

ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ АД

Доклад за дейността

Доклад на независимия одитор

Годишен финансов отчет



Ленно Глобъл Адвайзъри АД

2018

LENNO

Настоящият Доклад на ръководството за дейността на Ленно Глобъл Адвайзъри АД представя коментар и анализ на годишния финансов отчет и друга съществена информация, относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството за 2018 г. Докладът е одобрен за издаване с Протокол от 29.03.2019 г. от заседание на Съвета на директорите и е изготвен в съответствие с изискванията на Търговския закон и глава седма от Закона за счетоводството. Дружеството не е задължено по закон и не представя Декларация за корпоративно управление.

Съдържание

8 / Предговор

12 / Ленно Глобъл Адвайзъри АД

13 / За компанията

14 / Акционери

15 / Избрани финансови данни

15 / Корпоративна информация

19 / Управление

24 / Важни събития

26 / Друга информация

30 / История

34 / Финансова част

37 / Доклад на независимия одитор

45 / Годишен финансов отчет

50 / Приложения

72 / Контакти

Предговор

Уважаеми дами и господа,

За нас 2018 беше най-успешната година в историята на Ленно Глобъл Адвайзъри АД. Клиентските активи, които съхраняваме, се покачиха с 269% до 53.6 млн. лв. Приходите се понижиха със 7% до 329 хил. лв, а загубата – до 36 хил. лв.

Направихме първи стъпки за навлизане на нови пазари, уведомявайки Комисията за финансов надзор за намерението ни да извършваме дейност при условията на свободно предоставяне на услуги, без да откриваме клон – Полша и Испания през май 2018, а през ноември – Германия, Гърция, Дания, Ирландия, Естония, Австрия, Белгия, Италия, Кипър, Латвия, Словения, Литва, Люксембург, Румъния, Великобритания, Португалия, Словакия, Нидерландия, Малта, Швеция, Франция, Унгария, Финландия, Хърватия и Чехия;

Взехме стратегическо решение да се превърнем във Fintech, за да можем лесно да обслужваме още повече клиенти в още повече държави.

В началото на 2018 успяхме успешно да се ребрандираме. Балканска Инвестиционна Компания АД се преименува на Ленно Глобъл Адвайзъри АД. Новият бранд Ленно произлиза от „Lending Innovation“, или на български „иновации в кредитирането“. Друг интересен факт е, че Lenno е и град на езерото Комо, Италия – емблематично място за много финансисти от Швейцария и Европа.

Дружеството беше успешно реструктурирано, капиталът му беше увеличен с нови 367 хил. лв, пусната беше нова платформа за търговия.

Успяхме да се справим с предизвикателствата на MiFID II, MiFIR и ESMA. В резултат на всичките ни усилия,

последното тримесечие на 2018 беше изключително успешно за компанията.

Очаква ни вълнуваща 2019.

Гинка Янева
Изпълнителен Директор

Тинка Вангелова
Прокуррист





Ленно Глобъл Адвайзъри АД

За компанията

Ленно Глобъл Адвайзъри АД е инвестиционен посредник, предоставящ брокерски и консултантски услуги, управление на портфейл и регистрационно агентство.

Дружеството е дъщерно на финансов холдинг Ленно АД, който има инвестиции в България, Чехия, Полша, Русия, Испания и Литва, концентрирани в няколко сектора, като кредитиране, брокерски и консултантски, а скоро и платежни услуги.

Със седалище в София, Ленно Глобъл Адвайзъри АД притежава лиценз № РГ-03-188, издаден от Комисията за финансов надзор за извършване на дейности и услуги като инвестиционен посредник и регистрационен агент. Компанията предоставя предимно брокерски услуги, чрез нова, модерна платформа за търговия – MetaTrader5.

Ленно Глобъл Адвайзъри АД има амбицията да се превърне във Fintech, който, предоставя брокерски услуги и управление на инвестиции, на територията на целия Европейски Съюз.

През 2019 Ленно Глобъл Адвайзъри АД ще се фокусира върху основната си дейност, ще подобри условията на търговия и ще увеличи броя на инструментите в MetaTrader5, за да може да привлече още повече клиенти, като в същото време ще продължи да бъде една от най-иновативните компании на пазара.

Акционери

Ленно АД

(притежава 97.92% от акциите с право на глас)

Ленно АД е финансова институция, предоставяща алтернативно на банковото, ипотечно и бизнес кредитиране в България. Компанията е финансов холдинг с инвестиции в България, Чехия, Полша, Русия, Испания и Литва, концентрирани в няколко сектора, като кредитиране, брокерски и консултантски, а скоро и платежни услуги.

Георги Симеонов

(притежава 2.08% от акциите с право на глас)

През 2017 г-н Симеонов придобива акциите с право на глас от Ленно АД, а при увеличаването на капитала, при което Ленно Глобъл Адвайзъри АД набира нови 375 хил. лв собствен капитал, записва 2.08% от новите акции и запазва пропорционалния си дял от акции и правото на глас.

Избрани финансови данни

По МСС (в хил. лв)	2018	2017
Активи	701	301
Клиентски активи	53 566	14 501
Собствен капитал	608	270
Приходи	329	355
Печалба/(загуба) след данъци	(36)	(42)

Корпоративна информация

Фирма/Наименование	Ленно Глобъл Адвайзъри АД
ЕИК	103277217
Дата на създаване	09.12.1998
Правна форма	Акционерно дружество
Седалище и адрес на управление	ЦУМ, бул. Мария Луиза 2, ет. 5, София 1000, България
Регистриран капитал	375 000 лв
Основна дейност по НКИД	Брокерски дейности с ценни книжа и управление на портфейли
Система на управление	Едностепенна – Съвет на директорите
Представяващи	Гинка Георгиева Янева – Изп. Директор Тинка Николова Вангелова – Прокурис
Лиценз, издаден от комисията за финансов надзор за извършване на дейности и услуги като инвестиционен посредник и регистрационен агент.	РГ-03-188









Управление

Ленно Глобъл Адвайзъри АД

Гинка Георгиева Янева

Председател на Съвета на директорите и
Изпълнителен директор

Тинка Николова Вангелова, MBA

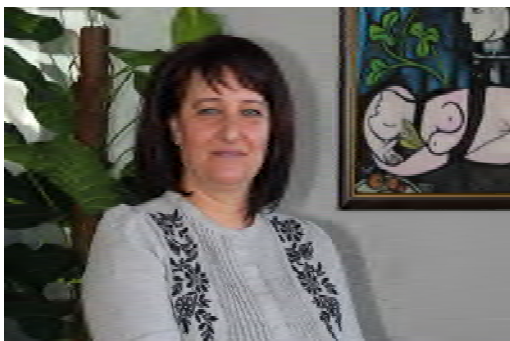
Прокурист

Галя Петкова Стефанова

Заместник-председател на Съвета на
директорите

Явор Маринов Спасов

Член на Съвета на директорите



Гинка Янева

Председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен Директор на Ленно Глобъл Адвайзъри АД от май 2018. Г-жа Янева има близо 20 години опит във сферата на финансите, по-конкретно в банковия сектор, а по образование е Икономист, специалност Мениджър управление на организации.



Тинка Вангелова, MBA

Прокуриснт на Ленно Глобъл Адвайзъри АД от май 2018 и член на Съвета на директорите на Ленно АД от април 2018. Магистър по Финанси и Магистър по Бизнес Администрация. Г-жа Вангелова има над 35 години опит в банковата сфера, 20 от които на мениджърски позиции, и три в Българска народна банка.





Важни събития

2018

Март

Нов непредставителен офис, който няма да работи с клиенти, е открит в Пловдив.

Май

В ТР са вписани новите представляващи на Ленно Глобал Адвайзъри АД – Гинка Янева и Тинка Вангелова.

Май

Комисията за финансов надзор е уведомена, че Ленно Глобал Адвайзъри АД има намерение да извършва дейност при условията на свободно предоставяне на услуги, без да открива клон, на територията на Полша и Испания.

Септември

Клиентите на Ленно Глобал Адвайзъри вече могат да търгуват през нова платформа – MetaTrader 5.

Октомври

Комисията за финансов надзор е уведомена, че Ленно Глобал Адвайзъри АД има намерение да извършва дейност при условията на свободно предоставяне на услуги, без да открива клон, на територията на Германия, Гърция, Дания, Ирландия, Естония, Австрия, Белгия, Италия, Кипър, Латвия, Словения, Литва, Люксембург, Румъния, Великобритания, Португалия, Словакия, Нидерландия, Малта, Швеция, Франция, Унгария, Финландия, Хърватия и Чехия.

Друга информация

През 2018 няма събития с показатели с необичаен за Дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи.

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 2018.

Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

През 2018 Дружеството не е извършило действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

Информация, която се изисква по чл.187д от Търговския закон.

През 2018 Дружеството не е придобивало собствени акции.

Клонове.

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

Оповестяване, съгласно чл.247, (2) от Търговския закон

През 2018 са начислени възнаграждения за заплати и други краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал в размер на 18 хил. лв (за 2017 – 12 хил. лв).

Гинка Георгиева Янева – Изпълнителен директор и Председател на Съвета на

Директорите. Не е придобивала, притежавала или прехвърляла акции или облигации на дружеството през 2018 и към датата на отчета. Не участва като неограничено отговорен съдружник в други дружества, не притежава повече от 25% от капитала на други дружества, не участва в управлението на други дружества.

Галя Петкова Стефанова – Зам. Председател на Съвета на Директорите. Не е придобивала, притежавала или прехвърляла акции или облигации на дружеството през 2018 и към датата на отчета. Не участва като неограничено отговорен съдружник в други дружества. Притежава 40% от капитала на „Едом БГ“ ООД с ЕИК 202790463, на което дружество е и управител. Участва в управлението на Сдружение "Асоциация-Управители на етажна собственост България" с Булстат 176673744.

Явор Маринов Спасов – член на Съвета на Директорите. Не е придобивал, притежавал или прехвърлял акции или облигации на дружеството през 2018 и към датата на отчета. Не участва като неограничено отговорен съдружник в други дружества. Притежава 42.5% от капитала на „Форексджобс“ ООД с ЕИК 203632548, 33.33% от капитала на „Кредит Контрол“ ООД с ЕИК 202318320, 25.4% от капитала на „Капитал Проинвест“ ООД с ЕИК 204153472 и е едноличен собственик на капитала на „Криптомайнинг.БГ“ ЕООД с ЕИК 203998022. Участва в управлението на „Лев Инвест“ АДСИЦ с ЕИК 175322105 в качеството си на Член на Съвета на Директорите и Сдружение "Асоциация на Трейдърите в България" с Булстат 176865149.

С членовете на Съвета на директорите не са сключвани споразумения за права за

придобиване на акции и облигации в Дружеството.

През 2018 г. Дружеството не е сключвало договори, попадащи в обхвата на чл.240б от Търговския закон.

Финансови инструменти и рискове.

Използваните от Дружеството финансови инструменти и политика, както и рисковете, на които Дружеството е изложено, са подробно описани в годишния финансов отчет на Дружеството за 2018 година.

Отговорности на ръководството.

Ръководството на Ленно Глобъл Адвайзъри АД е изготвило финансовия отчет за 2018 в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане, които ефективно са в сила към 31 декември 2018, и които са приети от Европейския съюз. Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно и адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети.

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

Дата: 29.03.2019 г.





История

12/1998

Акционерно дружество Одесос 33 е основано във Варна, България.

07/1999

Комисията по ценните книжа и фондовите борси лицензира за първи път Одесос 33 АД като инвестиционен посредник.

02/2004

Одесос 33 АД се преименува на Балканска Инвестиционна Компания АД и мести седалището си в София.

03/2006

Балканска Инвестиционна Компания АД получава лиценз като инвестиционен посредник от Комисията за финансов надзор.

12/2017

ТНК Кепитъл Мениджмънт АД придобива 100% от акциите на инвестиционен посредник Балканска Инвестиционна Компания АД.

01/2018

ТНК Кепитъл Мениджмънт АД се преименува на Ленно АД. Балканска Инвестиционна Компания става Ленно Глобъл Адвайзъри АД.

02/2018

Ленно АД инвестира нови 367 хил. лв, увеличавайки капитала на Ленно Глобъл Адвайзъри АД.

05/2018

Комисията за финансов надзор е уведомена, че Ленно Глобъл Адвайзъри АД има намерение да извършва дейност при условията на свободно предоставяне на услуги, без да открива клон, на територията на Полша и Испания.

09/2018

Клиентите на Ленно Глобъл Адвайзъри вече могат да търгуват през нова платформа – MetaTrader 5.

11/2018

Комисията за финансов надзор е уведомена, че Ленно Глобъл Адвайзъри АД има намерение да извършва дейност при условията на свободно предоставяне на услуги, без да открива клон, на територията на Германия, Гърция, Дания, Ирландия, Естония, Австрия, Белгия, Италия, Кипър, Латвия, Словения, Литва, Люксембург, Румъния, Великобритания, Португалия, Словакия, Нидерландия, Малта, Швеция, Франция, Унгария, Финландия, Хърватия и Чехия.





Финансова част



37 / Доклад на независимия одитор

45 / Годишен финансов отчет

50 / Приложения

50 / Информация за дружеството

52 / Финансови активи и финансови пасиви

53 / Парични средства и еквиваленти

53 / Нематериални активи

54 / Финансови активи на клиенти

54 / Оперативни разходи

55 / Разход за данък върху печалбата

55 / Управление на финансовия риск

58 / Свързани лица и сделки със свързани лица

59 / Условни ангажименти

59 / Счетоводна политика

Доклад на независимия одитор

LENNO

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО

АКЦИОНЕРИТЕ В

ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ АД** („Дружеството“), състоящ се от Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, Отчет за промените в собствения капитал и Отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включително обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики.


По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г. и неговите финансови резултати и паричните му потоци от дейността за годината, завършваща на тази дата, изготвен в съответствие с изискванията на 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 в България по отношение на нашия одит на финансовия отчет, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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

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.

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 за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие 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 комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени



недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит. Ние също така:

- ▲ идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок от риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- ▲ получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- ▲ оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- ▲ достигаме до заключение дали е уместна използваната от ръководството счетоводна база за действащо предприятие, както и, на базата на получените одиторски доказателства, дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи 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 съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Доклад във връзка с други закони и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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



доклади и комуникация от страна на одитора" на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

- ▲ Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансов отчет, съответства на финансовия отчет.
- ▲ Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на глава седма от Закона за счетоводството.

Допълнително докладване във връзка с Наредба №38/2007 г. и №58/2018 г. на Комисията за финансов надзор

Изявление във връзка с чл. 33 от Наредба №38/2007 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) за изискванията за дейността на инвестиционните посредници и чл. 11 от Наредба №58/2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични и непарични облаги

На база на извършените одиторски процедури и на придобитото познаване и разбиране за дейността на **ЛЕННО ГЛОБЪЛ АДВАЙЗЪРИ АД** („Инвестиционен посредник“) в хода и контекста на нашия одит на финансовия му отчет като цяло, създадената и прилагана организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията на чл. 28-31 от Наредба № 38 и на чл. 3-10 от Наредба № 58 на КФН по отношение на дейността на инвестиционния посредник.

Други въпроси

Докладване във връзка с изискванията за сравнителна информация

Годишният финансов отчет на Дружеството за 2017 г. е одитиран от друг регистриран одитор, който е изразил немодифицирано мнение на 26 февруари 2018 г.

София,
28 март 2019 г.

Регистриран одитор:

Силвия Костова, диплома 767







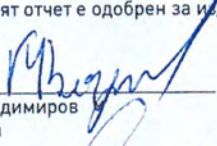
Годишен финансов отчет

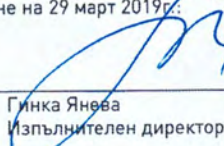
LENNO

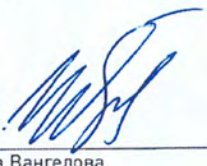
Отчет за финансовото състояние на Ленно Глобъл Адвайзъри АД към 31.12.2018

	Прило- жение	31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
АКТИВИ			
Собствени парични средства	3	224	276
Парични средства на клиенти	3	65	25
Търговски вземания		64	
Вземания от свързани лица	9.3	219	
Нематериални активи	4	125	
Отсрочени данъци	7.1	4	
ОБЩО АКТИВИ		701	301
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Търговски и други задължения		27	6
Задължения по парични средства на клиенти		65	25
ОБЩО ПАСИВИ		92	31
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	1.1	375	250
Резерви		278	28
Натрупана печалба / (загуба)		(44)	(8)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		609	270
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		701	301
ЧУЖДИ АКТИВИ – ЦЕННИ КНИЖА НА КЛИЕНТИ	5	53 566	14 501
ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ		53 566	14 501
		-	-

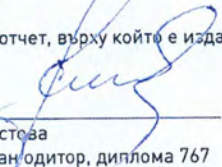
Приложенията представляват неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет е одобрен за издаване на 29 март 2019г.:


Георги Владимиров
Съставител


Гинка Янова
Изпълнителен директор


Тинка Вангелова
Прокурист

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад:



Силвия Костова
Регистриран одитор, диплома 767

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на Ленно Глобъл Адвайзъри АД за 2018 г.

	Приложение	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Приходи от такси и комисиони		329	355
Разходи за такси и комисиони		(58)	(269)
Нетни приходи/разходи за лихви		(10)	
Последващи оценки на финансови активи/пасиви		1	1
ПЕЧАЛБА ОТ ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		262	87
Оперативни разходи	6	(302)	(153)
Други доходи			24
ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ		(40)	(42)
Данъци върху дохода	7	4	
НЕТНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА ЗА ГОДИНАТА		(36)	(42)
Друг всеобхватен доход		-	-
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		(36)	(42)

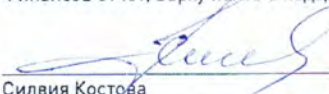
Приложенията представляват неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване на 29 март 2019 г.


 Георги Владимиров
 Съставител


 Гинка Янева
 Изпълнителен директор


 Тинка Вангелова
 Прокурист

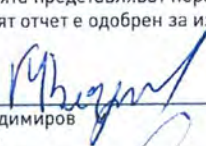
Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад:

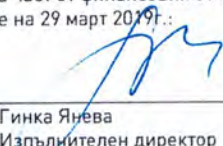

 Силвия Костова
 Регистриран одитор, диплома 767

Отчет за промените в собствения капитал на Ленно Глобъл Адвайзъри АД за 2018 г.

	Основен капитал	Резерви	Натрупана печалба	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
САЛДО НА 01 ЯНУАРИ 2017	250	28	34	312
Общ всеобхватен доход за периода			(42)	(42)
САЛДО НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017	250	28	(8)	270
Увеличение на капитала за сметка на акционерите	125	250		375
Общ всеобхватен доход за периода			(36)	(36)
САЛДО НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018	375	278	(44)	609

Приложенията представляват неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване на 29 март 2019 г.:

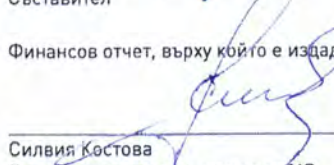

 Георги Владимиров
 Съставител


 Гинка Янева
 Изпълнителен директор



 Тинка Вангелова
 Пъркурист

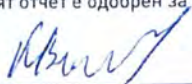
Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад:

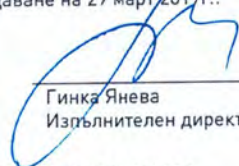

 Силвия Костова
 Регистриран одитор, диплома 767


Отчет за паричните потоци на Ленно Глобъл Адвайзъри АД за 2018 г.

	Приложение	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Паричен поток от специализирана инвестиционна дейност			
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		333	320
Постъпления от такси		25	333
Платени данъци върху печалбата			(4)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност		358	649
Паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност			
Плащания, свързани с персонал		(185)	(102)
Плащания на доставчици		(309)	(325)
Предоставени заеми		(228)	
Други парични потоци		(1)	
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност		(723)	(427)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от емисия на акции		375	
Платени лихви		(22)	
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		353	-
НЕТНО ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА		(12)	222
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА 01 ЯНУАРИ		301	79
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА 31 ДЕКЕМВРИ	3	289	301

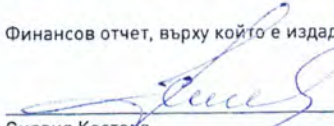
Приложенията представляват неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване на 29 март 2019 г.:


Георги Владимиров
Съставител


Гинка Янева
Изпълнителен директор


Тинка Вангелова
Прокурис

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад:


Силвия Костова
Регистриран одитор, диплома 767

Приложения към финансовия отчет

1. Информация за дружеството

Ленно Глобъл Адвайзъри АД („Дружеството“) е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър с ЕИК 103277217, с основна дейност: Инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 1, 2, 4, 5 и 7 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ).

Дружеството притежава лиценз № РГ-03-188, издаден от Комисията за финансов надзор за извършване на дейности и услуги като инвестиционен посредник и регистрационен агент. Първоначалната регистрация на Дружеството е с основен капитал в размер на 250 хил. лв. На 20.02.2018 г. в ТР е вписано увеличаване на основния капитал на Ленно Глобъл Адвайзъри АД до 375 хил. лв. На 20.03.2018 г. е открит нов непредставителен офис в Пловдив, който няма да работи с клиенти. На 22.05.2018 г. Ленно Глобъл Адвайзъри АД уведомява Комисията за финансов надзор, че Дружеството има намерение да извършва дейност при условията на свободно предоставяне на услуги, без да открива клон, на територията на Полша и Испания. На 08.10.2018 г. Ленно Глобъл Адвайзъри АД уведомява Комисията за финансов надзор, че Дружеството има намерение да извършва дейност при условията на свободно предоставяне на услуги, без да открива клон, на територията на Германия, Гърция, Дания, Ирландия, Естония, Австрия, Белгия, Италия, Кипър, Латвия, Словения, Литва, Люксембург, Румъния, Великобритания, Португалия, Словакия, Нидерландия, Малта, Швеция, Франция, Унгария, Финландия, Хърватия и Чехия.

Собственост и управление

Вписаният акционерен капитал на Ленно Глобъл Адвайзъри АД към 31 декември 2018 г. се състои от 3 750 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност по 100 лева всяка. Към края на отчетния период регистрираният капитал е изцяло внесен.

Към датата на настоящия финансов отчет, Ленно Глобъл Адвайзъри АД се управлява от Съвет на Директорите в състав:

- Гинка Янева – Председател
- Галя Стефанова – Заместник-председател
- Явор Спасов – Член

В изпълнение на изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти Ленно Глобъл Адвайзъри АД се представлява заедно от изпълнителния директор Гинка Янева и прокуриста Тинка Вангелова.

Предмет на дейност

Предметът на дейност на Ленно Глобъл Адвайзъри АД е:

- а) инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 1, 2, 4, 5 и 7 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), както следва: приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти; изпълнение на нареждания за сметка на клиенти; управление на портфейл; инвестиционни съвети; предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка (пласиране на финансови инструменти); и
- б) Допълнителни услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1-5 от ЗПФИ както следва: съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги като управление на парични средства и на обезпечения, с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа съгласно раздел А, т. 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа; предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че посредникът, който предоставя заема, участва в сделката; съвети за предприятия относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия; предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги; инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти.

Информация във връзка с изискванията на чл.134 от Закона за пазарите на финансови инструменти

- 1. Ленно Глобъл Адвайзъри АД е инвестиционен посредник със седалище, адрес на управление и адрес на упражняване на дейността: София 1000, бул. „Мария Луиза“ 2, ет. 5, ап. 5
- 2. Размерът на оборота за 2018 г. е 329 хил.лв
- 3. Брой служители на пълен работен ден (еквивалентна база) – 9 служители
- 4. Финансов резултат от дейността преди данъчно облагане - (19) хил.лв
- 5. Начислени данъци върху финансовия резултат от дейността – няма
- 6. Държавни субсидии – не са получавани държавни субсидии
- 7. Доходност на активите, получена като отношение на нетната печалба към общото балансово число: -0.02 лв

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.

Значителни промени през текущия период

Следните сделки и събития през отчетния период са оказали влияние върху Финансовото състояние и резултатите на Дружеството:

- увеличен е собственият капитал за сметка на акционерите – през 2018 г. са емитирани 1 250 акции, представляващи 33% от капитала, за които в Дружеството са постъпили 375 хил.лв.

Следващите раздели предоставят допълнителна информация за позициите във финансовите отчети, които ръководството счита за най-подходящи в контекста на дейността на дружеството, включително:

- счетоводни политики, които са от значение за разбирането на позициите, признати във финансовите отчети. Те обхващат ситуации, при които счетоводните стандарти позволяват или не се занимават с определен вид сделка
- анализ и детайлна информация, където е подходящо
- информация за оценки и преценки, направени във връзка с конкретни позиции

2. Финансови активи и финансови пасиви

Класификация на финансови активи и финансови пасиви на датата на първоначално прилагане на МСФО 9.

Следващата таблица показва първоначалните категории за оценка на финансовите активи и финансовите пасиви на Дружеството в съответствие с МСС 39 и новите категории за оценка съгласно МСФО 9 към 1 януари 2018:

01 януари 2018	Класификация по МСС 39	Класификация по МСФО 9	Балансова стойност по МСС 39 BGN'000	Балансова стойност по МСФО 9 BGN'000
Пари и парични еквиваленти	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	276	276
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	-	-	276	276
Търговски задължения	Амортизирана стойност	Амортизирана стойност	(6)	(6)
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	-	-	(6)	(6)

3. Парични средства и еквиваленти

	31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
<i>Собствени парични средства</i>		
Парични средства в безсрочни депозити	222	276
Парични средства в брой	2	
ОБЩО СОБСТВЕНИ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	224	276
<i>Парични средства на клиенти</i>		
Парични средства в безсрочни депозити	65	25
ОБЩО ПАРИЧНИ СРЕДСТВА НА КЛИЕНТИ	65	25

4. Нематериални активи

	31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
Отчетна стойност на 01 януари	4	4
Придобит специализиран софтуер за инвестиционна дейност	143	
Отчетна стойност на 31 декември	147	4
Натрупана амортизация на 01 януари	(4)	(4)
Начислена за периода	(18)	
Натрупана амортизация на 31 декември	(22)	(4)
Балансова стойност на 31 декември	125	-

5. Финансови активи на клиенти

	31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
Акции	32 490	11 165
Компенсаторни инструменти	5 197	3 336
Корпоративни облигации	15 646	
Други	233	
ОБЩО	53 566	14 501

6. Оперативни разходи

	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Разходи за персонала (приложение 6.1.)	206	94
Разходи за реклама	24	
Счетоводно обслужване	15	
Наем	6	
Обслужване софтуер	18	
Други разходи за външни услуги	15	5
Разходи за амортизация	18	9
Други разходи		45
ОБЩО	302	153

6.1. Разходи за персонала

	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Възнаграждения по трудови правоотношения	173	69
Социално осигуряване	33	25
ОБЩО	206	94

7. Разход за данък върху печалбата

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Данъчна печалба/загуба за годината по данъчна декларация	(40)	(43)
Текущ разход за данъци върху печалбата 10% (2017 - 10%)	4	
Разход за данъци, отчетен в Отчета за печалбата или загубата и ДВД	4	-

Равнение на данъчния разход, определен спрямо счетоводния резултат	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Счетоводна печалба за годината	(40)	(43)
Данъци върху печалбата 10% (2017 - 10%)	4	
Разход за данъци, отчетен в Отчета за печалбата или загубата и ДВД	4	-

7.1. Отсрочени данъчни активи

	Временни разлики 31.12.2018 BGN'000	Отсрочен данък 31.12.2018 BGN'000	Временни разлики 31.12.2017 BGN'000	Отсрочен данък 31.12.2017 BGN'000
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Данъчни загуби	(40)	4	-	-
Общо отсрочени данъчни активи	(40)	4	-	-
<i>Непризнати позиции по отсрочени данъчни активи</i>	<i>(43)</i>	<i>4</i>	<i>(43)</i>	<i>4</i>

8. Управление на финансовия риск

Обичайната дейност на Дружеството е изложена на различни финансови рискове, а именно кредитен риск, ликвиден риск и пазарен риск. По своята същност дейността на Дружеството е свързана с използването приоритетно на финансови инструменти.

Политиките на Дружеството за управление на риска са предназначени да откриват и анализират риска своевременно, да прилагат подходящи лимити и контроли на риска, да следят нивата на риска и да обновяват лимитите на риска. Дружеството регулярно преглежда своите политики и системи на управление на риска, за да отрази промените в пазара и икономическата среда, видовете продукти и нововъзникналите най-добри практики.

Кредитен риск

Основните звена, които участват и/или са отговорни пряко или косвено за управление на кредитния риск в Дружеството са следните:

- Съвет на Директорите

Подходът за измерване на кредитния риск е изчисляване на размера на рисково претеглените експозиции съгласно стандартизирания подход, при който стойността на експозицията на даден актив е неговата счетоводна стойност, след като са приложени съответните корекции за специфичен кредитен риск, допълнителни корекции на стойността и други намаления на собствения капитал, свързани с въпросния актив. Стойността на експозицията към задбалансова позиция е следният процент от номиналната ѝ стойност, след редуциране с корекциите за специфичен кредитен риск:

- а) 100 %, ако позицията е високорискова
- б) 50 %, ако позицията е среднорискова
- в) 20 %, ако позицията е среднорискова/нискорискова

г) 0 %, ако позицията е нискорискова

Пазарен риск

Дружеството е изложено на пазарен риск, при който справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти могат да варират заради промени в пазарните цени. Пазарният риск възниква при отворени позиции на лихвения процент, валутата и капиталови ценни книжа, а всички те са изложени на общи и специфични пазарни движения и промени, характеризиращи непостоянството на пазарните нива и цени, като лихвените проценти, кредитните маржове, валутните курсове и цените на капитала.

Дружеството разделя експозицията на пазарния риск на търгувани и нетъргувани портфейли, а самият пазарен риск се разделя на валутен риск, риск от промяна на лихвените проценти и риск от промяна на пазарните цени.

Управлението на пазарния риск на Дружеството се контролира на оперативното ниво от финансово-счетоводния отдел, а на второ ниво от Съвета на Директорите на Дружеството. Всеки месец Съветът на директорите разглежда наложените лимити на лихвените равнища и пазарните цени и ако е наложително ги променя, за да реагира адекватно на текущата ситуация.

Ликвиден риск

Ленно Глобъл Адвайзъри АД е задължено да отговаря на изискванията за ликвидност съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти, Регламент (ЕС) № 575/2013 г. и актовете по прилагането им.

Дружеството държи ликвидни активи с обща стойност, която покрива разликата между изходящите ликвидни потоци и входящите ликвидни потоци при стресирани условия, за да се гарантира, че поддържа нива на ликвидни буфери, които са достатъчни за преодоляване на всяко възможно неравновесие между входящите и изходящите ликвидни потоци при изключително стресирани условия за период от тридесет дни.

Управление на капитала

Като инвестиционен посредник Ленно Глобъл Адвайзъри АД трябва да притежава собствен капитал, който е адекватен на поетите от него рискове, свързани с дейността му, и определен при спазване изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти.

Капиталови изисквания:

Коефициент	Законово изискване	Ленно Глобъл Адвайзъри
а) съотношение на базовия собствен капитал от първи ред	4.5%	92%
б) съотношение на капитала от първи ред	6%	92%

в) съотношение на обща капиталова адекватност	8%	92%
---	----	-----

Съотношенията на капиталова адекватност се изчисляват като:

- а) съотношението на базовия собствен капитал от първи ред към общата рискова експозиция
- б) съотношението на капитала от първи ред към общата рискова експозиция
- в) съотношението на собствения капитал към общата рискова експозиция

В допълнение, ръководството текущо следи структурата на капитала и управлението на съотношението за задлъжнялост.

	31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
Задължения	92	31
Собствен капитал	609	270
ОБЩО КАПИТАЛ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ	701	301
Коефициент на задлъжнялост	13.1	10.3

9. Свързани лица и сделки със свързани лица

Свързани лица	Вид свързаност
Ленно АД	предприятие-майка
Царево Фиш Порт 2012 ООД	значително влияние

Сделки и трансакции от свързани лица

	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Начислени лихви по получен заем	22	
ОБЩО	22	-

Продажби и трансакции към свързани лица

	2018 BGN'000	2017 BGN'000
По договор за заем, годишна лихва 12%, падеж до 2 година	228	
Начислени лихви по предоставен заем	12	
Предоставени услуги	133	8
общо	361	8

Вземания от свързани лица

	31.12.2018 BGN'000	31.12.2017 BGN'000
По договор за заем, годишна лихва 12%, падеж до 2 година	219	
общо	219	-

Ключов управленски персонал

Съставът на ключовия управленски персонал е оповестен в приложение 1.1. През 2018 са начислени възнаграждения за заплати и други краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал в размер на 18 хил. лв (за 2017 – 12 хил. лв).

10. Условни ангажименти

След края на отчетния период не са настъпили събития, които да оказват съществено влияние в имущественото и финансово състояние на Ленно Глобъл Адвайзъри АД.

11. Счетоводна политика

База за изготвяне на финансовия отчет

Изявление за съответствие

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 2018 г., и които са приети от Европейския съюз.

а) Нови стандарти и изменения, които се прилагат от 01 януари 2018 г.

Дружеството е приложило за първи път следните стандарти и изменения, в сила за периоди, започващи на или след 01 януари 2018 г.:

- МСФО 9 – *Финансови инструменти*
- МСФО 15 – *Приходи от договори с клиенти*
- Годишни подобрения на МСФО – цикъл 2014-2016

Дружеството е променило счетоводната си политика в съответствие с тези стандарти и подобрения. Ръководството на Дружеството е направило преглед на ефектите от рекласификацията на позициите във финансовия отчет, в резултат на което е установило, че няма позиции в отчета, които са засегнати от промяната в счетоводната политика, съответно не се налага и не е представена рекласификация в отчета за финансовото състояние или отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Не се очаква промените да повлияят значително върху следващи отчетни периоди.

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 16 *Лизинг*, в сила за отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2019 г., с позволено по-ранно прилагане. Промените засягат отчитането на лизинговите договори при лизингополучателите, като почти всички лизингови договори се признават в баланса.

Финансовият отчет е изготвен на база историческата цена.

Предприятието 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 – 2018 г., предходен отчетен период – 2017 г.

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

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.

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	31.12.2018	31.12.2017
1 евро	1.95583 лева	1.95583 лева
1 щатски долар	1.70815 лева	1.63081 лева
1 британска лира	2.18643 лева	2.20442 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.

Приходи от лихви и разходи за лихви

Ефективен лихвен процент

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.

Амортизирана стойност и брутна балансова стойност

„Амортизирана стойност“ на финансов актив или финансов пасив е сумата, по която финансовият актив или финансовият пасив се оценява при първоначално признаване минус погасената главница, плюс или минус натрупаната амортизация, използвайки метода на ефективната лихва за всяка разлика между тази първоначална сума и сумата на падежа, а за финансовите активи - коригирана за очаквана провизия за кредитни загуби (или обезценка преди 1 януари 2018 г.).

„Брутната балансова стойност на финансов актив“ е амортизираната стойност на финансов актив преди коригиране за очаквана компенсация за кредитна загуба.

Приходи от и разходи за такси и комисиони

Приходи и разходи от такси и комисиони, които са неразделна част от ефективния лихвен процент на Финансов актив или финансов пасив, се включват в ефективния лихвен процент.

Приходите от такси и комисиони 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.

Договор с клиент, който води до признаване на финансов инструмент във финансовите отчети на Дружеството, може да бъде частично в обхвата на МСФО 9 и частично в обхвата на МСФО 15. Когато случаят е такъв, Дружеството първо прилага МСФО 9, за да отдели и оцени частта от договора в обхвата на МСФО 9, а за остатъка прилага МСФО 15.

Инвестиции в други дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции и дялове в други 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 предприятието 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.

Финансови инструменти

10.1.1. Признаване и първоначална оценка

Първоначално Дружеството признава кредити и аванси, депозити, издадени дългови ценни книжа на датата, на която са възникнали. Всички други финансови инструменти, включително редовни покупки и продажби на финансови активи, се признават на датата на търгуване, която е датата, на която Дружеството става страна по договорните разпоредби на инструмента.

Финансов актив или финансов пасив се оценява първоначално по справедлива стойност плюс, за позиция, която не се отчита по справедлива стойност през печалбата или загубата, разходите по сделката, които са пряко свързани с придобиването или емисията.

10.1.2. Класификация

Финансови активи – политика, прилагана след 01 януари 2018 г.

При първоначалното признаване финансовите активи се класифицират като оценявани по: амортизирана стойност, справедлива стойност през друг всеобхватен доход или справедлива стойност през печалба или загуба.

Финансов актив се оценява по амортизирана стойност, ако отговаря едновременно и на двете условия и не е представен по справедлива стойност през печалба и загуба:

- финансовият актив се държи в рамките на бизнес модела, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци; и
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Финансов актив се оценява по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, само ако отговаря едновременно на следните условия и не е представен по справедлива стойност през печалбата или загубата:

- финансовият актив се държи в рамките на бизнес модела, чиято цел е както събиране на договорни парични потоци, така и продажби на финансови активи, и
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Всички останали финансови активи се класифицират като оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

При оценката дали договорните парични потоци са единствено плащания по главница и лихва, Дружеството съобразява договорните условия на инструмента. Това включва оценка дали финансовият актив съдържа клауза, която може да промени периода или сумата на договорните парични потоци, като в този случай условието не е изпълнено.

При извършване на оценката Дружеството взема предвид:

- условни събития, които биха могли да променят времето или сумата на паричните потоци
- условия за предсрочно погасяване или удължаване на периода
- ливъридж характеристика
- условия, които ограничават Дружеството да предявява искове
- преизчисление на стойността на парите във времето, при което лихвеният процент се занулява, т.е. честотата на това преизчисляване не съответства на остатъчния срок до падежа.

Финансовите активи не се рекласифицират след първоначалното им признаване, освен в периода след като Дружеството промени своя бизнес модел за управление на финансови активи.

Финансови пасиви – политика, прилагана след 01 януари 2018 г.

Дружеството класифицира своите финансови пасиви, различни от финансови гаранции и кредитни ангажименти, като оценявани по амортизирана стойност или справедлива стойност през печалба и загуба.

Активи и пасиви за търгуване са тези активи и пасиви, които Дружеството придобива или поема основно с цел продажба или обратно изкупуване в близко бъдеще или се държат като част от портфейл от идентифицирани финансови инструменти, които се управляват заедно и за които има доказателства за скорошен и реален модел на реализиране на краткосрочна печалба.

Активите и пасивите за търгуване първоначално се признават и впоследствие се оценяват по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, като разходите по сделката се

признават в печалбата или загубата. Всички промени в справедливата стойност се признават като част от нетния доход в печалбата или загубата.

Издадените депозити и дългови ценни книжа са източниците на дългово финансиране на Дружеството. Когато Дружеството продава финансов актив и едновременно с това сключва споразумение за обратно изкупуване на актива (или подобен актив) на фиксирана цена на бъдеща дата (споразумение за продажба и обратно изкупуване), споразумението се отчита като депозит, и базовият актив продължава да се признава в финансовите отчети на Дружеството.

Дружеството класифицира капиталовите инструменти като финансови пасиви или капиталови инструменти в съответствие със същността на договорните условия на инструментите.

Депозитите и емитираните дългови ценни книжа първоначално се оценяват по справедлива стойност минус преките разходи по сделката и впоследствие оценявани по тяхната амортизирана стойност като се използва метода на ефективната лихва.

От 1 януари 2018 г., когато Дружеството определи финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата или загубата, промяната в справедливата стойност на задължението, която се дължи на промени в кредитния риск, се отчита в друг всеобхватен доход (като резерви).

Сумите, представени като резерви, не се прехвърлят впоследствие в печалбата или загубата. Когато тези инструменти бъдат отписани, съответната кумулативна сума в резерви се прехвърля в неразпределена печалба.

10.1.3. Отписване

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат, или прехвърля правата за получаване на договорните парични потоци в сделка, при която по същество всички рискове и изгоди на собствеността върху финансовия актив се прехвърлят, или Дружеството нито прехвърля, нито задържа съществено всички рискове и изгоди от собствеността и не запазва контрол върху финансовия актив.

При отписване на финансов актив, разликата между балансовата стойност на актива и сумата на полученото възнаграждение и всички кумулативни печалби или загуби, които са били признати в друг всеобхватен доход, се признават в печалбата или загубата.

Дружеството отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени, анулирани или изтекли.

Политика, прилагана преди 01 януари 2018 г.

10.1.4. Финансови активи

Първоначално придобиване и последваща оценка

Дружеството класифицира финансовите си активи в категориите кредити и вземания и финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Ръководството определя класификацията на инвестициите при първоначалното им признаване в зависимост от целта, поради която инструментите са придобити, както и от техните характеристики.

Всички финансови инструменти се признават първоначално по справедливата им стойност плюс разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването им, с изключение на финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност в печалбата и загубата. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, първоначално се признават по справедлива стойност, а разходите по сделката се отнасят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

След първоначалното признаване всички финансови активи се оценяват по справедлива стойност, с изключение на заемите и вземанията, и финансовите активи, държани до падеж, които се оценяват по амортизирана стойност.

Обезценка на финансови активи

Към края на всеки отчетен период ръководството преценява дали са налице доказателства за обезценка на финансовите активи. Приема се, че има доказателство за обезценка и съответно се признава загуба, когато едно или повече събития, възникнали след първоначалното признаване на актива, оказват влияние върху бъдещите парични потоци на финансовия актив и влошението може да бъде приблизително оценено.

Отписване на финансови активи

Финансовите активи се отписват когато правата за получаване на паричните потоци от тях са изтекли, или когато Дружеството е прехвърлило по същество всички рискове и изгоди от собствеността на актива, или когато Дружеството е прехвърлило контрола върху активите или правата си за получаване на паричните потоци от актива.

Кредити и вземания

Кредитите и вземанията са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и матуритет, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент, минус загуби от обезценка. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Към края на всеки отчетен период ръководството прави оценка дали индивидуални кредити и вземания или група кредити и вземания със сходни характеристики, са обезценени. Приетите от Дружеството индикатори за признаване на обезценка са:

- нарушения в договорените плащания на главницата и лихвата
- нарушения на ключови условия от договора и ликвидни проблеми при длъжника
- влошаване на финансовото или пазарното състояние на длъжника
- влошаване качествата или състоянието на обезпеченията
- процедура по несъстоятелност и други

Кредити, включени в групи със сходни характеристики и индикатори, се оценяват на портфейлна база. Основен критерий за категоризиране в рискова група е продължителността на забавата на плащанията на главницата и лихвата.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Дружеството класифицира финансовите си активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, когато те са придобити с цел печалба от краткосрочни ценови изменения. Справедливата стойност се определя на базата на публични ценови котировки, а когато не е налична такава информация – чрез използване на други техники за достоверна оценка. Печалбите и загубите, произтичащи от промени в справедливата стойност, се отчитат в резултатите от оперативна дейност в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

10.1.5. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

Финансовите пасиви включват задължения по получени заеми и други задължения. Всички заеми се представят по себестойност (номинална стойност), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми. След първоначалното признаване, заемите последващо се оценяват по амортизирана стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизираната стойност се определя като са взети предвид всички видове такси, комисиони и други разходи, включително дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

Разходите за лихви по финансови пасиви се отчитат текущо в печалбата или загубата.

Финансовите пасиви се отписват когато са погасени, т.е. когато задължението е отпаднало или е анулирано, или срокът му е изтекъл.

Лизинг

Финансов лизинг

Лизинг на имоти, машини и съоръжения, при който се трансферира към Дружеството съществена 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 печалбата или загубата 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 съществената 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 печалбата или загубата на база линеен метод за периода на лизинга.

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. 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.

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:

	2018	2017
Програмни продукти	2 години	2 години
Лицензи	неограничен	неограничен

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.

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 изготвянето на Отчета за паричните потоци:

- Парични постъпления и плащания, свързани с дейността като инвестиционен посредник, са класифицирани като специализирана инвестиционна дейност
- Плащанията към персонала и доставчици са класифицирани като неспециализирана инвестиционна дейност
- Предоставени заеми са класифицирани в плащанията по неспециализирана инвестиционна дейност
- Плащания на лихви по получени заеми са представени като финансова дейност

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.

Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината включва текущ и отсрочен данък. Съгласно българското законодателство предприятието дължи корпоративен данък със ставка 10% за 2018 година (за 2017 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 2019 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.

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 десета 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

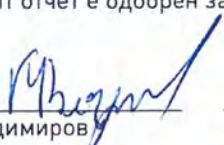
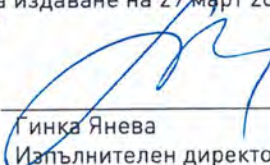

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в Устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.

Счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансов отчет по Международните стандарти за финансово отчитане изисква ръководството да направи счетоводни преценки, приблизителни 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 бъдат различни от направените предположения.

Приблизителните оценки и предположения периодично се преглеждат и актуализират. Те се основават на исторически опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития, които биха могли да имат финансово отражение за предприятието и които се възприемат като основателни при конкретните обстоятелства.

Финансовият отчет е одобрен за издаване на 29 март 2019г.:

 _____ Георги Владимиров Съставител	 _____ Тинка Янева Изпълнителен директор	 _____ Тинка Вангелова Прокурист
---	--	---

Ленно Глобъл Адвайзъри АД

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

+359 700 42 442
+359 2 445 20 60
info@lenno.com
lenno.com

Годишен финансов отчет 2018





LENO