

Translation from Bulgarian

„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP” PLC

Consolidated Annual Financial Statements

December 31, 2017

26, ALEXANDER STAMBOLIYSKI BLVD., FLOOR 1, APT. 1, 1303 SOFIA, BULGARIA
TEL./FAX: (++359-2) 981 15 25, MOBILE: (++359-88) 8615 844, E-MAIL: JEZABEL@DIR.BG



Contents of the Financial Statements

	Page
Consolidated Annual Financial Statement of Activities	1-5
Auditor's Report	
Consolidated Statement of Financial Position	6
Consolidated Statement of Comprehensive Income	7
Consolidated Statement of Changes in Equity	8
Consolidated Statement of Cash Flows	9-10
Appendices to the Consolidated Financial Statements	11-42



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
CONSOLIDATED ANNUAL STATEMENT OF ACTIVITIES
DECEMBER 31, 2017

The Management presents its Annual Consolidated Financial Statements as of December 31, 2017, prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS). These Statements have been certified by “Moore Stephens Bulgaria - Audit” OOD /LTD/.

**ANNUAL CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT OF ACTIVITIES
OF „MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC FOR THE YEAR 2017**

As of December 31, 2017, the Annual Consolidated Financial Statements of “Management Financial Group” PLC (the “Mother Company”, the “Group”), consists of the Individual Financial Statements of the Holding Company and the companies from the Group.

As of December 31, 2017, it has interest in several companies with various subjects of financial activities, non-banking crediting being defined as its main activity.

In 2017, “Management Financial Group” PLC acquired

For 2017, “Management Financial Group” PLC realized consolidated profit amounting to BGN 30,283 thous. (2016 – loss amounting to BGN 378 thous.), as follows:

- The profit for shareholders of the Group amounts to BGN 16,158 thous. (2016 – loss amounting to BGN 454 thous.)
- Profit for minority interest amounting to BGN 14,125 thous. (2016 – profit amounting to BGN 76 thous.)

As of December 31, 2017, the consolidated assets of the Group amount to BGN 143,192 thous.

As of December 31, 2017, the subsidiary companies over which the Group exercises control or significant influence are as follows:

	Property share	
	2017	2016
“Easy Asset Management” PLC	48%	-
“Viva Credit” OOD /LTD/	99%	96%
“Access Finance” OOD /LTD/	79%	81%
“Fintrade Finance” AD /PLC/	80%	80%
“Agency for Control of Overdue Liabilities” OOD /LTD/	95%	95%
“Pioneer Capital” AD /PLC/	99.996%	93.28%
“Dynamic Investments” AD /PLC/	99.996%	93.52%
“Express Pay” EOOD /LTD/	100%	-

In 2017, “Management Financial Group” PLC acquired control over the companies “Easy Asset Management” PLC and “Express Pay” EOOD. The acquired shares from the capital of “Easy Asset Management” PLC have been acquired through non-cash contributions made by the owners of “Management Financial Group” PLC in relation with a decision of the General Meeting of the Shareholders (GMS) for increase of the Company capital by BGN 34,080 thous. (Description: 4,081,440 ordinary dematerialized shares with the right to vote from the capital of “Easy Asset Management” PLC, with Unified Identification Code (UIC) 131576434; Value: BGN



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
 CONSOLIDATED ANNUAL STATEMENT OF ACTIVITIES
 DECEMBER 31, 2017

34,080,024; Number of the Action for appointment of expert witnesses:
 20170112121701-3/09.02.2017.

The companies over which the Group exercises indirect control as of December 31, 2017, are as follows:

	Property share	
	2017	2016
“Easy Credit” LLK (Ukraine)	48%	-
“STs Easy Asset Management” IFN SA (Romania)	48%	-
“I Credit” SP.Z.O.O. (Poland)	48%	-
“I Credit” S.R.O. (Czechia)	48%	-
“Financial Company M Cash Macedonia” DOOEL	48%	-
“M Cash” OOD – in liquidation (Bulgaria)	33.60%	-
“Management Group” EAD – in liquidation (Bulgaria)	48%	-
“Dabrava Investments” EAD – in liquidation	48%	-
“Access Capital” EAD – in liquidation (Bulgaria)	48%	-
“Easy Payment Services” EOOD (Bulgaria)	40.32%	-
“Easy Asset Management Asia Limited” (Myanmar)	47.04%	-
“Axi Finance” IFN SA (Romania)	79%	81%

“Easy Asset Management” PLC possesses 100% of “Easy Credit” LLK (“Subsidiary”). The subsidiary has been registered in accordance with Ukrainian law and the regulatory requirements regarding non-banking financial institutions. The value of the initially registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 6,922 Ukrainian hryvnias (UAH) which, as of the registration date have been equivalent to EUR 800 thous. or BGN 1,565 thous. In 2015, a decision was taken to increase the capital up UAH 102,460, equivalent to EUR 4,581 thous. or BGN 8,960 thous. as of the date of the capital’s increase.

“Easy Asset Management” PLC possesses 100% (99.9995416%) of “STs Easy Asset Management” IFN SA (“Subsidiary”). The subsidiary has been registered in accordance with Romanian law and the regulatory requirements regarding non-banking financial institutions. The total number of shares is 459,800 pcs., and the capital amounts to BGN 861 thous. (equivalent to EUR 440 thous.). The currency in which the Subsidiary’s capital has been registered is Romanian Lei (RON). As of December 31, 2017, the share capital of the Subsidiary amounts to RON 1,963 thous.

“Easy Asset Management” PLC possesses 100% of “I Credit” SP.Z.O.O. (“Subsidiary”), established in 2014. The subsidiary has been registered in accordance with Polish law and the regulatory requirements regarding non-banking financial institutions. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 2 thous. (equivalent to PLN 5 thous.) as of the registration date. In 2016, the decision was taken to increase the capital up to PLN 200 thous.

“Easy Asset Management” PLC possesses 100% of “I Credit” S.R.O. (“Subsidiary”), established in 2014. The subsidiary has been registered in accordance with Czech law and the regulatory requirements regarding non-banking financial institutions. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 142 thous. (equivalent to CZK 2 mill.) as of the date of establishment.



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
CONSOLIDATED ANNUAL STATEMENT OF ACTIVITIES
DECEMBER 31, 2017

“Easy Asset Management” PLC possesses 100% of “Financial Company M Cash Macedonia” DOOEL Skopje (“Subsidiary”), established in 2014. The subsidiary has been registered in accordance with the law of the Republic of Macedonia and the regulatory requirements regarding non-banking financial institutions. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 196 thous. (equivalent to EUR 100 thous.).

“Easy Asset Management” PLC possesses 70% of “M Cash” OOD – in liquidation (“Subsidiary”), established in 2014. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 200 thous. The activity of the Subsidiary is related with commercial mediation, marketing, and customer servicing. In 2017, the Subsidiary has not been engaged in any business activity.

“Easy Asset Management” PLC possesses 100% of “Management Group” EAD – in liquidation (“Subsidiary”), established in 2015. The subsidiary has been registered in accordance with the law of the Republic of Bulgaria. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 50 thous., the value of the imported capital being equal to BGN 12 thous. The subject matter of the Company includes provision of services related with investment management, provision of advice related with undertaking management, accomplishment of transactions and investments. In 2017, the Company has not been engaged in any business activity.

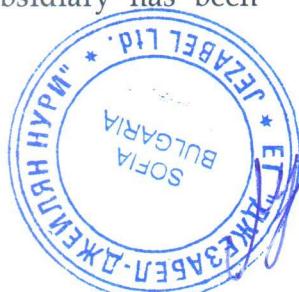
“Easy Asset Management” PLC possesses 100% of “Dabrava Investments” EAD – in liquidation (“Subsidiary”), established in 2014. The subsidiary has been registered in accordance with the law of the Republic of Bulgaria. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 51 thous. The subject matter of the Company includes preparation of analyses, business and investment plans, transactions and intellectual property, management of investments and other. In 2017, has not been engaged in any business activity. The Company was deleted in the Trade Register of Registry Agency on 27.03.2018 (entry 20180327111308).

“Easy Asset Management” PLC possesses 100% of “Access Capital” EAD – in liquidation (“Subsidiary”), established in 2014. The subsidiary has been registered in accordance with the law of the Republic of Bulgaria. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 51 thous. The subject matter of the Company includes implementation of investment projects, management of real estates, advisory and mediation activity. In 2017, the Company has not been engaged in any business activity. The Company was deleted in the Trade Register of Registry Agency on 27.03.2018 (entry 20180327113819).

“Easy Asset Management” PLC possesses 84% of “Easy Payment Services” EOOD (“Subsidiary”), established in 2016. The subsidiary has been registered in accordance with the law of the Republic of Bulgaria. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 1,000 thous. The activities of the Company are related with implementation of payment operations, issuing of payment instruments and/or acceptance of payments effected by payment instruments.

“Easy Asset Management” PLC possesses 98% of “Easy Asset Management Asia Limited” (“Subsidiary”), established in 2016. The subsidiary has been registered in accordance with the law of the Republic of the Union of Myanmar and the regulatory requirements regarding non-banking financial institutions. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to USD 200 thous, equivalent to BGN 345 thous as of the date of establishment.

In 2017, “Easy Asset Management” PLC initiated acquisition of the shares of the local division of the British group for non-banking user crediting International Personal Finance (IPF) – „Provident Financial Bulgaria“ OOD. The Mother Company possesses 100% of „Financial Bulgaria“ EOOD (“Subsidiary”). The subsidiary has been



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
CONSOLIDATED ANNUAL STATEMENT OF ACTIVITIES
DECEMBER 31, 2017

registered in accordance with the law of the Republic of Bulgaria. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 51 mill.

“Access Finance” OOD possesses 99.999% of “Axi Finance” IFN SA. “Axi Finance” IFN SA has been registered in accordance with Romanian law in October 2015.

The Subsidiary applied for a license for a non-banking financial institution before the Romanian National Bank, which was obtained in April 2016. The total value of the registered capital of the Company amounts to RON 880 thous. which is equivalent to BGN 390 thous. As of December 31, 2017 “Access Finance” OOD is in the process of restructuring of part of the loan which it has provided to its subsidiary “Axi Finance” IFN SA into capital. The amount of the loan which is being restructured into capital is BGN 1,014 thous. which is equivalent to RON 2,385 thous.

Also, as of December 31, 2017, “Access Finance” OOD is in the process of acquiring “M Cash Macedonia”. “M Cash Macedonia” is a company which has a license for providing unsecured non-banking loans in the Republic of Macedonia. BGN 196 thous. which represent EUR 100 thous. or 100% of the capital of “M Cash Macedonia”, have been transferred to “Easy Asset Management” PLC. As of the end of 2017, the deal has not been finalized.

The above-mentioned investments have been made in 2016 and 2017 by the Mother Company.

In the field of scientific research and development activity, the companies from the Group’s structure are continuously improving their products and finishing work on new and favourable conditions for their customers.

The major risks for the Group are the financial risk and the capital management risk.

The Group manages financial risk by undertaking and professional management of certain financial risks, which includes their identification, measurement and management. The Group reviews on a regular basis its policies and risk management systems to reflect the changes in the markets, products and/or market practices.

The objective of the Group is to achieve appropriate balance between the undertaken risks and the achieved rate of return, as well as to minimize the potential unfavourable effects on the financial results. In this context, risk is defined as the probability for suffering losses or lost benefits resulting from factors internal or external for the organization. Risk management takes place within rules and procedures approved by the Management. The Group identifies, estimates and manages financial risks in close interaction with the operating units. The Management sets the principles for overall control and management of the risk, as well as written policies regarding fields specific for the Group. The risks arising in relation with financial instruments to which the Company is exposed include credit risk, liquidity risk, market risk and operational risk, as disclosed hereunder.

Credit risk is related with the suffering of financial losses for failed implementation of the obligations of the customers, providers, creditors of the companies in the Group. Credit risk is related most of all with the credits provided to customers of the companies in the Group.

For its internal needs, the Group uses own models to measure and analyse credit risk during the granting of credit. These models are subject to periodic review and juxtaposition of their behaviour compared to the actual values to optimize the model’s effectiveness.

The Group is exposed to market risk which represents the probability for the fair value or the cash flows related with the financial instruments to vary because of



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
CONSOLIDATED ANNUAL STATEMENT OF ACTIVITIES
DECEMBER 31, 2017

changes in market prices. Market risks arise mainly from positions in interest, currency and capital products which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of market exchange rate or price dynamics. Because of the specificity of the Group's financial interests, the same is exposed mostly to liquidity risk.

Liquidity risk related with cash flows is related with the fact that future cash flows from financial instruments are influenced by changes in market interest rates. The liquidity risk related with the fair value is related with the fact that the value of a certain financial instrument varies because of changes in market interest rates.

The Group is exposed to both risks – risk related with fair value and risk related with cash flow. Interest margins may increase as a result of these changes which, on its part, would restrict eventual losses.

The variations in currency rates influence the financial status and the cash flows of the Company. As a result of the Currency Board, Bulgarian Lev is fixed to the Euro in Lev-to-Euro ratio of 1.95583/1, which means that positions in this currency do not result in material currency risk, except in case this ratio is changed in future.

Liquidity risk is related with inability to meet the Group's liabilities when they fall due. The net outgoing cash flows would result in the available cash resources which play an important role in the process associated with the Group's crediting and the meeting of crediting liabilities. Under certain circumstances, the lack of liquidity might result in sales of assets or potential inability to meet credit commitments of the previously approved customers. The risk for the Group to be unable to meet its cash liabilities is intrinsic for the activity and might be caused by a wide spectrum of institution-specific and market events, such as activities related with mergers and acquisitions, system shocks and natural disasters and more.

The management of the Group's liquidity includes monitoring of future cash flows. This includes maintenance of a portfolio of highly liquid assets; monitoring of the liquidity ratios from the Statement of Financial Position; management of the concentration and the liabilities' payment date structure and more. Analysis of the agreed payment dates of financial liabilities and financial assets is made.

The Group possesses diversified portfolio of cash and high-quality, high-liquidity assets to meet its current liabilities.

Operational risk is the risk of losses because of system failures, human mistakes, frauds or external events. When the established controlling systems and activities do not prevent such events, operational risks may damage goodwill, may have legal or regulatory consequences, or result in financial losses for the Group. The Group does not expect to eliminate all operational risks, but it tries to manage these risks through establishing proper controlling medium, as well as through monitoring and management of potential risks. The controlling measures include effective division of responsibilities, defining of access rights, authorization of transactions and coordination of the information from various sources, education and assessment of the staff, and other types of control.

The major objectives of the Group in relation with capital management are preservation of the ability of the companies in the Group to continue as going concerns, so that they may continue to ensure return for the shareholders and benefits for other stakeholders, and maintenance of a strong capital basis to support the activity's development. Capital adequacy is monitored by the Company Management. Since the Group is in the process of growth, the Management deems that optimal capital structure has not been achieved.

The structure of the share capital of "Management Financial Group" PLC as of December 31, 2017 and December 31, 2016 is, as follows:



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
CONSOLIDATED ANNUAL STATEMENT OF ACTIVITIES
DECEMBER 31, 2017

Shareholders	2017	2016
	ownership %	ownership %
Nedelcho Yordanov Spasov	50%	50%
Stanimir Svetoslavov Vasilev	50%	50%
	100%	100%

After the date of the annual Consolidated Financial Statements, no important events are available requiring to be disclosed.

Nedelcho Spasov
Executive Director

May 28, 2017



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2017

(all amounts are in BGN thousand)

	App.	December 31	
		2017	2016
ASSETS			
Cash and cash equivalents	10	16,450	1,672
Credits and receivables from customers	11	95,217	22,029
Significant loans provided individually to legal entities and natural persons	12	18,262	10,529
Commercial and other receivables	13	10,025	2,387
Other investments	14	716	-
Real estates, plants and equipment	15	1,429	217
Intangible assets	16	450	87
Assets under deferred taxes	9	643	10
Total assets		143,192	36,967
CAPITAL			
Capital and reserve of owners			
Registered capital	22	35,080	1,000
Redeemed own shares		(35)	-
Premium reserve		-	13,188
Reserves		7,898	-
Undistributed profit		31,110	4,927
Reserve from revaluation of foreign activity		(4,042)	(8)
Total equity of the Group		70,011	19,107
Equity of the non-controlling interest		50,661	2,518
Total equity		120,672	21,625
LIABILITIES			
Liabilities under obtained loans	17	4,42	9,031
Liabilities under financial lease	18	5	-
Liabilities to staff and insurance institutions	19	9,276	725
Commercial and other liabilities	20	7,850	5,307
Tax liabilities	21	963	279
Total liabilities		22,520	15,342
Total equity and liabilities		143,192	36,967

The Financial Statements from page 6 to page 42 were approved on 28.05.2018.

Nedelcho Spasov
Executive Director

Vera Slavova
Chief Accountant

Certified according to Auditor's Report
Ivan Simov
Chartered Auditor
Date:

The Appendixes on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
 CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
 DECEMBER 31, 2017

(all amounts are in BGN thousand)

	App.	December 31	
		2017	2016
Income from interests and penalties in case of failed implementation of contractual obligations	3	179,579	1,039
Interest costs	4	(275)	(46)
Net interest income		179,304	993
Income from credit earnings	5	1,611	6
Income prime cost	5	(1,166)	(6)
Net income from credit earnings		445	-
Other financial income/(costs), net	6	(14,483)	4
Costs for depreciation of credits and receivables		(27,469)	(403)
Net interest income after depreciations		137,797	594
Staff costs	7	(66,528)	(445)
Amortization	15,16	(822)	(5)
Other operating costs, net	8	(37,064)	(508)
Profit (loss) before taxes		33,383	(364)
Tax costs	9	(3,100)	(14)
Net profit (loss) for the period		30,283	(378)
Other comprehensive income			
- Exchange rate differences from revaluation		22	(10)
Total comprehensive income		30,305	(378)
- <i>incl. of the Group</i>		<i>16,162</i>	<i>(454)</i>
- <i>incl. of the uncontrolling interest</i>		<i>14,143</i>	<i>76</i>

The Financial Statements from page 6 to page 42 were approved on 28.05.2018.

Nedelcho Spasov
 Executive Director

Vera Slavova
 Chief Accountant

Certified according to Auditor's Report
 Ivan Simov
 Chartered Auditor
 Date:

The Appendixes on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
DECEMBER 31, 2017

(all amounts are in BGN thousand)

Referring to equity owners

	Basic capital	Reserves	Premium reserve	Redeemed own shares	Reserve from revaluation	Undistributed profit	Total equity of the Group	Equity of uncontrolling interest	Total equity
Balance as of January 1, 2016	1,000	-	-	-	-	(6)	994	-	994
Profit for the year	-	-	-	-	-	(454)	(454)	76	(378)
Recalculation of foreign activity	-	-	-	-	(8)	-	(8)	(2)	(10)
Other changes in equity	-	-	13,188	-	-	5,387	18,575	2,444	21,625
Balance as of December 31, 2016	1,000	-	13,188	-	(8)	4,927	19,107	2,218	21,625
Balance as of January 1, 2017	1,000	-	13,188	-	(8)	4,927	19,107	2,218	21,625
Profit for the year	27	22	27	22	(5)	27	(5)	22	22
Recalculation of foreign activity	34,080	34,080	34,080	34,080	34,080	34,080	34,080	34,080	34,080
Emitting of shares	34,080	34,080	34,080	34,080	34,080	34,080	34,080	34,080	34,080
Paid-up dividends									
Other changes in equity	7,898	(13,188)	(35)	4,161	11,489	(1,464)	(1,464)	-	(1,464)
Balance as of December 31, 2017	35,080	7,898	-	(35)	(4,042)	31,110	70,011	50,661	36,126

The Financial Statements from page 6 to page 42 were approved on 28.05.2018.



The Appendixes on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.

"MANAGEMENT FINANCIAL GROUP" PLC
CONSOLIDATED ANNUAL STATEMENT OF ACTIVITIES
DECEMBER 31, 2017

Nedelcho Spasov
Executive Director

Certified according to Auditor's Report

Ivan Simov
Chartered Auditor
Date:

Vera Slavova
Chief Accountant



The Appendixes on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.

„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
DECEMBER 31, 2017

(all amounts are in BGN thousand)

	App.	December 31 2017	App.
Cash flows from operating activity			
Provided credits to customers		(296,856)	(880)
Paid-up credits by customers, incl. payments on interests		403,565	1,452
Provided individually significant credits		(18,755)	(9,711)
Payments under significant credits provided individually, incl. payments on interests		15,111	1,023
Cash flows related with financial assets		(1,103)	1,153
Earnings from commercial relationships		1,790	
Payments to providers and other counterparts		(34,293)	(377)
Payments to staff and insurance institutions		(62,345)	(463)
Payments for taxes		(2,299)	-
Other		(43)	6
Net cash flow from operating activity		4,772	(7,797)
Investment activity			
Acquisition of fixed assets		(909)	(7)
Acquired cash as a result of business combination		9,896	2200
Cash flows from interests, commissions, dividends		-	90
Investments in subsidiaries, net		1,327	-
Capital investments		-	(5,834)
Other cash flows from investment activity		(209)	-
Net cash flow from investment activity		10,105	(3,551)
Cash flow from financial activity			
Cash flows from emitting and redeeming of securities		(115)	14,127
Loans obtained from banks		42,780	-
Payment-up of obtained bank loans, incl. payment-up of interests		(42,908)	-
Paid-up dividends		(228)	-
Obtained commercial loans, net, incl. payments-up on interests		2,478	(348)
Provided commercial loans, incl. payments-up on interests		(1,724)	(755)
Other		(355)	(4)
Net cash flow from financial activity		(72)	13,020
Net cash (reduction)/increase		14,805	1,672
Effect from change in exchange rate		(27)	-
Cash in the beginning of the year		1,672	-
Cash in the end of the year		16,450	1,672



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
CONSOLIDATED ANNUAL STATEMENT OF ACTIVITIES
DECEMBER 31, 2017

The Financial Statements from page 6 to page 42 were approved on 28.05.2018.

Nedelcho Spasov
Executive Director

Vera Slavova
Chief Accountant

Certified according to Auditor's Report
Ivan Simov

The Appendixes on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
APPENDIXES TO THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

Appendices to the Financial Statements

1. 1. General information

The group MANAGEMENT FINANCIAL GROUP (the „Group“) includes „Management Financial Group“ PLC (the „Mother Company“) and the following subsidiaries: „Easy Asset Management“ PLC (Consolidated Statements), „Viva Credit“ OOD, „Access Finance“ OOD, „Fintrade Finance“ AD, „Agency for Control of Overdue Liabilities“ OOD, „Pioneer Capital“ AD, „Dynamic Investments“ AD, „Express Pay“ EOOD, „Axi Finance“ IFN SA (Romania) („Subsidiaries“).

„Management Financial Group“ PLC is a share company established on October 15, 2015 under the name „Spesh Cash Prim“ PLC, which is doing business in Bulgaria. The Company was registered with the Registry Agency on October 27, 2015. The headquarters and management address of the Company are: Lyulin 7 residential district, 28, Jawaharlal Nehru Blvd., Silver Centre Administrative and Commercial Centre, Floor 2, Office 40-46, city of Sofia, Bulgaria.

The Company's subject matter is: Providing of loans using funds that have not been collected through public attraction of deposits or other restorable funds; financial leasing; acquisition of receivables under credits; acquisition of interest in a credit institution or another financial institution according to the Credit Institutions Act; provision of investment management, management, advisory activity services, including advice on undertaking management, advice regarding investments and striking of deals, risk analysis and management, market research, project management, as well as any other activity not prohibited by law.

„Management Financial Group“ PLC is managed by a Board of Directors which consists of:

- Nedelcho Yordanov Spasov
- Stanimir Svetoslavov Vasilev
- Ivelina Tsankova Kavurska

The Mother Company is represented by Nedelcho Yordanov Spasov and Stanimir Svetoslavov Vasilev – Executive Directors.

As of December 31, 2017, the subsidiary companies over which the Group exercises control or significant influence are, as follows:

	Property share	
	2017	2016
„Easy Asset Management“ PLC	48%	-
„Viva Credit“ OOD /LTD/	99%	96%
„Access Finance“ OOD /LTD/	79%	81%
„Fintrade Finance“ AD /PLC/	80%	80%
„Agency for Control of Overdue Liabilities“ OOD /LTD/	95%	95%
„Pioneer Capital“ AD /PLC/	99.996%	93.28%
„Dynamic Investments“ AD /PLC/	99.996%	93.52%
„Express Pay“ EOOD /LTD/	100%	-

In 2017, „Management Financial Group“ PLC acquired control over the companies „Easy Asset Management“ PLC and „Express Pay“ EOOD. The acquired shares from the capital of „Easy Asset Management“ PLC have been acquired through non-cash contributions made by the owners of „Management Financial Group“ PLC in relation with a decision of the General Meeting of the Shareholders (GMS) for increase of the Company capital by BGN 34,080 thous. (Description: 4,081,440 ordinary dematerialized shares with the right to vote from the capital of „Easy Asset Management“ PLC, with Unified Identification Code (UIC) 131576434; Value:

The Appendixes on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP” PLC
APPENDICES TO THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

BGN 34,080,024; Number of the Action for appointment of expert witnesses:
 20170112121701-3/09.02.2017.

The companies over which the Group exercises indirect control as of December 31, 2017, are as follows:

	Property share	2017	2016
	2017	2016	
“Easy Credit” LLK (Ukraine)	48%	-	
“STs Easy Asset Management” IFN SA (Romania)	48%	-	
“I Credit” SP.Z.O.O. (Poland)	48%	-	
“I Credit” S.R.O. (Czechia)	48%	-	
“Financial Company M Cash Macedonia” DOOEL	48%	-	
“M Cash” OOD – in liquidation (Bulgaria)	33.60%	-	
“Management Group” EAD – in liquidation (Bulgaria)	48%	-	
“Dabrava Investments” EAD – in liquidation	48%	-	
“Access Capital” EAD – in liquidation (Bulgaria)	48%	-	
“Easy Payment Services” EOCD (Bulgaria)	40.32%	-	
“Easy Asset Management Asia Limited” (Myanmar)	47.04%	-	
“Axi Finance” IFN SA (Romania)	79%	81%	

“Easy Asset Management” PLC possesses 100% of “Easy Credit” LLK (“Subsidiary”). The subsidiary has been registered in accordance with Ukrainian law and the regulatory requirements regarding non-banking financial institutions. The value of the initially registered capital of the Subsidiary amounts to 6,922 Ukrainian hryvnias (UAH) which, as of the registration date, were equivalent to EUR 800 thous. or BGN 1,565 thous. In 2015, a decision was taken to increase the capital up to UAH 102,460, equivalent to EUR 4,581 thous. or BGN 8,960 thous. as of the date of the capital’s increase.

“Easy Asset Management” PLC possesses 100% (99.9995416%) of “STs Easy Asset Management” IFN SA (“Subsidiary”). The subsidiary has been registered in accordance with Romanian law and the regulatory requirements regarding non-banking financial institutions. The total number of shares is 459,800 pcs., and the capital amounts to BGN 861 thous. (equivalent to EUR 440 thous.). The currency in which the Subsidiary’s capital has been registered is Romanian Lei (RON). As of December 31, 2017, the share capital of the Subsidiary amounts to RON 1,963 thous.

“Easy Asset Management” PLC possesses 100% of “I Credit” SP.Z.O.O. (“Subsidiary”), established in 2014. The subsidiary has been registered in accordance with Polish law and the regulatory requirements regarding non-banking financial institutions. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 2 thous. (equivalent to PLN 5 thous.) as of the registration date. In 2016, the decision was taken to increase the capital up to PLN 200 thous.

“Easy Asset Management” PLC possesses 100% of “I Credit” S.R.O. (“Subsidiary”), established in 2014. The subsidiary has been registered in accordance with Czech law and the regulatory requirements regarding non-banking financial institutions. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 142 thous. (equivalent to CZK 2 mill.) as of the establishment date.

“Easy Asset Management” PLC possesses 100% of “Financial Company M Cash Macedonia” DOOEL Skopje (“Subsidiary”), established in 2014. The subsidiary has been registered in accordance with the law of the Republic of Macedonia and the regulatory requirements regarding non-banking financial institutions. The value of the registered capital of the

The Appendices on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



"MANAGEMENT FINANCIAL GROUP" PLC
APPENDICES TO THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

Subsidiary amounts to BGN 196 thous. (equivalent to EUR 100 thous.).

"Easy Asset Management" PLC possesses 70% of "M Cash" OOD - in liquidation ("Subsidiary"), established in 2014. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 200 thous. The activity of the Subsidiary is related with commercial mediation, marketing, and customer servicing. In 2017, the Subsidiary has not been engaged in any business activity.

"Easy Asset Management" PLC possesses 100% of "Management Group" EAD - in liquidation ("Subsidiary"), established in 2015. The subsidiary has been registered in accordance with the law of the Republic of Bulgaria. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 50 thous., the value of the imported capital being equal to BGN 12 thous. The subject matter of the Company includes provision of services related with investment management, provision of advice related with undertaking management, accomplishment of transactions and investments. In 2017, the Company has not been engaged in any business activity.

"Easy Asset Management" PLC possesses 100% of "Dabrava Investments" EAD - in liquidation ("Subsidiary"), established in 2014. The subsidiary has been registered in accordance with the law of the Republic of Bulgaria. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 51 thous. The subject matter of the Company includes preparation of analyses, business and investment plans, transactions and intellectual property, management of investments and other. In 2017, the Subsidiary has not been engaged in any business activity. The Company was deleted in the Trade Register of the Registry Agency on 27.03.2018 (entry 2018032711308).

"Easy Asset Management" PLC possesses 100% of "Access Capital" EAD - in liquidation ("Subsidiary"), established in 2014. The subsidiary has been registered in accordance with the law of the Republic of Bulgaria. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 51 thous. The subject matter of the Company includes implementation of investment projects, management of real estate, advisory and mediation activity. In 2017, the Subsidiary has not been engaged in any business activity. The Company was deleted in the Trade Register of the Registry Agency on 27.03.2018 (entry 20180327113819).

"Easy Asset Management" PLC possesses 84% of "Easy Payment Services" EOOD ("Subsidiary"), established in 2016. The Subsidiary has been registered in accordance with the law of the Republic of Bulgaria. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 1,000 thous. The activities of the Company are related with implementation of payment operations, issuing of payment instruments and/or acceptance of payments effected by payment instruments.

"Easy Asset Management" PLC possesses 98% of "Easy Asset Management Asia Limited" ("Subsidiary"), established in 2016. The Subsidiary has been registered in accordance with the law of the Republic of the Union of Myanmar and the regulatory requirements regarding non-banking financial institutions. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to USD 200 thous, equivalent to BGN 345 thous as of the date of establishment.

In 2017, "Easy Asset Management" PLC initiated acquisition of the shares of the local division of the British group for non-banking user crediting International Personal Finance (IPF) - "Provident Financial Bulgaria" OOD. The Mother Company possesses 100% of "Financial Bulgaria" EOOD ("Subsidiary"). The Subsidiary has been registered in accordance with the law of the Republic of Bulgaria. The value of the registered capital of the Subsidiary amounts to BGN 51 mill.

"Access Finance" OOD possesses 99.999% of "Axi Finance" IFN SA. "Axi Finance" IFN SA was registered in accordance with Romanian law in October 2015.

The Subsidiary was registered in accordance with Romanian law in October 2015. The Subsidiary applied for a license for non-banking financial institution before the Romanian National Bank, which was obtained in April 2016. The total value of the registered capital of

The Appendices on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



**„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
APPENDICES TO THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017**

the Company amounts to RON 880 thous. which is equivalent to BGN 390 thous. As of December 31, 2017 "Access Finance" OOD is in the process of restructuring of part of the loan which it has provided to its subsidiary "Axi Finance" IFN SA in capital. The amount of the loan which has been restructured into capital is BGN 1,014 thous. which is equivalent to RON 2,385 thous.

Also, as of December 31, 2017, "Access Finance" OOD is in the process of acquiring of "M Cash Macedonia". "M Cash Macedonia" is a company which has a license for providing unsecured non-banking loans in the Republic of Macedonia. BGN 196 thous., which represent EUR 100 thous. or 100% of the capital of "M Cash Macedonia", have been transferred to "Easy Asset Management" PLC. As of the end of 2017, the deal has not been finalized.

2. Accounting policy

Hereafter, the accounting policy is described, which was applied during the preparation of the Financial Statements.

The policy has been applied consistently for all presented years, except where explicitly mentioned otherwise.

2.1. Basis for preparation of the Financial Statements

These Financial Statements have been prepared in accordance with the requirements of the International Financial Reporting Standards (IFRS), adopted by the European Union (IFRS, adopted by EU) and the interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). These Financial Statements have been prepared observing the principle of the historical price, except for the cases of carried out revaluation of lands and buildings, financial assets disposable for sale, and financial assets and liabilities (incl. derivative instruments) reported at fair value in the profit or loss.

The preparation of the Financial Statements in accordance with IFRS requires application of accounting estimates. When applying the accounting policy of the undertaking, the Management based itself on its own judgment.

2.1.1. Going concern principle.

The Management has reasonable expectations that the Group avails of adequate resources to continue operating in the foreseeable future. For this reason, the Group continues to adopt the going concern principle during the preparation of the Consolidated Financial Statements.

2.1.2. Changes in the accounting policy and disclosures

(a) New and amended standards adopted by the Group.

Initial application of new amendments to existing standards and clarifications, which have taken effect during the current reporting period.

These standards have been first adopted by the Group during the financial year starting on or after January 1, 2017:

- Acknowledgment of assets under deferred taxes for unrealized losses – Amendments to IAS 12 *Clarification of the Admissible Amortization Methods* – amendments to IAS 16 and IAS 38
- Initiative for disclosure – amendments to IAS 7
- Annual improvements for the period 2014–2016: amendments to IFRS 12.

New standards and clarifications, issue by the International Accounting Standards Committee (IASC), which have not been adopted yet by the Company

Certain new accounting standards and interpretations were published, which are not

The Appendices on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



"MANAGEMENT FINANCIAL GROUP" PLC
APPENDICES TO THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

mandatory for the reporting period as of December 31, 2017 and have not been adopted earlier by the Company.

- *IFRS 9 Financial Instruments*

IFRS 9 refers to classification, evaluation and striking-off of financial assets and financial liabilities, introduces new hedge reporting rules and new financial asset depreciation model.

Its application is mandatory for the years starting on or after January 1, 2018.

- *IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers*

The International Accounting Standards Committee issued a new standard for revenue recognition. It will replace IAS 18 which covers the contracts for goods and services and IAS 11 which covers construction contracts.

The new standard is based on the principle that revenue is recognized when the control over the goods and services is transferred to the customer. The standard allows full retrospective or modified retrospective acceptance approach. The standard is mandatory for the financial years starting on or after January 1, 2018. Expected date for adoption by the Company: January 1, 2018.

- *IFRS 16 Leases*

IFRS 16 was issued in January 2016. It will affect nearly all lease contracts recognized in the Balance Sheet since the difference between operating and financial lease has been removed. According to the new standard, an asset (the right to use the lease position) and the financial obligation to pay rental contributions have been recognized. The only exception concerns short-term and low-value leases. The reporting with the Lessor will not change materially. The standard shall take effect as a must for the reporting periods on or after January 1, 2019.

At this stage, the Company does not plan to adopt the standard before its taking effect.

- *IFRS 17 Insurance Contracts*

IFRS 17 was issued in May 2017 as a substitute of IFRS 4 *Insurance Contracts*. It requires a current measurement model where the forecasts are re-measured for each reporting period. The standard allows a choice between recognition of the changes in the discounting percent or in the Income Statement or directly in another comprehensive income. Expected date of adoption by the undertaking: January 1, 2021.

- *Interpretation IAS 22 Deals in Foreign Currency and Preliminary Considerations*

The interpretation clarifies how to determine the date of the deal for the exchange rate which is to be used during the initial recognition of a related asset, cost or revenue when the undertaking pays or obtains preliminary remuneration for contracts denominated in foreign currency. Expected date of adoption by the undertaking: January 1, 2018.

- *Transfer of investment real estates – amendments to IAS 40*

The amendments clarify that transfers to or from investment real estates may be performed, if only a change in the use, supported by evidence, is available. A change in the use occurs when the real estate satisfies or ceases to satisfy the definition of an investment real estate. Expected date of adoption by the undertaking: January 1, 2018.

IFRS 9 *Financial instruments* (in effect for annual periods starting on or after January 1, 2018), which uses one method to determine whether the financial asset has been measured at amortized or fair value, replacing IAS 39 *Financial instruments: Recognition and Measurement*, containing requirements regarding the recognition, measurement, depreciation and striking-off of financial instruments, as well as for hedge reporting. The approach in IFRS 9 is based on the way in which the Company manages its financial instruments (business model) and the specific cash flows for financial assets. The new standard also requires the use of one depreciation method, replacing the various methods in IAS 39.

The Appendices on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
APPENDICES TO THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

- o Classification and measurement – IFRS 9 presents a new approach to the classification of financial assets based on the characteristics of cash flows and the business model within which the respective financial asset is measured.
- o Depreciation – A new financial instrument depreciation model is introduced up to the amount of the expected credit losses, which will result in earlier reporting of credit losses.
- o Hedge reporting may follow more precisely risk management strategy, whereas a wider scope of hedging instruments and hedged objects are allowed. Retrospective measurement of hedge effectiveness is not required, but prospective measurement is based on the economic link principle.

The new accounting standard IFRS 9 *Financial Instruments*, which takes effect for annual periods starting on or after January 1, 2018 and replaces IAS 39 *Financial instruments: Recognition and Measurement*, introduces new approach to the classification of financial assets based on the characteristics of cash flow and the business model within which the asset is managed. In relation with this, the financial assets of the Company were analysed so as to assess whether the characteristics of the agreed cash flows allow their measurement at amortized value or at fair value through the comprehensive income. This analysis is made at contract level (individually) or based on a credit portfolio of identical credit products.

The Company recognizes financial liabilities at amortized value, except for the cases where the standard requires some other treatment or measurement at fair value through the profit or loss.

IFRS 9 introduces depreciation model based on expected losses, whereat the standard requires of the companies to report the expected credit losses from the moment of their initial recognition. The Company does not expect to have material effects from the initial application of IFRS 9 for the first time with respect to the depreciation of financial assets (credits and receivables from customers).

- IFRS 16 *Leases* (in effect for annual periods starting on or after January 1, 2019), which envisages recognition by the Lessor of the right to use, constituting amortizable non-financial asset and lease liability. The application of a detailed model for identification and reporting of lease contracts by Lessors and Lessees is envisaged. When taking effect, IFRS 16 rescinds IAS 17 *Leases* and related interpretations, applicable as of the date of these Financial Statements. IFRS 16 makes a difference between lease contracts and service provision contracts, while following the concept for exercising control by the customer over an identifiable asset. The differentiation between operating lease and financial lease by the Lessee is rescinded, it being replaced by a model accounting for the right to use in the form of an asset and a lease liability, which should be recognized in the Balance Sheet by the Lessees for all lease contracts, except for the short-term leases and the lower-value asset leases. The right to use is measured initially at prime cost, and subsequently – at prime cost (subject to certain exceptions) reduced by the accumulated amortization and losses from depreciation, corrected for changes in the determined value of the lease liability. In contrast to the reporting by the Lessee, IFRS 16 does not change materially the requirements of IAS 17 with respect to reporting by the Lessor, while preserving the requirement for the Lessor to classify the lease contract as operating or financial lease. IAS 17 does not require recognition of an asset related with the right to use or liability for future payments under these contracts; instead, information about the commitments under an operating lease is disclosed in Note 28.

2.2. Deals in foreign currency

(a) Functional currency and presentation currency

The individual elements of the Financial Statements of the Group are measured in the currency of the basic economic medium in which the undertaking does its business ("functional currency").

The Annual Financial Statements are presented in thousand Bulgarian Lev, which is the

The Appendixes on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP" PLC
APPENDICES TO THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

functional currency and the presentation currency.

Bulgarian Lev is fixed to the Euro (EUR) through the Currency Board mechanism introduced in the Republic of Bulgaria since January 1, 1999.

(b) Deals and balances

The deals in foreign currency are transformed into functional currency, applying the official exchange rate for the respective date. The profits and losses from change of exchange rates, arisen from settlements under deals in foreign currency, as well as from depreciation under a conclusive exchange rate of assets and liabilities denominated in foreign currency are recognized in the Income Statement.

The profit and loss from deals in foreign currency, which refer to receivables and funds in cash are presented in the Income Statement as „financial revenue or expenditure”. All other profits and losses are presented in the Income Statement as „other (losses)/ profits – net”.

Monetary assets and liabilities in foreign currency are reported at the conclusive exchange rate of the Bulgarian National Bank as of the date of the Balance Sheet.

Significant exchange rates:

	December 31, 2017	December 31, 2016.
US dollar	1.63081	1.85545
Euro	1.95583	1.95583
Romanian Leu	0.41984	0.43089
Ukrainian Hryvnia	0.06551	0.06881
Polish Zlota	0.46823	0.44346
Czech Crone	0.07659	0.07238
Macedonian Denar	0.03121	0.03143

2.3. Recognition of revenue and expenditure

Expenditure is recognized insomuch as there are economic benefits, which are likely to pass over to the Group, and these economic benefits may be reliably measured. The Group observes the following specific criteria for revenue recognition:

For all financial instruments reported at amortized value, the revenue and expenditure from interests are indicated in the Financial Statement as „revenue from interests” and „expenditure from interests”, applying the effective interest rate method. This is a method for calculation of the amortized value of a financial asset or financial liability and distribution of the revenue from interests or the expenditure for interests for the respective period. Effective interest is the interest rate which discounts precisely the measured future cash flows over the life cycle of the financial instrument or where necessary – over a shorter period, with respect to the net carried-over sum of the financial asset or financial liability.

During the calculation of the effective interest rate, the Group measures the cash flows, taking into account all contractual terms of the financial instrument (such as, preliminary payment options), but does not take into account future credit losses. The calculation includes all fees and commissions paid or received between the parties to the Contract, which constitute an inseparable part of the effective interest rate, transaction costs, and all other given or received premiums and discounts.

Fees and commissions are calculated at the time of providing the services. The fees received for provision of services over a definite period of time are calculated within this period of time. The fees for liabilities for the provision of loans, which are most likely to be withdrawn, and other credit-related fees are deferred (together with all additional costs) and are recognized by amendment of the effective interest rate under the loan.

The Appendices on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
APPENDICES TO THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

2.4. Intangible assets

Intangible assets include software, licenses and other. They are reported at acquisition price including all paid duties, unrecoverable taxes, and incurred direct costs in relation with the asset's preparation for operation, whereat capitalized costs are amortized after the linear method during the assessed useful life period of the asset, since it is believed to be restricted.

Subsequent measurement is made at acquisition price, reduced by accumulated amortizations and losses from depreciation. The effected depreciations are reported as expenditure and are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for the respective period.

Subsequent costs which arise in relation with intangible assets after their initial recognition are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for the period of their arising, but for the case where, due to them, the asset may generate more than the initially foreseen future economic benefits and when these costs may be reliably measured and referred to the asset. If these conditions are met, the costs are added to the prime cost of the asset.

The residual value and useful life of intangible assets are estimated by the Management as of each reporting date.

Amortization is calculated applying the linear method over the estimated useful life of the individual assets, as follows:

- software 2 years
- other 6, 7 years

Amortization costs are reflected in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income.

The profit or loss from the sale of intangible assets is determined as the difference between the revenue from the sale and the balance sheet value of the assets and is reflected in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income on line „Profit/(Loss) from sale of non-current assets”.

The chosen materiality threshold for intangible assets of the Group amounts to BGN 700.00 (seven hundred Bulgarian Levs).

2.5. Plant and equipment

Plant and equipment are measured initially at prime cost, including the acquisition price, as well as all direct costs incurred to bring the asset to operable condition.

Subsequent measurement of plant and equipment is made at acquisition price, reduced by the accumulated amortizations and losses from depreciation. The effected depreciations are reported as revenue and are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for the respective period.

Subsequent costs related with a certain asset of plant and equipment are added to the balance sheet value of the asset when it is likely for the Group to have economic benefits exceeding the initially estimated effectiveness of the existing asset. All other subsequent costs are recognized as cost for the period during which they were made.

The residual value and useful life of plant and equipment are estimated by the Management as of each reporting date.

Plant and equipment acquired under the conditions of financial lease are amortized based on

The Appendices on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
APPENDICES TO THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

the expected useful life determined by comparison with identical own assets of the Group or based on the lease contract, if its term is shorter.

Amortization of plant and equipment is calculated applying the linear method over the estimated useful life of the individual groups of assets, as follows:

• Plant	3.3 years
• Vehicles	4 years
• Fixtures and fittings	6.7 years
• Computers and periphery for them	2 years
• Other	6.7 years

The profit or loss from the sale of plant and equipment is determined as the difference between the revenue from the sale and the balance sheet value of the asset and is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income on line „Profit/(Loss) from sale of non-current assets“.

The chosen materiality threshold for intangible assets of the Group amounts to BGN 700.00 (seven hundred Bulgarian Levs).

2.6 Tests for depreciation of intangible assets and plant and equipment

When calculating the amount of depreciation, the Group defines the least discernible group of assets for which independent cash flows may be determined (cash flow generating unit). As a result of this, some of the assets are subject to depreciation test on an individual basis, and others – based on a cash flow generating unit.

All assets and cash flows generating units are tested for depreciation at least once annually. All other individual assets and cash flows generating units are tested for depreciation when some events or change in circumstances indicate that their balance sheet value cannot be recovered.

Recognized as loss from depreciation is the amount by which the balance sheet value of a certain asset or cash flow generating unit exceeds their recoverable value which is the higher of the fair value reduced by the expenses related with the sale of a certain asset and its value in use. To determine the value in use, the Management of the Company calculates the expected future cash flows for each cash flow generating unit and determines the appropriate discount factor for the purpose of calculating the current value of these cash flows. The data used at testing for depreciation are based on the last approved budget of the Company, corrected where necessary with a view to eliminate the effect of future reorganizations and significant improvements of assets. The discount factors are determined for each separate cash flow generating unit and reflect their respective risk profile determined by the Management of the Company.

The losses from depreciation of a cash flow generating unit are indicated in decrease of the balance sheet value of the assets from this unit. For all assets of the Company, the Management determines subsequently whether there are available indications that the loss from depreciations recognized in previous years may not exist already or may be reduced. Depreciation recognized during a previous period is restored, if the recoverable value of the cash flow generating unit exceeds its balance sheet value.

2.7. Financial assets and liabilities

In accordance with IAS 39, all financial assets and liabilities which may be included and derivative financial instruments must be recognized in the Statement of Financial Position and be measured in accordance with their categorization.

The Appendices on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



"MANAGEMENT FINANCIAL GROUP" PLC
APPENDICES TO THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

The Group categorized financial assets into the following groups: financial assets reported at fair value in the profit or loss; investments held until maturity date; financial assets available for sale. The Management of the Company determines the categorization of financial instruments at their initial recognition.

Financial assets reported at fair value in the profit or loss

This category consists of two subcategories: instruments held for trading and instruments which, during their initial recognition, have been determined to be reported at fair value in the profit or loss and which subsequently are depreciated at fair value.

A financial asset is classified as held for trading, if it has been acquired for short-term resale or redemption, or if it is part of a portfolio of identified financial instruments which are managed jointly and for which recent practice for short-term deriving of profits through purchase and sale is available. Derivative instruments are also categorized as held for trading, but for the case where they have been defined as and effectively play the role of hedge instruments. Financial assets held for trading consist of debt instruments, capital instruments, as well as financial assets with embedded derivatives.

During their initial recognition, the instruments from this category are indicated at fair value. Transaction costs are indicated directly in the Statement of Comprehensive Income. All changes in the fair value are reflected in the Statement of Comprehensive Income as profit or loss. The revenue from interests is reported as such in the profit or loss, applying the effective interest method. The revenue from dividends is indicated as other operating revenue at obtaining the right to a dividend. The instruments from this category are stricken-off when the rights to obtaining cash flows related therewith are dropped-off or when all risks and benefits related with their possession are actually transferred, if the transfer satisfies the conditions for striking-off stated in IAS 39.

The Group may classify certain financial assets during their initial recognition as instruments reported at fair value in the profit or loss (so called reporting at fair value option). This classification cannot be changed afterwards. According to IAS 39, the reporting at fair value option is applied only in the cases where the following conditions are met:

- the application of the reporting at fair value option reduces or eliminates accounting discrepancies between assets and liabilities, revenue and expenditure; or
- financial assets are part of a portfolio of financial instruments which is managed and reported based on fair value according to documented investment strategy and risk management; or
- financial assets contain debt and embedded derivative(s) which materially modify cash flows, and therefore, should be separated and reported individually.

Investments held until maturity date

Financial assets held until maturity date are non-derivative financial instruments with fixed or definable payments and fixed term, which the Group has positive intention and possibility to hold until maturity date, except for:

- (a) the instruments classified as held for trading
- (b) the instruments reported at fair value in the profit or loss
- (c) financial assets and liabilities which comply with the definition of credits and receivables arisen at the Company.

Initial recognition is effected at acquisition price, which also includes the costs associated with the accomplishment of transactions and reflects the fair value as of this moment. Subsequent measurement is made at amortized value, applying the effective interest rate method where the interest is reduced by the accrued depreciations. During the calculation of the amortized value, premiums and discounts related with the acquisition, commissions and other deal-related expenditures are included, as well as all other revenue and expenditure which

The Appendices on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



**„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
APPENDICES TO THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017**

make an integral part of the effective profitability of the instrument. The revenue from interests is indicated as such in the Statement of Comprehensive Income. The amortized part, included in the calculations of the effective interest for the period, is indicated as correction of the interest revenue in the Statement of Comprehensive Income. The losses from depreciation are included in the Statement of Comprehensive Income for the period during which depreciation was effected.

As of December 31, 2017 and December 31, 2016 the Group does not possess any investments held until maturity date

Financial assets available for sale

Investments available for sale are financial assets intended to be held for an indefinite period of time, which may be sold in response to liquidity needs or changes in interest rates, exchange rates or share prices, or which have not been classified as loans and receivables, investments held until maturity date or financial assets reported at fair value in the profit or loss for the period. Financial assets available for sale include shares and interests, as well as debt securities. The Company has not classified any credits and receivables as available for sale.

Financial assets available for sale are initially recognized at fair value which is the paid-up remuneration and the deal-related costs, and are measured subsequently at fair value, whereas the profits and losses from depreciation are recognized in other comprehensive income, except for the losses from depreciation and the profits and losses from change of exchange rates. When the investment is released, the cumulative profit or loss, which has been indicated in the equity, is recognized in the Statement of Comprehensive Income in position „Other operating revenue“. In the cases where the Company possesses more than one investment in the same financial instrument, the value of the sold instruments is calculated after the method „first in, first out price“. The interests obtained for the period of retaining are reported as revenue from interests, applying the effective interest method. If a financial asset available for sale is depreciated, the cumulative profit or loss, which has previously been recognized in the equity, is transferred to the Statement of Comprehensive Income. The revenue from dividends is recognized in the profit or loss for the period when the right to obtaining payment has been established undoubtedly.

Investments in subsidiaries are presented in the group of financial assets available for sale.

2.8. Credits and receivables

Credits and receivables are non-derivative financial assets with fixed or definable payments, which are not quoted on an active market and which are not:

- (a) credits which the Company intends to sell immediately, which have been classified as held for trading, and those which, after the initial recognition, have been reported at fair value in the profit or loss;
- (b) credits which the Company, after the initial recognition, has classified as available for sale; or
- (c) credits for which the Company may not materially restore the whole initial investment for a reason different from deterioration of the position of the Borrower.

These financial assets are initially reported at fair value and afterwards – at amortized value, applying the effective interest rate method reduced by losses from depreciation and irrecoverability.

Amortized value is calculated taking into account all provided discounts or premiums at acquisition and include fees which are an inseparable part of the valid interest rate, as well as the deal-related costs. Credits and receivables are indicated in the Statement of Financial Position as loans and advance payments provided to customers. The accrued interest is included in the Statement of Comprehensive Income as „Revenue from interests“. In case of

The Appendices on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
APPENDICES TO THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

depreciation, the loss from depreciation is reported as a withholding from the balance sheet value of the investment and is recognized in the Statement of Comprehensive Income as „Loss from depreciation”. The amortized part included in the calculation of the effective interest for the period is indicated as correction of the revenue from interest in the Statement of Comprehensive Income. The losses from depreciation are included in the Statement of Comprehensive Income for the period during which depreciation was made.

The Group may undertake commitments for crediting where loans are classified as held for trading since the intention is to sell the credits within a short period of time. These undertaken commitments for crediting are indicated as derivatives and are measured at fair value in the profit or loss for the period.

The credit commitments which are expected to be retained by the Company after their provision are indicated as liability only in the cases where an encumbrance contract is available which probably will result in loss.

Compensation of financial instruments

Financial assets and liabilities are netted and the net sum is indicated in the Statement of Financial Position in the cases where there is executable right to compensate the recognized sums and also, an intention to reach at an agreement on net basis or to simultaneously realize the asset and settle the liability.

Depreciation of financial assets

(A) Depreciation of assets reported at amortized value

As of each reporting date, the Group determines whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets have been depreciated. A financial asset or a group of financial assets are depreciated only in the cases where objective evidence of depreciation is available as a result of one or more events which have occurred after the initial recognition of the asset („event of loss“) and this event (or events) of loss has exerted negative effect on the future cash flows expected from the Group’s financial asset or group of financial assets which may be measured reliably. The criteria which the Group uses to determine whether there is available objective evidence of loss from depreciation include:

- (a) material financial difficulties of the obligated person;
- (b) violation of contract, such as failed implementation or delay in payments of interest or contributions to principal;
- (c) available objective evidence indicating that a measurable reduction of the expected future cash flows from a portfolio of financial assets after the moment of the initial recognition of these assets is available, in spite of the fact that the reduction with respect to the individual financial assets in this portfolio cannot be identified yet;
- (d) unfavourable changes in the payment status of the borrowers in the portfolio.

Other circumstances may be also available such as fraud, unfavourable changes in unemployment rate and more), which may be assumed as indication of the credits’ depreciation. The Group determines whether objective evidence of depreciation of individual credits or groups of credits is available. The Company forms a portfolio of credits with similar credit risk characteristics which are not individually significant and estimates them jointly for available depreciation.

The sum of the loss is measured as the difference between the balance sheet value of the asset or group of assets and their recoverable value, which is the current value of the expected future cash flows (except for the future credit losses which have not occurred).

The balance sheet value of the loans is reduced by the amount of depreciation and the sum of the loss is recognized in the Statement of Comprehensive Income for the period during which the loss has occurred.

The Appendices on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements



"MANAGEMENT FINANCIAL GROUP" PLC
APPENDICES TO THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

The future cash flows of a group of financial assets which are checked-up for depreciation on a portfolio basis are calculated based on the contractual cash flows, taking also into account historical losses from assets with similar risk credit characteristics. The methodology and assumptions used to measure future cash flows are revised on a regular basis to reduce the difference between the expected values of the losses and the actual losses. In the cases where a provided loan cannot be recovered, it is stricken-off against the accumulated depreciation. These loans are stricken-off after all required procedures have been completed and the amount of the loss has been determined. If, during a subsequent period, the amount of the loss is reduced and the reduction is objectively related with an event which occurs after the recognition of the depreciation, the loss from depreciation, which has been recognized previously, is restored in the Statement of Comprehensive Income.

Depreciation of assets classified as assets held for sale

As of each date of the Statement of Financial Position, the Group determines whether objective evidence is available that a financial asset or a group of financial assets have been depreciated. The material or continuous reduction of the fair value of a financial asset available for sale constitutes objective evidence of depreciation, which results in recognition of loss from depreciation. If such evidence is available with respect to assets held for sale, the cumulative loss measured as the difference between the value at acquisition and the current fair value, is transferred from the capital and is indicated in the profit and loss for the period.

If, during a subsequent period, the fair value of a debt instrument, classified as available for sale, is increased, and the increase is due to an event which has occurred after the period during which the depreciation has been recognized in profits and losses, the depreciation is recovered through the Statement of Comprehensive Income.

Losses from depreciation recognized in the profit or loss as investments in capital instruments, classified as „available for sale”, are not recovered in the profit or loss.

Depreciation of non-financial assets

As of each reporting date, the Group determines whether indications are available that the value of a given asset has been depreciated. In case of available indications of depreciation, the recoverable value of the asset is calculated. In case the recoverable value of a given asset is lower than its balance sheet value, the balance sheet value is reduced up to the amount of the recoverable value. Irrespective of whether indications of depreciation are available or not, the Group checks-up for depreciation on an annual basis all intangible assets with indefinite useful life or intangible assets which are not yet available for use.

The recoverable value of an asset or cash flow generating unit is the higher between the fair value, reduced by the sale-related costs of a given asset, and its value in use. The recoverable value is determined for an individual asset, except for the case where, during the use of the asset, cash flows are generated which are materially dependent on the cash flows generated by other assets or groups of assets. If this is true, the recoverable value is determined for the cash flow generating unit to which the asset pertains. As of each reporting date, the Group determines whether indications are available that some loss from depreciation of a financial asset, different from goodwill, recognized during previous years, may not be available any more or may have been reduced. If such indications are available, the recoverable value of the respective asset is measured.

The loss from depreciation of an asset is recovered only when a change in the determinations used during the initial estimation of the asset's recoverable value, after the recognition of the last loss from depreciation, has occurred. In this case, the balance sheet value of the asset is increased to its recoverable value, whereas this value does not exceed the balance sheet value which would have been determined upon withholding of the amortization provided, during previous years, no loss from the asset's depreciation has been recognized.

2.9. Cash and cash equivalents

The Appendices on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



„MANAGEMENT FINANCIAL GROUP“ PLC
APPENDICES TO THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

Cash and cash equivalents indicated in the Statement of Cash Flows include funds in cash, on current accounts, and bank deposits with initial maturity date less than three months.

2.10. Provisions

Provision for legal or constructive liability is recognized when the Group has current liability as a result of past events; there is significant probability that, in order to pay-up the liability, an outgoing resource flow will be required; the value of the liability may be measured reliably. The costs in relation with all provisions are presented in the Statement of Comprehensive Income without being compensated for. The Group does not recognize provisions for future operating losses. In the cases where there are numerous liabilities of identical nature, the probability for settlement is determined while considering these identical liabilities as a whole. Provision is recognized even if the probability for payment of a given individual liability from the group of identical liabilities is low. Provisions are discounted when the effect is material, whereas in such cases the sum of the provision constitutes the current value of the payments which are expected to be made in order to cover the liability. The discounting percent is the percent before taxation, which reflects the current market measurement of the time differences in the value of money and the liability-specific risks. The discounting percent does not reflect the risks for which the future cash flows have been already recalculated. The increase of the provision due to the lapse of time is recognized as cost for interests.

2.11. Payments based on shares

The Company staff receives remunerations based on shares, whereas the employees provide services for remuneration received in the form of capital instruments. The cost for share-related deals is recognized together with respective increase of capital for the period during which the implementation and/or the conditions for provision of services are met as of the date on which the respective employees obtains full right to receive them („date of rights acquisition“). The cumulative cost recognized for the share-related deals for each reporting date until the date of rights acquisition reflects the degree to which the period for rights acquisition has elapsed and the best estimation of the Company regarding the number of capital instruments to which, ultimately, rights will be acquired. The cost is indicated as „Cost for staff“. In the cases where the conditions for payments based on shares are changed, the minimal costs recognized in „Costs for staff“ are the costs such as they would have been, if the conditions had not been changed. Additional cost for all modifications is recognized, which increases the total value of the agreement for payment in shares or which is otherwise useful for the employee. In the cases where payments based on shares are cancelled, the cancellation is treated as a right transferred from the cancellation date and all costs, which have not been recognized until the cancellation date, are recognized immediately.

If, in the place of an old programme for payment in shares, a new programme is introduced, the cancelled and the new programmes shall be treated in such a way as if they were a modification of the original programme, as described above.

The costs for payments based on shares are measured initially at fair value applying a pricing model, while taking into account the conditions under which the instruments have been provided. This fair value is indicated as cost for the period during which the rights were acquired. The liabilities under the programme are depreciated at fair value in each Statement of Financial Position until the settlement date inclusive, whereas the changes in the fair value are reported in the Statement of Comprehensive Income.

2.12. Current Income Tax

The Appendixes on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



"MANAGEMENT FINANCIAL GROUP" PLC
APPENDICES TO THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

The Group charges current taxes according to the respective law. The profit tax is calculated based on the taxable profit for the period, determined in accordance with the rules established by the tax normative actions. The tax effect related with deals or other events is reported in the Statement of Comprehensive Income. The tax effect related with deals or other events, reported directly in the equity, is referred directly to the equity. The current tax assets and liabilities for the current and previous years constitute the amount which is expected to be recovered by or paid to the tax authorities. The tax tariffs used during the calculations are those which have been established by law as of the date of the Statement of Financial Position.

2.13. Deferred taxes

Receivables and liabilities under deferred taxes are reported for all temporary differences subject to taxation, using the balance liability method, applied on the difference in the tax basis of assets and liabilities and their reported value, mentioned in the Financial Statements. Deferred tax assets are reported for all temporary differences subject to withholding up to the amount to which it is probable to have future taxable profit available, against which the respective withholdings may be effected.

Deferred taxes are recognized as revenue or expenditure and are included in the net profit for the period, except for the case where these taxes arise out of a deal or an event reported for the same or a different period directly in the equity. Deferred taxes are directly charged on or withheld from the equity when these taxes refer to positions which are charged or withheld during the same or a different period directly in the equity.

Deferred taxes are recognized as revenue or expenditure, applying the tax tariff applicable as of the date of preparation of the Financial Statements. Deferred taxes are not recognized in the cases when they arise out of the initial reporting of an asset or liability with a deal for which, as of the moment of the deal, it has no reflection on accounting or on tax profit (loss). Deferred taxes arisen as a result of investments in subsidiaries and operations abroad are recognized in the Statement of Comprehensive Income and the Statement of Financial Position, except for the cases where the term for the charging (or withholding) of these temporary differences is controlled by the Company, and there is great probability that the temporary difference will not be manifested retroactively in the future.

2.14. Redeemed own shares and own share contracts

The Company's own capital instruments which have been acquired by it or by its subsidiaries (Company own shares) are withheld from the capital, reporting them at weighed average acquisition price. The paid-up or obtained remuneration for purchase, sale, issuing or cancellation of Company's own capital instruments is recognized directly in the equity. Profits or losses are not recognized in the Statement of Comprehensive Income. Own share contracts which are related with issuing of own shares for a remuneration are classified as capital and are added to or withheld from the capital. Own share contracts, which require net settlement in cash or provide the choice for settlement while preserving the value of the contractual liability resulting in change of the number of shares with change in their fair value, are classified as financial liabilities.

2.15. Dividends

Dividends related with ordinary shares are recognized as liability and are withheld from the capital in the cases where they have been approved by the Company shareholders. Intermediate dividends are withheld from the capital in the cases where they have been declared. The dividends for the year, which have been approved after the end of the reporting period, but before the date of issuing of the Statement of Financial Position, have been

The Appendixes on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



disclosed as an event after the date of issuing of the Statement of Financial Position.

2.16. Income of the staff

The Company makes contributions to various public or privately administered pension schemes and funds. The payments made in relation with these short-term incomes of the staff are recognized as cost for staff during the period.

The Company is obliged to pay income at retirement of its employees provided a number of legal grounds in accordance with the respective labour law are met. The Company recognizes costs for compensation at termination of employment contacts provided the following conditions are met: a solid undertaken commitment and a detailed plan for termination of labour relationships is available, as well as a legally established obligation to pay such short-term incomes to the staff. Incomes of the staff which are due for a period longer than one year after the date of (*missing text*) are discounted up to their current value.

In accordance with Bulgarian labour law, the Company is obliged to pay 2 or 6 gross monthly work remunerations to its employees at retirement, whereas the amount depends on the length of service with the Company. If the employee's length of service with the Company is over 10 years, the income at retirement amounts to 6 gross monthly salaries; in the other cases, the compensation at retirement amounts to 2 gross monthly salaries. These liabilities for payment of income at retirement are not provided by funds collected in a special fund (i.e. the liabilities are not funded). The Management of the Company has estimated the current value of these liabilities as of the date of preparation of the Financial Statements based on actuary calculations after the forecast units method.

2.17. Related persons

For the purposes of these Financial Statements, the Group presents as related persons the partners, their subsidiaries and associated companies, officers, as well as close members of their families, including the companies controlled by all above mentioned persons.

2.18. Significant accounting estimates and determinations

The presentation of the Financial Statements according to IFRS requires of the Management to make the best estimates and reasonably grounded assumptions which influence the reported values of the assets and liabilities and the disclosure of contingent receivables as of the date of the Statements and accordingly, on the values of the revenue and expenditure for the reporting period.

The estimates and the related assumptions are based on historical experience and other factors which are reasonable under these circumstances, the results of which form a basis for estimates regarding the balance sheet value of the assets and liabilities, which are not evident from other sources. The actual results may differ from the made preliminary determinations.

The accounting estimates and the basic assumptions are reviewed on a regular basis. Correction of the accounting estimates is made in the year of the second review of the estimates, if the correction refers to the current and future years. The estimates of the Management during the application of IFRS, which have material effect on the financial statements and the accounting estimates featuring material risk of material correction during the next year are presented here below.

The Appendices on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.



"MANAGEMENT FINANCIAL GROUP" PLC
APPENDIXES TO THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

I, the undersigned Lubomira Hristova Kraleva certify hereby that this is a true and correct translation performed by me from Bulgarian into English language of the document attached hereto: Consolidated Annual Financial Statement as of December 31, 2017 for Management Financial Group PLC. The translation consists of thirty-two (32) pages.

Sworn translator:



The Appendixes on page 6 to 42 are an inseparable part of these Financial Statements.

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
Консолидиран Годишен Финансов Отчет

31 декември 2017

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД

СЪДЪРЖАНИЕ

31 ДЕКЕМВРИ 2017

Съдържание на финансовия отчет

	Стр.
Консолидиран годишен доклад за дейността	1-5
Одиторски доклад	
Консолидиран отчет за финансовото състояние	6
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	7
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	8
Консолидиран отчет за паричните потоци	9-10
Приложения към консолидирания финансов отчет	11-42

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2017

Ръководството представя своя годишен консолидиран финансов отчет към 31 декември 2017 г., изготвен в съответствие с Международните Стандарти за Финансова Отчетност (МСФО). Този отчет е заверен от Мур Стивънс България - Одит ООД

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП“ АД ЗА 2017 г.**

Годишният консолидиран финансов отчет на „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД („Компанията – майка“, „Групата“) към 31 декември 2017 г. се състои от индивидуалните финансови отчети на холдинговата компания и дружествата от групата.

Към 31 декември 2017 г. има участие в няколко дружества с различен предмет на финансова дейност, като за основна дейност се определя небанковото кредитиране.

През 2017 г. „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД придобива

За 2017 г. „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД реализира консолидирана печалба в размер на 30,283 хил. лв. (2016 г. – загуба в размер на 378 хил. лв.), както следва:

- Печалба за акционери на групата в размер на 16,158 хил. лв. (2016 г. – загуба в размер на 454 хил. лв.)
- Печалба за малцинствено участие в размер на 14,125 хил. лв. (2016 г. – печалба в размер на 76 хил. лв.)

Към 31.12.2017 г. консолидираните активи на Групата са в размер на 143,192 хил. лв..

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

Дял на собственост

	2017	2016
Изи Асет Мениджмънт АД	48%	-
Вива Кредит ООД	99%	96%
Аксес Файнанс ООД	79%	81%
Финтрейд Файнанс АД	80%	80%
Агенция за контрол на просрочени задължения ООД	95%	95%
Пайъниър Кепитъл АД	99.996%	93.28%
Динамик Инвестмънс АД	99.996%	93.52%
Експрес Пей ЕООД	100%	-

През 2017 г. Мениджмънт Файненшъл Груп АД придобива контрол върху дружествата Изи Асет Мениджмънт АД и Експрес Пей ЕООД. Придобитите акции от капитала на Изи Асет Мениджмънт АД са придобити чрез направени непарични вноски на собствениците на Мениджмънт Файненшъл Груп АД, във връзка с Решение на ОСА за увеличение на капитала на дружеството с 34 080 хил. лв. (Описание: 4081440 обикновени безналични акции с право на глас в капитала на „Изи Асет Мениджмънт“ АД, с ЕИК131576434; Стойност: 34,080,024 лв.; Номер на акт за назначаване на вещи лица: 20170112121701-3/09.02.2017.

Дружествата, върху които Групата упражнява косвен (индиректен) контрол към 31.12.2017 г. са както следва:

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2017

Дял на собственост
2017 2016

Изи Кредит ЛЛК (Украйна)	48%	-
СЦ Изи Асет Мениджмънт ИФН АД (Румъния)	48%	-
Ай Кредит СП.З.О.О. (Полша)	48%	-
Ай Кредит С.Р.О. (Чехия)	48%	-
Финансово Дружество М Кеш Македония ДООЕЛ	48%	-
Ем Кеш ООД – в ликвидация (България)	33.60%	-
Мениджмънт Груп ЕАД – в ликвидация (България)	48%	-
Дабрава Инвестмънс - в ликвидация ЕАД	48%	-
Аксес Капитал ЕАД – в ликвидация (България)	48%	-
Изи Пеймънт Сървисиз ЕООД (България)	40.32%	-
Изи Асет Мениджмънт Азия Лимитед (Мианмар)	47.04%	-
Axi Finance IFN SA (Румъния)	79%	81%

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

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 100% (99.9995416%) от **СЦ Изи Асет Мениджмънт ИФН АД** (“Дъщерно Дружество”). Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие с румънското законодателство и регуляторните изисквания относно небанковите финансови институции. Общият брой акции е 459 800 бр., а капиталът е в размер на 861 хил. лв. (еквивалентни на 440 хил. евро). Валутата в която е регистриран капитала на Дъщерното Дружество е румънски леи. Към 31 декември 2017 акционерният капитал на Дъщерното Дружество възлиза на 1,963 хил. леи.

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 100% от **Ай Кредит СП.З.О.О.** (“Дъщерно Дружество”), учредено през 2014-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие с полското законодателство и регуляторни изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 2 хил. лв. (еквивалентни на 5 хил. злоти) към датата на регистрация. През 2016 г. е взето решение за увеличаване на капитала до 200 хил. полски злоти.

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 100% от **Ай Кредит С.Р.О.** (“Дъщерно Дружество”), учредено през 2014-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие с чешкото законодателство и регуляторни изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 142 хил. лв. (еквивалентни на 2 млн. крони) към датата на учредяване.

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 100% от **Финансово Дружество М Кеш Македония ДООЕЛ Скопие** (“Дъщерно Дружество”), учредено през 2014-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република Македония и регуляторните изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 196 хил. лв. (еквивалентни на 100 хил.евро).

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 70% от Ем Кеш ООД- в ликвидация (“Дъщерно Дружество”), учредено през 2014-та година. Стойността на регистрирания капитал на дружество е 200 хил. лв.

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2017

Дейността на Дъщерното Дружество е свързана с търговско посредничество, маркетингова дейност и обслужване на клиенти. През 2017 година Дъщерното Дружество не е осъществявало търговска дейност.

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 100% от **Мениджмънт Груп ЕАД-** в ликвидация (“Дъщерно Дружество”), учредено през 2015-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република България. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 50 хил. лв., като стойността на внесения капитал е 12 хил. лв. Предмет на дейност на Дъщерното Дружество включва предоставяне на услуги по управление на инвестиции, консултации по управление на предприятия, реализиране на сделки и инвестиране. През 2017 година дружеството не е осъществявало търговска дейност.

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 100% от **Дабрава Инвестмънс ЕАД** - в ликвидация (“Дъщерно Дружество“), учредено през 2014-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република България. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 51 хил. лв. Предметът на дейност включва изготвяне на анализи, бизнес и инвестиционни планове, сделки и интелектуална собственост, управление на инвестиции и др. През 2017 година Дъщерното Дружество не е осъществявало търговска дейност. Дружеството е заличено на 27.03.2018 г. в Агенция по вписванията – ТР (вписане 2018032711308).

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 100% от **Аксес Капитал ЕАД-** в ликвидация (“Дъщерно Дружество“), учредено през 2014-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република България. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 51 хил. лв. Предметът на дейност включва реализация на инвестиционни проекти, управление на недвижими имоти, консултантска и посредническа дейност. През 2017 година Дъщерното Дружество не е осъществявало търговска дейност. Дружеството е заличено на 27.03.2018 г. в Агенция по вписванията – ТР (вписане 20180327113819).

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 84% от **Изи Пеймънт Сървисиз ЕООД** (“Дъщерно Дружество“), учредено през 2016-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република България. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 1,000 хил. лв. Дейността на Дъщерното Дружество е свързана с изпълнение на платежни операции, издаване на платежни инструменти и/или приемане на плащания с платежни инструменти.

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 98% от **Изи Асет Мениджмънт Азия Лимитед** (“Дъщерно Дружество“), учредено през 2016-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република Съюз Мианмар и регуляторните изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 200 хил. долара, еквивалентни на 345 хил. лв. към датата на учредяването.

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

Аксес Файнанс ООД притежава 99.999% от **Axi Finance IFN SA**. Axi Finance IFN SA е регистрирано в съответствие с румънското законодателство през месец октомври 2015.

Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие с румънското законодателство през октомври месец 2015 г. Дъщерното дружество кандидатства за лиценз за небанкова финансова институция пред Румънската Национална Банка, който е получен през април 2016 година. Общата стойност на регистрирания капитал на дружеството е 880 хил. леи или това са 390 хил. лв. Към 31.12.2017 г. Аксес Файнанс ООД е в процес на преструктуриране на част от заема който е предоставил на дъщерното си дружество Axi Finance IFN SA в капитал. Сумата на заема която се преструктурира в капитал е в размер на 1,014 хил лев или това са 2,385 хил. леи.

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

31 ДЕКЕМВРИ 2017

Също така към 31.12.2017 г. Аксес Файнанс ООД е в процес на придобиване на Ем Кеш Македония. Ем Кеш Македония е дружество което има лиценз за предоставяне на необезпечени небанкови заеми в Република Македония. Преведедени са 196 хил. лв. което представляват 100 хил EUR или това е 100% от капитала на Ем Кеш Македония на Изи Асет Мениджмънт АД. Към края на 2017г. сделката не е финализирана.

Горепосочените инвестиции са направени през 2016 и 2017 години от Компанията – майка.

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

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

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

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

Кредитният риск е свързан с понасянето на финансови загуби поради неизпълнение на задълженията на клиентите, доставчиците, кредиторите на дружествата в Групата. Кредитният риск е свързан преди всичко с кредитите, предоставени на клиенти на дружествата в Групата.

За своите вътрешни нужди Групата използва собствени модели за измерване и анализ на кредитния риск при отпускане на кредитите. Тези модели се подлагат на периодичен преглед и съпоставка на поведението им в сравнение с реалните величини с цел оптимизиране ефективността на модела.

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

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

Групата е изложена и на двета риска – свързан със справедлива стойност и свързан с паричния поток. Лихвените маржове могат да се увеличат в резултат на тези промени, което от своя страна би ограничило евентуалните загуби.

Колебанията във валутните курсове оказват влияние върху финансовото състояние и паричните потоци на Дружеството. В резултат на валутния борд, българският лев е фиксиран към еврото при съотношение на лева

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2017

спрямо евро от 1.95583/EUR, което означава, че позиции в тази валута не водят до съществен валутен рисков, освен ако съотношението не бъде променено в бъдеще.

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

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

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

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

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

Структурата на акционерния капитал на „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД към 31.12.2017 г. и 31.12.2016 г. е както следва:

Акционери	2017		2016	
	% собственост		% собственост	
Неделчо Йорданов Спасов	50%		50%	
Станимир Светославов Василев	50%		50%	
	100%		100%	

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

Неделчо Спасов
Изпълнителен директор

28.05.2017 г.

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

(всички суми са в хиляди лева)

		31 декември	
		2017	2016
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	10	16,450	1,672
Кредити и вземания от клиенти	11	95,217	22,029
Предоставени индивидуално значими заеми на юридически и физически лица	12	18,262	10,529
Търговски и други вземания	13	10,025	2,387
Други инвестиции	14	716	-
Имоти, съоръжения и оборудване	15	1,429	217
Нематериални активи	16	450	87
Активи по отсрочени данъци	9	643	10
Общо активи		143,192	36,967
КАПИТАЛ			
Капитал и резерви на собствениците			
Регистриран капитал	22	35,080	1,000
Изкупени собствени акции		(35)	-
Премиен резерв		-	13,188
Резерви		7,898	-
Неразпределена печалба		31,110	4,927
Резерв от превалутиране на чужд. дейност		(4,042)	(8)
Общо собствен капитал на Групата		70,011	19,107
Собствен капитал на неконтролиращото участие		50,661	2,518
Общо собствен капитал		120,672	21,625
ПАСИВИ			
Задължения по получени заеми	17	4,42	9,031
Задължения по финансов лизинг	18	5	-
Задължения към персонал и осигурителни институции	19	9,276	725
Търговски и други задължения	20	7,850	5,307
Данъчни задължения	21	963	279
Общо пасиви		22,520	15,342
Общо собствен капитал и пасиви		143,192	36,967

Финансовите отчети от страница 6 до страница 42 са одобрени на 28.05.2018 година.

 Неделчо Спасов
 Изпълнителен директор

 Вера Славова
 Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад
 Иван Симов
 Регистриран одитор
 Дата:

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
31 ДЕКЕМВРИ 2017

(всички суми са в хиляди лева)

	Прил.	31 декември 2017	2016
Приходи от лихви и неустойки при неизпълнение на договорните задължения	3	179,579	1,039
Разходи за лихви	4	<u>(275)</u>	<u>(46)</u>
Нетен лихвен доход		179,304	993
Приходи от постъпления по кредити	5	1,611	6
Себестойност на приходите	5	<u>(1,166)</u>	<u>(6)</u>
Нетни приходи от постъпления по кредити		445	-
Други финансови приходи/(разходи), нетно	6	<u>(14,483)</u>	<u>4</u>
Разходи за обезценка на кредити и вземания		<u>(27,469)</u>	<u>(403)</u>
Нетен лихвен доход след обезценки		137,797	594
Разходи за персонал	7	(66,528)	(445)
Амортизация	15,16	(822)	(5)
Други оперативни разходи, нетно	8	(37,064)	(508)
Печалба (загуба) преди данъци		33,383	(364)
Разходи за данъци	9	(3,100)	(14)
Нетна печалба (загуба) за периода		30,283	(378)
Друг всеобхватен доход			
- курсови разлики от превалутиране		22	(10)
Общ всеобхватен доход		30,305	(378)
- <i>в т. ч. на Групата</i>		<i>16,162</i>	<i>(454)</i>
- <i>в т.ч на неконтролиращото участие</i>		<i>14,143</i>	<i>76</i>

Финансовите отчети от страница 6 до страница 42 са одобрени на 28.05.2018 година.

Неделчо Спасов
 Изпълнителен директор

Вера Славова
 Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад

Иван Симов
 Регистриран одитор
 Дата:

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В СОБСТВЕНИЯ
КАПИТАЛ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

(всички суми са в хиляди лева)

Отнасящи се до притежатели
на собствен капитал

	Основен капитал	Резерви резерв	Премиен резерв	собств. акции	Превалутиране	Изкуп.	Резерв от	Неразпр. печалба	на Групата	Собствен капитал на неконтр. участие	Общо собствен капитал
Сaldo към 1 януари 2016	1,000							(6)	994		994
Печалба за годината	-	-	-	-	-			(454)	(454)	76	(378)
Преизчисляване на чуждестр. дейност	-	-	-	-	(8)			-	(8)	(2)	(10)
Други промени в собствения капитал	-		13,188	-	-			5,387	18,575	2,444	21625
Сaldo към 31 декември 2016	1,000		13,188			(8)		4,927	19,107	2,218	21,625
Сaldo към 1 януари 2017	1,000		13,188			(8)		4,927	19,107	2,218	21,625
Печалба за годината								27	27	(5)	22
Преизчисляване на чуждестр. дейност											
Еmitиране на акции	34,080								34,080		34,080
Изплатени дивиденти								(1,464)	(1,464)	-	(1,464)
Други промени в собствения капитал	7,898	(13,188)	(35)	4,161	11,489			2,103	34,023	36,126	
Сaldo към 31 декември 2017	35,080	7,898		(35)	(4,042)			31,110	70,011	50,661	120,672

Финансовите отчети от страница 6 до страница 42 са одобрени на 28.05.2018 г.

Неделчо Спасов
Изпълнителен директор

Вера Славова
Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад

Иван Симов
Регистриран одитор
Дата:

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

(всички суми са в хиляди лева)

	Пр.	31 декември 2017	2016
Парични потоци от оперативна дейност			
Предоставени кредити на клиенти	(296,856)	(880)	
Погасени кредити от клиенти, вкл. погашения по лихви	403,565	1,452	
Предоставени индивидуално значими кредити	(18,755)	(9,711)	
Погашения по предоставени индивидуално значими кредити, вкл. погашения по лихви	15,111	1,023	
Парични потоци, свързани с финансови активи	(1,103)	1,153	
Постъпления от търговски взаимоотношения	1,790		
Плащания на доставчици и други контрагенти	(34,293)	(377)	
Плащания към персонал и осигурителни институции	(62,345)	(463)	
Плащания за данъци	(2,299)	-	
Други	(43)	6	
Нетен паричен поток от оперативна дейност	4,772	(7,797)	
 Инвестиционна дейност			
Придобиване на дълготрайни активи	(909)	(7)	
Придобити парични средства в резултат на бизнес комбинация	9,896	2200	
Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденти	-	90	
Инвестиции в дъщерни дружества, нетно	1,327	-	
Капиталови инвестиции	-	(5,834)	
Други парични потоци от инвестиционна дейност	(209)	-	
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	10,105	(3,551)	
 Паричен поток от финансова дейност			
Парични потоци от емитиране и обратно изкупуване на цени книжа	(115)	14,127	
Получени заеми от банки	42,780	-	
Изплащане на получени банкови заеми, вкл. погашения на лихви	(42,908)	-	
Изплатени дивиденти	(228)	-	
Получени търговски заеми, нетно, вкл. погашения по лихви	2,478	(348)	
Предоставени търг. Заеми, вкл погашения по лихви	(1,724)	(755)	
Други	(355)	(4)	
Нетен паричен поток от финансова дейност	(72)	13,020	

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
СЪДЪРЖАНИЕОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК
31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

Финансовите отчети от страница 6 до страница 48 са одобрени на 28.05.2018

г.

Неделчо Спасов

Изпълнителен директор

Вера Славова

Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад
Иван Симов

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

Приложения към финансовия отчет

1. 1. Обща информация

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

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

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

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

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

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

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

	Дял на собственост	
	2017	2016
Изи Асет Мениджмънт АД	48%	-
Вива Кредит ООД	99%	96%
Аксес Файнанс ООД	79%	81%
Финтрейд Файнанс АД	80%	80%
Агенция за контрол на просрочени задължения ООД	95%	95%

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2017

Пайъниър Кепитъл АД	99.996%	93.28%
Динамик Инвестмънтс АД	99.996%	93.52%
Експрес Пей ЕООД	100%	-

През 2017 г. Мениджмънт Файненшъл Груп АД придобива контрол върху дружествата Изи Асет Мениджмънт АД и Експрес Пей ЕООД. Придобитите акции от капитала на Изи Асет Мениджмънт АД са придобити чрез направени непарични вноски на собствениците на Мениджмънт Файненшъл Груп АД, във връзка с Решение на ОСА за увеличение на капитала на дружеството с 34 080 хил. лв.
(Описание: 4081440 обикновени безналични акции с право на глас в капитала на „Изи Асет Мениджмънт“ АД, с ЕИК131576434; Стойност: 34,080,024 лв.; Номер на акт за назначаване на вешти лица: 20170112121701-3/09.02.2017.

Дружествата, върху които Групата упражнява косвен (индиректен) контрол към 31.12.2017 г. са както следва:

	Дял на собственост	
	2017	2016
Изи Кредит ЛЛК (Украина)	48%	-
СЦ Изи Асет Мениджмънт ИФН АД (Румъния)	48%	-
Ай Кредит СП.З.О.О. (Полша)	48%	-
Ай Кредит С.Р.О. (Чехия)	48%	-
Финансово Дружество М Кеш Македония ДООЕЛ	48%	-
Ем Кеш ООД – в ликвидация (България)	33.60%	-
Мениджмънт Груп ЕАД – в ликвидация (България)	48%	-
Дабрава Инвестмънтс - в ликвидация ЕАД	48%	-
Аксес Капитал ЕАД – в ликвидация (България)	48%	-
Изи Пеймънт Сървисиз ЕООД (България)	40.32%	-
Изи Асет Мениджмънт Азия Лимитед (Мианмар)	47.04%	-
Axi Finance IFN SA (Румъния)	79%	81%

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

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 100% (99.9995416%) от **СЦ Изи Асет Мениджмънт ИФН АД** (“Дъщерно Дружество”). Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие с румънското

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИЩЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

законодателство и регуляторните изисквания относно небанковите финансови институции. Общият брой акции е 459 800 бр., а капиталът е в размер на 861 хил. лв. (еквивалентни на 440 хил. евро). Валутата в която е регистриран капитална на Дъщерното Дружество е румънски леи. Към 31 декември 2017 акционерният капитал на Дъщерното Дружество възлиза на 1,963 хил. леи.

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 100% от **Ай Кредит СП.З.О.О.** (“Дъщерно Дружество”), учредено през 2014-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие с полското законодателство и регуляторни изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 2 хил. лв. (еквивалентни на 5 хил. злоти) към датата на регистрация. През 2016 г. е взето решение за увеличаване на капитала до 200 хил. полски злоти.

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 100% от **Ай Кредит С.Р.О.** (“Дъщерно Дружество”), учредено през 2014-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие с чешкото законодателство и регуляторни изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 142 хил. лв. (еквивалентни на 2 млн. крони) към датата на учредяване.

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 100% от **Финансово Дружество М Кеш Македония ДООЕЛ Скопие** (“Дъщерно Дружество”), учредено през 2014-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република Македония и регуляторните изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 196 хил. лв. (еквивалентни на 100 хил.евро).

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 70% от Ем Кеш ООД- в ликвидация (“Дъщерно Дружество”), учредено през 2014-та година. Стойността на регистрирания капитал на дружество е 200 хил. лв. Дейността на Дъщерното Дружество е свързана с търговско посредничество, маркетингова дейност и обслужване на клиенти. През 2017 година Дъщерното Дружество не е осъществявало търговска дейност.

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 100% от **Мениджмънт Груп ЕАД-** в ликвидация (“Дъщерно Дружество”), учредено през 2015-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република България. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 50 хил. лв., като стойността на внесения капитал е 12 хил. лв. Предмет на дейност на Дъщерното Дружество включва предоставяне на услуги по управление на инвестиции, консултации по управление на предприятия, реализиране на сделки и инвестиране. През 2017 година дружеството не е осъществявало търговска дейност.

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 100% от **Дабрава Инвестмънтс ЕАД** - в ликвидация (“Дъщерно Дружество“), учредено през 2014-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република България. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 51 хил. лв. Предметът на дейност включва изготвяне на анализи, бизнес и инвестиционни планове, сделки и интелектуална собственост, управление на инвестиции и др. През 2017 година Дъщерното Дружество не е осъществявало търговска дейност. Дружеството е заличено на 27.03.2018 г. в Агенция по вписванията – ТР (вписане 20180327111308).

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 100% от **Аксес Капитал ЕАД-** в ликвидация (“Дъщерно Дружество“), учредено през 2014-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република България. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 51 хил. лв. Предметът на дейност включва реализация на инвестиционни проекти, управление на недвижими имоти, консултантска и посредническа дейност. През 2017 година Дъщерното Дружество не е осъществявало търговска дейност. Дружеството е заличено на 27.03.2018 г.

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

в Агенция по вписванията – ТР (вписане 20180327113819).

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 84% от **Изи Пеймънт Сървисиз ЕООД** (“Дъщерно Дружество”), учредено през 2016-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република България. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 1,000 хил. лв. Дейността на Дъщерното Дружество е свързана с изпълнение на платежни операции, издаване на платежни инструменти и/или приемане на плащания с платежни инструменти.

Изи Асет Мениджмънт АД притежава 98% от **Изи Асет Мениджмънт Азия Лимитед** (“Дъщерно Дружество”), учредено през 2016-та година. Дъщерното Дружество е регистрирано в съответствие със законодателството на Република Съюз Мианмар и регуляторните изисквания относно небанковите финансови институции. Стойността на регистрирания капитал на Дъщерното Дружество е 200 хил. долара, еквивалентни на 345 хил. лв. към датата на учредяването.

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

Аксес Файнанс ООД притежава 99.999% от **Axi Finance IFN SA**. Axi Finance IFN SA е регистрирано в съответствие с румънското законодателство през месец октомври 2015.

Дъщерното дружество е регистрирано в съответствие с румънското законодателство през октомври месец 2015 г. Дъщерното дружество кандидатства за лиценз за небанкова финансова институция пред Румънската Национална Банка, който е получен през април 2016 година. Общата стойност на регистрирания капитал на дружеството е 880 хил. леи или това са 390 хил. лв. Към 31.12.2017 г. Аксес Файнанс ООД е в процес на преструктурiranе на част от заема който е предоставил на дъщерното си дружество Axi Finance IFN SA в капитал. Сумата на заема която се преструктурira в капитал е в размер на 1,014 хил лев или това са 2,385 хил. леи.

Също така към 31.12.2017 г. Аксес Файнанс ООД е в процес на придобиване на Ем Кеш Македония. Ем Кеш Македония е дружество което има лиценз за предоставяне на необезпечени небанкови заеми в Република Македония. Преведени са 196 хил. лв. което представляват 100 хил EUR или това е 100% от капитала на Ем Кеш Македония на Изи Асет Мениджмънт АД. Към края на 2017г. сделката не е финализирана

2. Счетоводна политика

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

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

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

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

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

2.1.1. Принцип на действащото предприятие.

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

2.1.2. Промени в счетоводната политика и оповестяванията

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

Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Настоящите стандарти са приети от Групата за първи път през финансовата година, започваща на или след 1 януари 2017 г.:

- Признаване на активи по отсрочени данъци за нереализирани загуби - Изменения на МСС 12 Разясняване на приемливите методи за амортизация - изменения в МСС 16 и МСС 38
- Инициатива за оповестяване - изменения на МСС 7
- Годишни подобрения за периода 2014-2016 г.: изменения в МСФО 12.

Нови стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от дружеството

Известни нови счетоводни стандарти и тълкувания бяха публикувани, които не са задължителни за отчетния период към 31ви декември 2017та и не са приети по-рано от дружеството.

- МСФО 9 Финансови инструменти

МСФО 9 се отнася до класификацията, оценката и отписването на финансовите активи и финансовите пасиви , въвежда нови правила за хедж отчитане и нов модел за обезценка на финансовите активи Прилагането му е задължително за годините започващи на или след 1ви януари 2018г..

- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

Международният борд за счетоводни стандарти издаде нов стандарт за признаване на прихода . Той ще замени МСС 18 , който покрива договорите за стоки и услуги и МСС 11 , който покрива договорите за строителство .

Новият стандарт се базира на принципа , че приходитът се признава , когато контролът върху стоките или услугите се прехвърля на клиента.Стандартът позволява пълен ретроспективен или модифициран ретроспективен подход за приемане . Стандартът е задължителен за финансовите години започващи на или след 1ви януари 2018 . Очаквана дата на приемане от дружеството : 1ви януари 2018.

- МСФО 16 Лизингови договори

МСФО16 беше издаден през януари 2016. Той ще засегне почти всички лизингови договори , признати в баланса , тъй като различието между оперативен и финансов лизинг е премахнато.Съгласно новия стандарт един актив (правото на ползване на лизинговата позиция) и финансовото задължение да се плащат наемни вноски са признати. Единственото изключение е за краткотрайните и с ниска стойност лизинги . Отчитането при лизингодателя няма да се промени съществено. Стандартът задължително влиза в сила за отчетните периоди , започващи на или след 1ви януари 2019г.

На този етап дружеството не планира приемането на стандарта преди влизането му ефективно в сила .

- МСФО 17 Застрахователни договори

МСФО 17 е издаден през май 2017 г. като заместител на МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква текущ модел на измерване, при който прогнозите се преизмерват за всеки отчетен период.

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

Стандартът позволява избор между признаване на промените в дисконтовите проценти или в отчета за доходите или директно в друг всеобхватен доход. Очаквана дата на приемане от предприятието: 1 януари 2021 г.

• Тълкуване МСС 22 Сделки в чуждестранна валута и предварителни съображения

Тълкуванието пояснява как да се определи датата на сделката за обменния курс, който да се използва при първоначалното признаване на свързан актив, разход или приход, когато предприятието плаща или получава предварително възнаграждение за деноминирани в чуждестранна валута договори. Очаквана дата на приемане от предприятието: 1 януари 2018.

• Прехвърляне на инвестиционни имоти - изменения на МСС 40

Измененията поясняват, че прехвърляния към или от инвестиционни имоти могат да се извършват само ако е налице промяна в използването, подкрепена от доказателства. Промяна в ползването настъпва, когато имотът отговаря или престава да отговаря на определението за инвестиционен имот. Очаквана дата на приемане от предприятието: 1 януари 2018 г.

МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018), който използва един метод за определяне дали финансовият актив е оценен по амортизирана или по справедлива стойност, замествайки МСС 39 Финансови Инструменти: Признаване и Оценяване, като съдържа изисквания относно признаването, оценяването обезценката и отписването на финансовите инструменти, както и за отчитане на хеджирането. Подходът в МСФО 9 се базира на начина, по който Дружеството управлява финансовите си инструменти (бизнес модел) и специфичните парични потоци за финансовите активи. Новият стандарт също така изисква използването на един метод за обезценка, замествайки различните методи в МСС 39.

о Класификация и оценка – МСФО 9 представя нов подход към класификацията на финансовите активи, базиран на характеристиките на паричните потоци и бизнес модела, в рамките на който се управлява съответния финансовия актив.

о Обезценка – Въвежда се нов модел на обезценка на финансови инструменти до размера на очаквани кредитни загуби, който ще доведе до по-ранно отчитане на кредитни загуби.

о Отчитането на хеджирането може да следва по-точно стратегията за управление на риска, като са допустими по-широк обхват от хеджиращи инструменти и хеджирани обекти. Ретроспективната оценка на ефективността на хеджа не се изисква, а проспективната оценка се базира на принципа за икономическа връзка.

Новият счетоводен стандарт МСФО 9 „Финансови инструменти“, който влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., и заменя МС 39 „Финансови инструменти“: Признаване и Оценяване, въвежда нов подход към класификацията на финансовите активи на база характеристики на паричния поток и бизнес модел, в рамките на който се управлява актива. Във връзка с това бяха анализирани финансовите активи на Дружеството, така че да се оцени дали характеристиките на договорените парични потоци позволяват тяхното оценяване по амортизирана стойност или по справедлива стойност през всеобхватния доход. Този анализ се извърши на ниво договор (индивидуално) или на база кредитен портфейл от идентични кредитни продукти. Дружеството признава финансови пасиви по амортизирана стойност, с изключение на случаите, в които стандартът изисква друго третиране или оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата.

МСФО 9 въвежда модел за обезценка базиран на очаквани загуби, като стандартът изисква дружествата да отчитат очакваните кредитни загуби от момента на първоначалното им признаване. Дружеството не очаква да има съществени ефекти от първоначалното прилагане на МСФО 9 за първи път по отношение на обезценката на финансовите активи (кредити и вземания от клиенти).

- МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019), който предвижда признаването от лизингополучателя на право за ползване, представляващо амортизируем

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

нефинансов актив и задължение по лизинг. Предвижда се прилагането на детайлен модел за идентификация и отчитане на лизингови договори от лизингодатели и от лизингополучатели. При влизане в сила, МСФО 16 отменя приложимите към датата на настоящия финансов отчет МСС 17 Лизинг и свързани тълкувания. МСФО 16 диференцира лизинговите договори от договорите за услуги при следване на концепцията за упражняване на контрол от страна на клиента върху идентифицируем актив. Отменя се разграничението между оперативен лизинг и финансов лизинг от страна на лизингополучателя, като то се замества от модел на отчитане на право за ползване под формата на актив и лизингово задължение, които следва да се признаят балансово от лизингополучателите за всички лизингови договори, с изключение на краткосрочните лизинги и тези на активи на ниска стойност. Правото на ползване се оценява първоначално по себестойност, а последващо по себестойност (предмет на определени изключения) намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, коригирана за промени в определената стойност на лизинговото задължение. За разлика от отчитането от лизингополучателя, МСФО 16 не променя съществено изискванията на МСС 17 по отношение на отчитането от лизингодателя, като се запазва изискването лизингодателят да класифицира лизинговия договор като оперативен или финансов лизинг. МСС 17 не изисква признаването на актив свързан с право на ползване или пасив за бъдещи плащания по тези договори; вместо това, информация за ангажиментите по оперативен лизинг е оповестена в бележка 28.

2.2 Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовите отчети на Групата се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (“функционална валута”). Годишният финансов отчет е представен в хил. Български лева, която е функционална валута и валута на представяне.
Българският лев е фиксиран към еврото (EUR), посредством механизма на валутния съвет, въведен в Република България, от 1 януари 1999г.

(б) Сделки и салда

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

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

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

Значими валутни курсове:

	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Щатски долар	1.63081	1.85545
Евро	1.95583	1.95583
Румънска лея	0.41984	0.43089
Украйнска гривна	0.06551	0.06881
Полска злота	0.46823	0.44346
Чешка крона	0.07659	0.07238
Македонски денар	0.03121	0.03143

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИЩЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

2.3. Признаване на приходи и разходи

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

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

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

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

2.4. Нематериални активи

Нематериалните активи включват софтуер, лицензи и други. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезната живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- | | |
|-----------|------------|
| • софтуер | 2 години |
| • други | 6,7 години |

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

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

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

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2017
(седемстотин лева).

2.5. Машини и съоръжения

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

Последващото оценяване на машините и съоръженията се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезната живот на машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

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

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

Печалбата или загубата от продажбата на машини и съоръжения се определя като разлика между постъплението от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

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

2.6 Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и съоръжения

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

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

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

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2017

подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Групата, ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

2.7. Финансови активи и пасиви

В съответствие с МСС 39 всички финансови активи и пасиви, които могат да включват и деривативни финансови инструменти, трябва да бъдат признати в отчета за финансовото състояние и да бъдат оценени в съответствие с тяхната категоризация.

Групата категоризира финансовите активи в следните групи: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; инвестиции, държани до падеж; финансови активи на разположение за продажба. Ръководството на Дружеството определя категоризацията на финансовите инструменти при първоначалното им признаване

Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата

Тази категория се състои от две подкатегории: инструменти, които са държани за търгуване, и инструменти, които при първоначалното им признаване са определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата, и които впоследствие се преоценяват по справедлива стойност.

Финансов актив се класифицира като държан за търгуване, ако е придобит с цел краткосрочна препродажба или обратно придобиване, или ако е част от портфейл от идентифицирани финансови инструменти, които се управляват заедно и за които съществува скорошна практика за краткосрочно извличане на печалби чрез покупко-продажба. Деривативните инструменти също се категоризират като държани за търговия, освен ако не са определени и ефективно изпълняващи ролята на инструменти за хеджиране. Финансовите активи, държани за търгуване се състоят от дългови инструменти, капиталови инструменти, както и финансови активи с внедрени деривативи.

При първоначалното им признаване инструментите от тази категория се посочват по справедлива стойност. Транзакционните разходи се посочват директно в отчета за всеобхватния доход. Всички промени в справедливата стойност се отразяват в отчета за всеобхватния доход като печалба или загуба. Приходите от лихви се отчитат като такива в печалбата или загубата, при използване на метода на ефективната лихва. Приходите от дивиденти се посочва като друг оперативен приход, при получаване на правото на дивидент. Инструментите от тази категория се отписват при отпадане на правата за получаване на паричните потоци, свързани с тях, или при фактическото прехвърляне на всички рискове и изгоди, свързани с тяхното притежаване, ако прехвърлянето отговаря на условията за отписване, посочени в МСС 39.

Групата може да класифицира определени финансови активи при първоначалното им признаване като инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (т.нр. опция за отчитане по справедлива стойност). Тази класификация не може да бъде изменена впоследствие. Съгласно МСС 39, опцията за отчитане по справедлива стойност се прилага само в случаите, в които са изпълнени следните условия:

- приложението на опцията за отчитане по справедлива стойност намалява или елиминира счетоводни несъответствия между активи и пасиви, приходи и разходи; или
- финансовите активи са част от портфейл от финансови инструменти, който се управлява и

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

отчита на база на справедливата стойност съгласно документирана инвестиционна стратегия и управление на риска; или

- финансовите активи съдържат дълг и внедрен(и) дериватив(и), които в съществена степен модифицират паричните потоци, и следователно трябва да бъдат разделени и отчитани поотделно.

Инвестиции, държани до падеж

Финансовите активи държани до падеж са недеривативни финансови инструменти с фиксирана или определяема плащания и определен срок, които Групата има положително намерение и възможност да задържи до падеж, с изключение на:

- (а) инструментите, класифицирани като държани за търгуване
- (б) инструментите, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата
- (в) финансови активи и пасиви, които отговарят на определението за кредити и вземания, възникнали в Дружеството.

Първоначалното признаване се извършва по цена на придобиване, която включва и разходите по извършването на транзакциите, и отразява справедливата стойност към този момент. Последващата оценка се извършва по амортизирана стойност с използване на метода на ефективния лихвен процент, намалена с начислените обезценки. При изчислението на амортизираната стойност се включват премии и отбиви, свързани с придобиването, комисиони и други разходи или приходи по сделката, както и всички останали приходи и разходи, които са интегрална част от ефективната доходност на инструмента. Приходите от лихви са посочени като такива в отчета за всеобхватния доход. Амортизираната част, включена в изчисленията на ефективната лихва за периода се посочва като корекция на лихвения приход в отчета за всеобхватния доход. Загубите от обезценка се включват в отчета за всеобхватния доход за периода на извършване на обезценката.

Към 31 декември 2017 и 31 декември 2016 Групата не притежава инвестиции държани до падеж

Финансови активи на разположение за продажба

Инвестиции на разположение за продажба са финансови активи, които са предназначени да бъдат държани за неопределен период от време, които могат да бъдат продадени в отговор на ликвидни нужди или изменения в лихвените проценти, обменни курсове или цени на акции, или които не са класифицирани като заеми и вземания, инвестиции, държани до падеж или финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата за периода. Финансовите активи на разположение за продажба включват дялове и участия, както и дългови ценни книжа. Дружеството не е класифицирало кредити и вземания като на разположение за продажба.

Финансовите активи на разположение за продажба първоначално се признават по справедлива стойност, която е платеното възнаграждение и разходите по сделката, и се измерват впоследствие по справедлива стойност, като печалбите и загубите от преоценката се признават в друг всеобхватен доход, с изключение на загубите от обезценка и печалбите и загубите от изменение на валутните курсове. При освобождаване от инвестицията, кумулативната печалба или загуба, която е била посочена в собствения капитал, се признава в отчета за всеобхватния доход в перото „Други оперативни приходи“. В случаите, в които Дружеството притежава повече от една инвестиция в един и същ финансов инструмент, стойността на продадените инструменти се изчислява по метода „първа входяща, първа изходяща цена“. Получените лихви за периода на задържане се отчитат като приходи от лихви, чрез използване метода на ефективната лихва. Ако финансов актив на разположение за продажба бъде обезценен, кумулативната печалба или загуба, която предварително е била призната в собствения капитал, се прехвърля в отчета за всеобхватния доход. Приходите от дивиденти се признават в печалбата или загубата за периода, когато безспорно бъде установено правото на получаване на плащане.

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

Известициите в дъщерни дружества са представени в групата на финансовите активи на разположение за продажба.

2.8. Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирана или определяема плащання, които не са котирани на активен пазар, и които не са:

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

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

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

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

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

Компенсиране на финансови инструменти

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

Обезценка на финансови активи

(A) Обезценка на активи, отчитани по амортизирана стойност

Групата оценява при всяка отчетна дата дали съществуват обективни доказателства, че финансов актив или група от финансови активи са обезценени. Финансов актив или група от финансови активи се обезценяват само в случаите, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат от едно или повече събития, възникнали след първоначалното признаване на актива („събитие на загуба“) и това събитие (или събития) на загуба е оказало негативно въздействие върху очакваните бъдещи

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

парични потоци от финансовия актив или група от финансови активи на Групата, които могат да бъдат надеждно оценени. Критериите, които Групата използва за да определи дали има налично обективно доказателство за загуба от обезценка, включват:

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

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

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

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

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

Обезценка на активи класифицирани като на разположение за продажба

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

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

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

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

Обезценка на нефинансови активи

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

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

Загубата от обезценка на актив се възстановява обратно само когато е настъпила промяна в преценките, използвани при първоначалното определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай балансовата стойност на актива се повишава до неговата възстановима стойност, като тази стойност не надвишава балансовата стойност, която би била определена след приспадане на амортизацията при положение, че в предходни години не е била призната загуба от обезценка на актива.

2.9. Парични средства и парични еквиваленти

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

2.10 Провизии

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

2.11. Плащания на база акции

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

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

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

2.12. Текущ данък върху доходите

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

2.13. Отсрочени данъци

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

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

Отсрочени данъци се признават като приход или разход, като се използват данъчните ставки, приложими

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИЩЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

2.14. Изкупени собствени акции и договори за собствени акции

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

2.15. Дивиденти

Дивидентите, свързани с обикновени акции се признават като пасив и се приспадат от капитала в случаите, в които са одобрени от акционерите на Дружеството. Междинните дивиденти се приспадат от капитала в случаите, в които те са декларирани. Дивидентите за годината, които са одобрени след края на отчетния период, но преди датата на издаване на отчета за финансовото състояние, са оповестени като събитие след датата на издаване на отчета за финансовото състояние.

2.16. Доходи на персонала

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

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

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

МЕНИДЖМЪНТ ФАЙНЕНШЪЛ ГРУП АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2017

2.17. Свързани лица

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

2.18. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

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

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

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