на база приложима данъчна ставка - 10% (2016 - 10%)	-	-
Разход за данък върху дохода, отчетен в отчета за всеобхватния доход	-	-

12. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност, Дружеството е изложено на различни рискове, по-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от лихвено-обвързани парични потоци.

Програмата за общо управление на риска е фокусирана върху трудностите при прогнозиране на капиталовите пазари и постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми за формиране и поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Управлението на риска се осъществява текущо от лицата, управляващи дружеството.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху дейността на инвестиционния посредник са следните:

12.1. Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута. В резултат на тези сделки възникват приходи и/или разходи от валутни операции, които се отразяват в Отчета за доходите. След въвеждането на Валутен борд в България, българския лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, използвана във финансовите отчети, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро. Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от Дружеството, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро.

12.2. Ценови риск

Представлява негативна промяна в оценката на активите, притежавани от Дружеството. Към датата на изготвяне на баланса, Дружеството не притежава финансови активи, които са обект на търгуване и няма практика да търгува с такива финансови инструменти.

12.3. Кредитен риск

Паричните средства на Дружеството се съхраняват в първокласни търговски банки с висока репутация, стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

12.4. Ликвиден риск

Изразява се в негативна ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне всички свои задължения съгласно техния падеж. Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която се стреми да поддържа необходимия запас от паричните средства за своевременно посрещане на текущите задължения.

12.5. Лихвен риск

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища. Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути. Дружеството не е изложено на лихвен риск, тъй като осъществява дейността си със собствени капиталови ресурси и не предвижда финансиране със заемни средства, които са потенциалните носители на лихвен риск. Затова разходите и паричните потоци са независими от промените в пазарните лихвени равнища.

12.6. Сетълмънт риск и кредитен риск на насрещната страна и от големи експозиции

Вероятността да се нарушат капиталовите изисквания на инвестиционния посредник.

12.7. Оперативен риск

Вероятността да се понесат загуби в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на длъжностни лица при инвестиционния посредник, вкл. в офисите или от вътрешни събития.

12.8. Правен риск

Вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконовите нормативни актове или вътрешно - дружествените документи.

12.9. Репутационен риск

Възможността от негативни публикации и изявления в средствата за масова информация, електронните медии и др. касаещи инвестиционния посредник, верни или неверни, което да доведе до намаление на клиентската база, приходите или до завеждане на съдебни дела.

12.10. Бизнес риск

Възможността под влиянието на различни фактори от външната среда - макроикономически, политически и други, както и от условията за работа в тази среда да се причинят негативни последици в дейността на инвестиционния посредник.

12.11. Управление на капитала

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

13. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИТЕ С ТЯХ

Свързани лица

Царево Фиш Порт 2012 ООД
Петра Инвест ЕООД

Вид свързаност

Дъщерно дружество
Общ акционер

13.1. Сделки и транзакции със свързани лица

	BGN'000
Отписване на вземане от Царево Фиш Порт 2012 ООД	(45)
Разходи за консултантски услуги, предоставени от Петра Инвест ЕООД	(250)
Общо	<u>(295)</u>

14. УСЛОВНИ АНГАЖИМЕНТИ

Към 31.12.2017 г. Дружеството няма условни задължения и ангажименти.

15. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет до датата на изготвянето му не са настъпили важни и/или значителни за дейността на Дружеството събития, които могат да окажат влияние върху представените финансови отчети за 2017 г.

16. ДАТА НА ОДОБРЯВАНЕ НА ОТЧЕТА

Настоящият годишен финансов отчет е одобрен от Съвета на Директорите на 30 януари 2018 г.

LENNO

„ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ“ АД

ЦУМ, Северна рецепция, етаж 5
бул. Мария Луиза 2
София 1000
България

www.lenno.com