

**СПРАВКА  
ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА**

на "ЛЕВ ИНВЕСТ" АДСИЦ  
към 31.12.2016 година

**1. Учредяване и регистрация**

"ЛЕВ ИНВЕСТ" е акционерно дружество със специална инвестиционна цел. То е регистрирано в София, по ф.д. № 9982 / 2007 г. в СГС. Седалището и адрес на управление на дружество е в Република България, град София, бул. «Цариградско шосе» 111-117, Бизнес център Евротур», ет.2, офис 6.

Дружеството притежава лиценз от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел.

Предметът на дейност на дружеството е набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко - продажба на вземания, както и извършване на други търговски сделки, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземанията.

Дружеството има едностепенна форма на управление. Органите на дружеството са Общото събрание на акционерите и Съвет на директорите.

Дейността на дружеството е регулирана от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел

"ЛЕВ ИНВЕСТ" АДСИЦ инвестира във вземания, осигуряващи доход под формата на разлика между покупната и продажната им цена (или номиналната им стойност), както и във вземания, осигуряващи периодични плащания.

Дружеството може да диверсифицира портфейла от вземания като инвестира в различни видове вземания, дължими от субекти в различни отрасли на икономиката, находящи се в различни региони на Република България, с цел намаляване на несистемния риск на инвестиционния портфейл.

Инвестиционната политика на "ЛЕВ ИНВЕСТ" АДСИЦ не предвижда ограничения относно вида вземания за секюритизиране. Дружеството може да инвестира в обезпечени и необезпечени вземания. Дружеството може да придобива всякакви видове вземания, включително и бъдещи, към местни физически и/или юридически лица, възникнали по силата на гражданско-правни и търговски сделки, както и вземания по заповедни ценни книжа (записи на заповед, менителници, и др.), деномирани в лева или чуждестранна валута, както и да придобива за секюритизация всякакви нови вземания. Дружеството не може да придобива вземания, които са предмет на правен спор.

**2. Счетоводна политика**

**• База за изготвяне на годишния финансов отчет**

Финансовият отчет на "ЛЕВ ИНВЕСТ" АДСИЦ е изготвен в съответствие с изискванията на всички Международни счетоводни стандарти (МСС), издадени от Комитета за Международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз. Към 31.12.2016 г. МСС включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), Тълкованията на Постоянния комитет за разяснения и Тълкованията на Комитета за разяснения на МСФО. Комитетът за МСС преиздава ежегодно стандартите и разясненията към тях, които след одобряване от Европейския съюз са валидни за годината, за която са издадени. Голяма част от тях обаче не са приложими за дейността на дружеството поради специфичните въпроси, които те третират.

Ръководството на дружеството се е съобразило с всички тези счетоводни стандарти и разяснения към тях, които са приложими към неговата дейност и са приети официално за приложение от Европейския съюз към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет. От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишния период започващ на 1 януари 2016 г., не се налагат значими промени в счетоводната политика на дружеството.

Освен това ръководството на дружеството не счита, че е необходимо да оповестява във

финансов отчет наименованието на тези Международни счетоводни стандарти и разяснения към тях, в които са направени промени, отнасящи се до прилагането им през 2016 г. и в бъдеще, без те да се отнасят до неговата дейност. Подробното цитиране на наименованията на стандартите и разясненията към тях, които не се прилагат в дейността на дружеството, би могло да доведе до неразбиране и до подвеждане на потребителите на информация от настоящия финансов отчет.

## **2.2. Приложима мерна база**

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена. Всички данни за 2016 г. и 2015 г. са представени в хил.лв., освен ако не е посочено друго. Доходът на акция е посочен в лева.

## **2.3. Сравнителни данни**

Съгласно българското счетоводно законодателство и регламентираните за приложение МСС, Финансовата година приключва на 31 декември и търговските дружества са длъжни да представят годишни финансови отчети към същата дата, заедно със сравнителни данни към тази дата на предходната година.

## **2.4. Оценяване по справедливите стойности**

Някои счетоводни стандарти дават възможност за приемане на подход за първоначално и последващо оценяване на определени активи и пасиви по тяхната справедлива стойност. За някои финансови активи и пасиви счетоводните стандарти изискват заключителна оценка по справедлива стойност. Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване. Тази стойност следва да се определя на основния пазар за дружеството, или при липса на такъв, на най-изгодния, до който то има достъп към тази дата. Справедливата стойност на пасив отразява риска от неизпълнение на задължението. Когато е възможно, дружеството оценява справедливата стойност на един актив или пасив, използвайки борсовите цени на активния пазар, на който той се котира. Пазарът се счита за активен, ако сделките за този актив се извършват с достатъчна честота и обем, така че се осигурява непрекъсната ценова информация. Ако няма борсова цена на активен пазар, дружеството използва техника на оценяване, като максимално използва подходящи наблюдаеми входящи данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите. Избраната техника на оценяване обхваща всички фактори, които пазарните участници биха взели предвид при ценообразуването на сделката. Концепцията на справедливата стойност предполага реализиране на финансовите инструменти чрез продажба. В повечето случаи обаче, особено по отношение на текущите търговски вземания и задължения, както и получените кредити, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и пасиви чрез тяхното цялостно обратно изплащане или погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната номинална или амортизируема стойност. Голяма част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност, поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Дружеството оценява вземанията към края на финансовата година и представя оценката във финансовия отчет. Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

## **2.5. Консолидация**

Към 31.12.2016 г. дружеството не притежава дъщерни дружества, асоциирани дружества и няма участие в други дружества.

## **2.6. Функционална валута и валута на представяне**

Функционалната валута на дружеството е валутата, в която се извършват основно сделките в страната, в която то е регистрирано. Това е българският лев, който съгласно местното законодателство е с фиксиран курс към еврото при съотношение 1 евро = 1,95583 лв. БНБ определя обменните курсове на българския лев към другите чуждестранни валути, използвайки курса на еврото към съответната валута на международните пазари. При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционална валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или събитието. Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна

валута, се отчитат във функционална валута, като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за всеки работен ден.

Към 31 декември те се оценяват в български лева, като се използва заключителният обменен курс на БНБ към датата на финансовия отчет. Ефектите от курсови разлики, свързани с уреждането на сделките в чуждестранна валута или отчитането на сделките в чуждестранна валута по курсове, които са различни от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход в момента на възникването им.

Валутата на представяне във финансовите отчети на дружеството също е българският лев.

Значими валутни курсове: 31 декември 2016 г. 31 декември 2015 г.

1 евро се равнява на: 1,95583 лв. 1,95583 лв.

## **2.7. Управление на финансовите рискове**

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове. Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен риск, лихвен риск и ценови риск. Кредитният риск е този, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение. Ликвидният риск е такъв, че дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

### **2.7.1. Валутен риск**

Дружеството оперира в Република България и разчетите, приходите и разходите се отчитат в национална валута. Дружеството не е изложено на валутен риск.

### **2.7.2. Лихвен риск**

Финансовите инструменти, които потенциално излагат на лихвен риск са банковите кредити и договорите за финансов лизинг. Дружеството няма сключени такива договори и не е изложено на лихвен риск.

### **2.7.3. Ценови риск**

Дружеството не е изложено на ценови риск доколкото използва в дейността си някои материали. Доставчиците на материални запаси са традиционни и цените на доставките не се влияят от цените на международните пазари.

### **2.7.4. Кредитен риск**

Кредитният риск за дружеството се състои от риска за загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да извърши своите договорни задължения. Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства и вземания. Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в търговски банки със стабилна ликвидност. Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролира текущо и стриктно, съгласно установената политика на дружеството.

### **2.7.5. Ликвиден риск**

Ликвидният риск е този, че дружеството може да срещне затруднения при изпълнението на своите задължения, когато те станат инструменти. Дружеството обслужва текущите си търговски и финансови задължения.

## **2.8. Финансови инструменти**

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансов актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

### **2.8.1. Финансови активи**

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

#### ***Кредити и вземания***

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен. Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи“.

#### ***Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата***

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

#### ***Инвестиции, държани до падеж***

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи

парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

#### **Финансови активи на разположение за продажба**

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

#### **2.9. Пари и парични еквиваленти**

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

#### **2.10. Капитал**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

#### **2.11. Пенсионни и други задължения към персонала**

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсация с акции, или с дялове от собствения капитал.

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

#### **2.12. Финансови пасиви**

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата. Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

### 2.13. Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Дружеството, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Дружеството. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Дружеството има сегашно задължение в резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси за да бъде уредено задължението;
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Дружеството взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект. Провизиите се преглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. Ако вече не е вероятно, че ще е необходим изходящ поток ресурс за уреждане на задължението, то провизията следва да се отпише.

Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

### 2.14. Признаване на приходите и разходите

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност или друг вид косвен данък, всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
  - Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
  - Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
  - Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.
- Сумите, събрани от името и за сметка на трети страни, се изключват от приходите.

Оперативните разходи се начисляват в момента на тяхното възникване, при спазване на принципа за съпоставимост с приходите, независимо дали е идвършено плащане – парично и/или непарично

### Финансови приходи /(разходи)

*Приходите от лихви* се начисляват в отчета за всеобхватните приходи и разходи за всички инструменти, оценявани по амортизирана стойност чрез използване метода на ефективния лихвен процент.

Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисление на амортизираната стойност на един финансов актив или пасив и за разпределение на прихода от или разхода за лихви през съответния период. Ефективният лихвен процент е този, при който се дисконтират очакваните бъдещи парични плащания или постъпления по време на живота на финансовия инструмент, или при определени случаи за по-кратък период, към нетната балансова стойност на финансовия актив или пасив.

При изчислението на ефективния лихвен процент Дружеството преценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовия инструмент, но без да включва потенциални бъдещи кредитни загуби от обезценка. Изчислението включва такси, транзакционни разходи, премии или отстъпки, платени или получени между страните на договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент.

**Разходите за лихви** се начисляват в отчета за всеобхватните приходи и разходи за всички инструменти, оценявани по амортизирана стойност чрез използване метода на ефективния лихвен процент.

#### **2.15. Данъчно облагане**

Съгласно чл. 175 от ЗКПО дружествата със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

#### **2.16. Свързани лица**

За целта на изготвянето на настоящия финансов отчет акционерите, дружества под общ контрол, служителите на ръководни постове (ключов управленски персонал, както и близки членове на техните семейства, включително и дружества, контролирани от тях, се третираат като свързани лица.

### **3. Счетоводни предположения и приблизителни оценки**

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

#### **Обезценка**

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. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

### **1. Приложение към финансов отчет**

#### **1.1. Нетекущи финансови активи**

	2016	2015
	BGN'000	BGN'000
Договори за цесия - главница	130	123
Договори за цесия - лихва	64	53
Договор за факторинг	-	28
Присъдени вземания	243	123
Присъдени вземания - лихви	25	
<b>Общо</b>	<b>462</b>	<b>327</b>

Лев Инвест АДСИЦ оценява вземанията си по справедлива стойност си към края на финансовата година. Ръководството е използвало експертизата на външен оценител. Оценката на вземанията по справедлива стойност се материализира чрез метод „чиста стойност на имуществото“. Ръководството на дружеството е получило и анализирано предоставените оценки от лицензиращия оценител и на база собствена и отговорна преценка е взело решение за оценката на вземанията към края на отчетния период. Признат е приход от оценка на вземане

по договор за цесия в размер на 7 хил. лв./приложение 2.2.1/ и разход от оценка на вземане в размер на 30 хил. лв./приложение 2.2.4/

Вземания /главница и лихва/ с балансова стойност 194 хил. лв. са обезпечени с ипотека върху недвижим имот. За присъдените вземания /главница и лихва/ с балансова стойност 268 хил.лв. са издадени изпълнителни листи от 26.05.2014 г. и от 13.05.2015 г. Дружеството е предприело действия чрез ЧСИ за събиране на вземанията си.

През 2016 г., „ЛЕВ ИНВЕСТ“ АДСИЦ е закупило следното вземане:

На 05.02.2016 г. е сключен договор за цесия с „ЛИНК ГРУП“ ЕООД с ЕИК 203122577 за закупуване на вземане на „ЛИНК ГРУП“ ЕООД към „Национална Електрическа Компания“ ЕАД, произтичащо от договор за проектиране и изграждане на локална система за оповестяване (ЛСО). Вземането на стойност 53 040 лв. е закупено за 48 000 лв.

На 10.05.2016 г. е подписан Анекс № 1 към сключен на 05.02.2016 г. договор за цесия с „ЛИНК ГРУП“ ЕООД с ЕИК 203122577 за закупуване на вземане на „ЛИНК ГРУП“ ЕООД към „Национална Електрическа Компания“ ЕАД, произтичащо от договор за проектиране и изграждане на локална система за оповестяване (ЛСО), с който срокът на договора за цесия се удължава с 2 месеца, а именно до 10.07.2016 г., а „ЛИНК ГРУП“ ЕООД се задължава да заплати допълнително възнаграждение в размер на 3 360 лв.

На 08.07.2016 г. ЛЕВ ИНВЕСТ АДСИЦ е събрало вземане по договор за цесия от 05.02.2016 г. и Анекс № 1 от 10.05.2016 г. с „ЛИНК ГРУП“ ЕООД с ЕИК 203122577 за закупуване на вземане на „ЛИНК ГРУП“ ЕООД към „Национална Електрическа Компания“ ЕАД, произтичащо от договор за проектиране и изграждане на локална система за оповестяване (ЛСО).

Дружеството притежава права на собственост върху всички свои активи и не са налице искове срещу имуществото му. Не са вписани тежести.

## 1.2 Текущи активи

	2016 BGN'000	2015 BGN'000
Присъдени вземания		150
Лихви по присъдени вземания		25
Други	5	1
<b>Общо текущи търговски и други вземания</b>	<b>5</b>	<b>176</b>

## 1.4. Паричните средства

Пари и парични еквиваленти	2016	2015
	BGN'000	BGN'000
Парични средства в банки	20	73
Парични средства в брой	6	9
<b>Общо</b>	<b>26</b>	<b>82</b>

## 1.5. Капитал

### 1.5.1. Основен капитал.

Основният капитал на дружеството се състои от 650 000 броя обикновени поименни безналични акции с номинална стойност 1/един/ лев. Основният капитал съответства на актуалната съдебна регистрация.

Към 31.12.2016 собственият капитал е в размер на 485 хил. лева(2015: 579 хил.лв.), който структурно се разпределя както следва:



▪ регистриран капитал	650
▪ законови резерви	26
▪ неразпределена печалба	54
▪ непокрита загуба	(151)
▪ текуща печалба	(94)

#### Списък на основните акционери, притежаващи акции

	2016 г. Брой акции %		2015 г. Брой акции %	
ЗК Лев Инс АД	150 000	23,08%	150 000	23,08%
Лев Корпорация АД	500 000	76,92%	500 000	76,92%
<b>Общо</b>	<b>650 000</b>		<b>650 000</b>	

#### Доход (загуба) на акция

Печалбата на акция към 31.12.2016 г. и към 31.12.2015 г. е изчислена на базата на нетната Печалба/ загуба и средно претегления брой на обикновените акции през съответния отчетен период.

Вид	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Нетна печалба/загуба за периода	(94)	(88)
Среднопретеглен брой акции	650	650
Доход/загуба на акция	<b>(0,14)</b>	<b>0.13</b>

#### 1.6. Задължения към доставчици

Задължения към доставчици	2016	2015
	BGN'000	BGN'000
Други	2	1
<b>Общо</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

#### 1.7. Задължения към персонала

Задължения към персонала	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения по заплати	5	4
Задължения за осигуровки и данъци	1	1
<b>Общо</b>	<b>6</b>	<b>5</b>

### 2.1.1. Приходи

Приходи	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от лихви по договори за цесии	10	11
Приход по договор за цесия	8	
Приход от оценка на вземания	7	2
Други	1	
<b>Общо</b>	<b>26</b>	<b>13</b>

Сделките и приходите за финансовата година са представени в *приложение 1.1*

### 2.2.1 Разходи за материали

Разходи за материали	2016	2015
	BGN'000	BGN'000
Офис консумативи	0	4
<b>Общо</b>	<b>0</b>	<b>4</b>

### 2.2.2. Разходи за външни услуги

Разходи за външни услуги	2016	2015
	BGN'000	BGN'000
Такси на КФН, БФБ и банкови такси	3	9
Депозитарни услуги	1	1
Възнаграждение за независим финансов одит на ГФО	2	1
Счетоводни услуги	3	4
Абонамент	8	11
Адвокатски такси		3
Други услуги	4	8
<b>Общо</b>	<b>21</b>	<b>37</b>

Възнаграждението за независим финансов одит за финансовия отчет към 31.12.2015 г. е в размер на 1 хил.лв.. Независимият одитор не е предоставял други услуги на дружеството

### 2.2.3. Разходи за персонал

Разходи за персонал	2016	2015
	BGN'000	BGN'000
<b>Възнаграждения</b>		
Договор управление и контрол	45	41
Граждански и трудов договори	14	10
	<b>59</b>	<b>51</b>
<b>Осигуровки</b>		
Договор управление и контрол	9	8
	<b>9</b>	<b>8</b>
<b>Общо</b>	<b>68</b>	<b>59</b>

През финансовата година е изплатено само договореното възнаграждение. Не са изплатени допълнителни възнаграждения или премии.

#### 2.2.4. Финансови разходи

Други разходи	2016	2015
	BGN'000	BGN'000
Разходи от оценка на вземания	30	1
Други	1	
<b>Общо</b>	<b>31</b>	<b>1</b>

#### 3.1. Свързани лица

- Лев Корпорация АД - 76.92%
- ЗК Лев Инс АД - 23.08%  
свързано лице с Лев Корпорация
- Ключов управленски персонал

##### 3.1.1. Сделки със свързани лица

Приход от лихви	2016	2015
	BGN'000	BGN'000
Лев Корпорация АД - лихви по договор за цесия	10	11
<b>Общо приходи от лихви</b>	<b>10</b>	<b>11</b>

##### 3.1.2. Сделки с ключов управленски персонал

Краткосрочни възнаграждения:	2016	2015
	BGN'000	BGN'000
Възнаграждения	49	41
<b>Общо краткосрочни възнаграждения</b>	<b>49</b>	<b>41</b>

##### 3.1.3. Разчети със свързани лица

Вземания:	2016	2015
	BGN'000	BGN'000
Лев Корпорация АД - главница по договор за цесия	130	123
Лев Корпорация АД – лихва по договор за цесия	64	53
<b>Общо вземания</b>	<b>194</b>	<b>176</b>

#### 4. Финансови показатели

„ЛЕВ ИНВЕСТ“ АДСИЦ, инвестира във вземания, осигуряващи доход под формата на разлика между покупната и продажната им цена (или номиналната им стойност), както и във вземания, осигуряващи периодични платежи. Дружеството може да диверсифицира портфейла от вземания, като инвестира в различни видове такива, дължими от субекти в различни отрасли на икономиката.

#### Коефициент на обща ликвидност

Коефициентът на обща ликвидност представя съотношението между текущите активи и текущите пасиви (задължения).

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента на обща ликвидност е 25,75 и намалява значително спрямо стойността си от предходната финансови година. През 2016 г. в сравнение с 2015 г. текущите активи на дружеството намаляват с 20,16 %, а текущите пасиви се увеличават с 33,33 %.

#### **Коефициент на незабавна ликвидност**

Коефициентът на незабавна ликвидност изразява съотношението между краткосрочните вземания и паричните средства и текущите пасиви на дружеството.

Стойността на коефициента на незабавна ликвидност към 31.12.2016 г. е 39,13 и намалява значително в сравнение със стойностите от 2015 г. и 2014 г. Дружеството няма финансови активи, а през 2016 г. спрямо 2015 г. паричните средства намаляват с 68,29 %, а текущите пасиви се увеличават с 33,33 %.

#### **Коефициент на бърза ликвидност**

Коефициентът на бърза ликвидност представя съотношението между текущите активи минус материалните запаси към текущите пасиви.

Стойността на коефициента на бърза ликвидност за 2016 г. е 25,75. Дружеството няма отчетени материални запаси, при понижение на текущите активи и повишение на текущите пасиви през последните три финансови години.

#### **Коефициент на абсолютна ликвидност**

Коефициентът на абсолютна ликвидност се изчислява като съотношение на паричните средства и текущите пасиви и изразява способността на дружеството да посреща краткосрочните си задължения с наличните си парични средства.

Стойността на коефициента на абсолютна ликвидност на дружеството за 2016 г. е 3,25. През 2016 г. спрямо 2015 г. паричните средства на дружеството намаляват от 82 хил. лв. на 26 хил. лв., което представлява понижение от 68,29 %.

#### **Рентабилност на Собствения капитал (ROE)**

Рентабилността на собствения капитал се изчислява като нетния финансов резултат на дружеството се изразява като процент от собствения капитал. Това съотношение измерва абсолютната възвращаемост за акционерите по отношение на техните абсолютни инвестиции.

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента за рентабилност на собствения капитал на „ЛЕВ ИНВЕСТ“ АДСИЦ е - 0,19 и отчита отрицателна стойност, както и стойността за 2015 г. През 2016 г. дружеството регистрира нетна загуба на стойност 94 хил. лв. спрямо отчетената за 2015 г. нетна загуба от 88 хил. лв., а стойността на собствения капитал се понижава със 16,23 %.

#### **Рентабилност на активите (ROA)**

Към 31.12.2016 г. стойността на коефициента за Рентабилност на активите е -0,19. Стойността на коефициента за Рентабилност на активите намалява.

#### **Рентабилност на Основния капитал**

Към 31.12.2016 г. коефициентът на Рентабилност на основния капитал е отрицателна стойност в размер на -0,14. През 2016 г. спрямо 2015 г., основния капитал на дружеството остава без изменение, като нетния финансов резултат загуба се увеличава със 6,82 %.

### **5. Условни активи и условни пасиви**

През година не са признати условни активи и пасиви.

## 6. Дейност на дружеството и бъдещо развитие

„Лев Инвест“ АДСИЦ ще продължи да следва стратегията си за запазване и разширяване на съществуващия пазарен дял. Основните усилия ще бъдат насочени в посока увеличение на доходността. Дружеството цели стабилно и успешно развитие и умерено подобрене в рамките на следващата година.

„Лев Инвест“ АДСИЦ може и възнамерява периодично да придобива нови вземания и съвкупности от вземания без ограничение във вида, обема и/или стойността на активите, при спазване на изискванията на своя Устав и разпоредбите на действащото българско законодателство.

## 7. Събития след датата на баланса

Не са настъпили събития след края на отчетния период.

## 8. Одобрение на годишния финансов отчет

Годишният финансов отчет към 31.12.2016 год. / включително сравнителната информация/ е одобрен и приет от Съвета на директорите на 29.03.2017 год.

Съставител:.....

БЛ Консулт ООД, Л. Тасков

София, 29 март 2017 г.

Бл Ел  
Консулт

Изпълнителен директор:.....

Красимир Пенчев

