



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

АБВ ИНВЕСТИЦИИ ЕООД

31 декември 2016 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснения към финансовия отчет	5

“АБВ ИНВЕСТИЦИИ” ЕООД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2016 Г.

Годишният доклад за дейността на “АБВ Инвестиции” ЕООД за 2016 г. е изготвен, съгласно изискванията на чл. 39 на Закона за счетоводството, на база анализ на развитието, пазарните тенденции и присъствие, обществената, макро- и микро-икономическата среда, финансово-икономическото състояние на Дружеството за 2016 г. и перспективите за развитие.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

„АБВ Инвестиции” ЕООД (наричано още „Дружеството” или инвестиционният посредник”) е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Търговския регистър, воден към Агенция по вписванията с ЕИК 121886369. Седалището и адресът на управление на Дружеството са: гр. Варна, ул. “Цар Асен” 5, ет. 2.

Дружеството е 100 % частна собственост с капитал в размер на 300 000.00 лв., разпределен в 300 бр. дялове с 1000.00 лв. номинална стойност на всеки един дял.

Едноличен собственик на капитала е „Индъстри Дивелъпмънт Холдинг“ АД.

Инвестиционният посредник се управлява и представлява от Драган Ангелов Драганов – управител и Камен Димов Димов – управител, само заедно.

„АБВ Инвестиции” ЕООД притежава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник №РГ-03-0190/10.04.2006 г., издаден от Комисия за финансов надзор.

През 2016 г. Дружеството осъществява своята дейност, чрез три офиса, открити на територията на страната, съответно в гр. София, гр. Русе и гр. Варна.

„АБВ Инвестиции” ЕООД има свързани лица, както следва:

„Индъстри Дивелъпмънт Холдинг“ АД, притежаващо 100 % от капитала на „АБВ Инвестиции” ЕООД, чиито акции се търгуват на „Българска Фондова Борса – София” АД.

Към настоящия момент и във връзка с изискванията на чл. 237 от ТЗ, Управителите на „АБВ Инвестиции” ЕООД участват в следните дружества:

Драган Ангелов Драганов – Управител на „АБВ Инвестиции” ЕООД:

- Не притежава част от капитала и не участва в управлението на други Дружества;

Камен Димов Димов - Управител на „АБВ Инвестиции” ЕООД:

- „Проше Трейд“ ООД - съдружник, притежаващ 50 % от капитала;

„АБВ Инвестиции“ ЕООД има следния предмет на дейност:

Извършване на инвестиционни услуги и дейности по чл. 5, ал. 2, т. 1, т. 2, т. 4 и т. 7 от ЗПФИ на територията на Република България, а именно:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
- изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- управление на портфейл;
- предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
- предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка.

Извършване на допълнителни услуги и дейности по чл. 5, ал. 3, т. 1, т. 2, т. 3, т. 4, т. 5 и т. 7 от ЗПФИ:

- съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги, като управление на постъпилите парични средства (предоставените обезпечения);
- предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие, че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по реда, определени с наредба;
- консултации на дружества, относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързаните с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
- по ал. 2 и т. 1-6 във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл. 3, т. 2, букви „г“, „д“, „е“ и „и“, доколкото са свързани с предоставянето на услуги по т. 1-6 и по ал. 2;
- услуги, свързани с дейността по предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти, без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансови инструменти за собствена сметка;

2. ОСНОВА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет на дружеството е индивидуален и е изготвен на база Международните стандарти за финансови отчети.

Отчетният период за изготвяне на финансовия отчет е 01 януари - 31 декември 2016 г. Представена е сравнителна информация за предходния период. Финансовият отчет е изготвен в левове и хил. левове.

Финансовият отчет е изготвен въз основа на счетоводното предположение за действащо предприятие. На Ръководството на Дружеството не са известни обстоятелства, които да поставят под съмнение този принцип.

3. СЪСТОЯНИЕ, РЕЗУЛТАТИ И НАСОКИ ЗА ДЕЙНОСТТА

➤ Исторически данни

„АБВ Инвестиции“ ЕООД осъществява дейност от 1999 г., от когато датира и първият му лиценз за инвестиционно посредничество. В резултат на настъпили промени в нормативната уредба, Дружеството подновява своя лиценз, съответно през 2000 г., 2004 г. и 2006 г. Всички промени са надлежно отразени във фирмените документи. Дружеството притежава частичен лиценз. Това не оказва влияние върху работата на инвестиционния посредник с индивидуални клиенти. От края на 2003 г. Дружеството има право да осъществява дейност и като Регистрационен агент, по силата на Анекс към рамковия договор с Централен Депозитар АД.

През 2016 г. „АБВ Инвестиции“ ЕООД осъществява дейността си в офисите си в гр.София, гр.Варна и гр.Русе, но към датата на съставяне на годишния финансов отчет, Дружеството е позиционирано и упражнява своята дейност единствено в офиса си в гр. Варна, на ул. Цар Асен 5, ет.2.

➤ Резултати от дейността

През 2016 г. инвестиционен посредник “АБВ Инвестиции” ЕООД продължи да осъществява своята дейност по предоставяне на посреднически услуги при сделки с акции, облигации и държавни ценни книжа на български и чужди емитенти, репо сделки, услуги по държане на клиентски активи и парични средства.

Основен източник на приходи през отчетния период е търговията с финансови инструменти за чужда сметка.

Стойността на клиентските финансови инструменти по договори за брокерски услуги се увеличава значително през 2016 г., в сравнение с 2015 г., съответно 5 875 хил. лв. през 2016 г. и 1 866 хил. лв. през 2015 г.

Инвестиционният посредник извършва оценката на финансовите инструменти по одобрени и приети вътрешни правила. Активите, търгувани на регулиран пазар, се преоценяват по последна цена затваря към края на отчетния период, а ако два календарни месеца от датата на преценка няма пазарна цена, оценката се прави по общо приетите оценъчни методи, описани в Наредба № 23.

Сумата на активите на Дружеството към 31 декември 2016 г. е 299 хил. лв., докато към 31 декември 2015 г. същите са 262 хил. лв.

Общият размер на задълженията на Дружеството към 31 декември 2016 г. е формиран изцяло от текущи пасиви и възлиза на 5 хил. лв., докато към 31 декември 2015 г. същите са 8 хил. лв.

Собственият капитал на Дружеството в края на годината е в размер на 294 хил. лв. В структурно отношение собственият капитал се състои от основен капитал в размер на 300 хил. лв., резерви 41 хил. лв. и непокрита загуба 47 хил. лв. През 2016 г. основният капитал на Дружеството се увеличава с 50 хил. лв., спрямо предходния отчетен период.

Структура на приходите и разходите

	31.12.2016 хил. лв.	31.12.2015 хил. лв.
Приходи от дейността		
Приходи от такси и комисиони	34	33
Приходи от дейност „Регистрационен агент“	6	1
Такса обслужване на възложител по договор	1	-
Приходи от продажба на дълготрайни активи	-	1
Общо приходи от дейността	41	35
Финансови приходи	-	1
Общо приходи	41	36

	31.12.2016 хил. лв.	31.12.2015 хил. лв.
Разходи за дейността		
Разходи за материали	(2)	-
Разходи за външни услуги	(39)	(32)
Разходи за персонала	(26)	(22)
Разходи за амортизация	(5)	(3)
Разходи за обезценка и отписване на вземания	(2)	-
Други оперативни разходи	(6)	(3)
Общо разходи за дейността	(80)	(60)
Финансови разходи	(1)	(1)
Общо разходи	(81)	(61)

Основните приходи от дейността на Дружеството през 2016 г. са приходите от посредническа дейност. Те са в размер на 41 хил. лв. и бележат ръст спрямо 2015 г., когато са били 35 хил. лв. В процентно изражение повишението е близо 18 %. Това се дължи на завишения обем от сключени сделки през отчетния период.

Разходите, отчетени в дейността на инвестиционния посредник през 2016 г. възлизат общо на 81 хил. лв. (за 2015 г. 61 хил. лв.), като най-голям дял имат разходите за външни услуги: абонаментно обслужване, консултантски услуги, комисиони и регулаторни такси, както и разходи за наем. Нарастването на разходите през 2016 г. с 20 хил. лв., спрямо предходния отчетен период е продиктувано от увеличение на разходите за наем и консултантски услуги през 2016 г., спрямо 2015 г., както и от увеличението на разходите за персонала, поради назначаване на нови служители и нарастване на разходите за амортизация.

Дружеството разполага с дълготрайни материални и нематериални активи, с помощта на които да осъществява адекватно своята стопанска дейност.

Кумулативния резултат от дейността за 2016 г. е загуба в размер на 40 хил. лв.

През 2016 г. Съветът на директорите на едноличния собственик на Дружеството взе решение неразпределената печалба от минали години в размер на 74 991.61 лв., да бъде разпределена както следва: да се покрие натрупана загуба от минали години. Непокритата загуба остава в размер на 6 739.51 лв.

Отчетените резултати за 2016 г. потвърждават отражението на сложните пазарни условия, в които работят инвестиционните посредници.

Основни трудности, пред които бе изправено Дружеството при осъществяване на дейността си през 2016 г.:

- Завишената административна тежест доведе до необходимостта от все по-голям ресурс от кадри и средства;
- Трудност при привличане на нови клиенти, поради по-ниската активност на българския капиталов пазар;
- Нарастването на приходите трудно компенсира високото ниво на постоянните административни разходи;

➤ Ликвидност

Дружеството се стреми да поддържа структура на активите си, която да му позволи безпроблемно да може да покрива задълженията си.

През 2016 г. „АБВ Инвестиции“ ЕООД формира собствен портфейл от ценни книжа, който се състои от борсово търгувани финансови инструменти, които не се използват за извличане на печалби от инвестиране в краткосрочен план. Балансовата стойност на притежаваните ценни книжа в инвестиционен портфейл към края на двата съпоставими периода може да се представи както следва:

31.12.2016

хил. лв.

Финансови активи на разположение за продажба

Акции на публични компании

68

68

➤ Програмно осигуряване

През 2016 г. Дружеството използва основно програмен продукт Sharix. Продуктът дава възможност за автоматично водене на дневници, регистри, създаване на SWIFT - съобщения и др., което изключва възможността от пропуски и грешки. Счетоводният софтуер и направената вътрешна организация, дават възможност за вярно и честно отразяване на дейността и гарантират, че представената информация във финансовите отчети е достоверна. Поради необходимостта от оптимизиране на работния процес и намаляване на текущите разходи за софтуерна поддръжка, през 2017 г. Дружеството предвижда да направи промяна в използвания софтуер. Новият програмен продукт ще бъде използван за комплексна автоматизирана обработка на информацията, обединявайки както функции на продукт, спомагащ изпълнението на ежедневни операции от фронт и бек-офиса на инвестиционния посредник, така и функции на счетоводен софтуер за цялостна счетоводна обработка и извличане на отчетна информация.

➤ Управление на рисковете

Всяка стопанска дейност в условията на свободна пазарна среда крие рискове.

Дейността на Дружеството е под въздействието на различни рискове. Създадената система за наблюдение и контрол на рисковете цели идентификация на пораждащите ги фактори и ограничаване на тяхното влияние. Рисковите фактори, които оказват влияние върху дейността на инвестиционния посредник са:

- *Пазарен и позиционен риск*: пазарен риск е вероятността да се понесат загуби, поради настъпили промени в пазарните лихвени проценти или в пазарните цени на финансовите инструменти в инвестиционния портфейл на инвестиционния посредник. Позиционният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на определени инструменти в резултат на фактори, свързани с емитента или фактори, свързани с пазара на ценни книжа;

- *Кредитен риск*: възможността да се нарушат капиталовите изисквания на инвестиционния посредник;

- *Операционен риск*: вероятността да се понесат загуби в резултат на неподходящи или неправилни процедури, рискове свързани с персонала, с информационните системи, рискове от физическо вмешателство, рискове свързани с обкръжаващата среда и други;

- *Репутационен риск*: възможността от негативни публикации и изявления в средствата за масова информация, електронните медии и др., касаещи инвестиционния посредник, верни или неверни, да се причини намаление на клиентската база, приходите или да се заведат дела;

- *Бизнес риск*: свързан е със специфичната дейност на Дружеството и отразява несигурността от получаване на приходи и формиране на положителен резултат. Управлението на бизнес риска по посока на неговото минимизиране се изразява в следните насоки:

- ✓ Разумното управление на собствените средства, с цел предпазване на посредника от капиталови загуби;
- ✓ Офисите на посредника са локализирани на места, които са лесно достъпни за клиентите, както и за потенциалните такива;
- ✓ Индивидуално отношение към нуждите на клиентите;
- ✓ Предлагащите услуги по Регистрационно агентство допълнително подпомагат основната дейност;
- ✓ Стремение за оптимизиране на разходите;

- *Ликвиден риск*: това е рискът инвестиционният посредник да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми или невъзможността да реализира своите активи при подходяща цена и в приемливи срокове;

- *Политическият риск*: отразява влиянието на политическите процеси в страната, които от своя страна влияят върху възвръщаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се определя от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа и фискална политика, както и от вероятността за евентуална смяна на правителството, което би породило опасност от негативни промени в инвестиционния климат. В условията на международна нестабилност, политическият риск зависи от мерките, които правителството предприема за противодействие и за ограничаване на негативните ефекти от кризата.

- *Инфлационен риск*: инфлацията в страната е важен фактор, касаещ реалната възвръщаемост на инвестициите в България. Основните рискове, свързани с инфлацията се отнасят до развитието на международните цени и до темпа на икономически растеж в страната. Средногодишната инфлация остава ниска:

Годишна инфлация, измерена чрез Индекс на потребителските цени, по години										
2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
6.50%	12.50%	7.80%	0.60%	4.50%	2.80%	4.20%	-1.60%	-0.90%	-0.40%	-0.80%

- *Финансов риск*: финансовият риск на дружеството е свързан с възможността от влошаване на събираемостта на вземанията и изплащането на задълженията към банковите и др. институции, което би могло да доведе до затруднено финансово състояние.

- *Рискът, свързан с паричния поток*: разглежда проблемите с наличните парични средства в Дружеството. Тук от съществено значение е договорната политика, която следва да защитава фирмените финанси, като гарантира регулярни входящи потоци от страна на клиенти, както и навременни плащания на задълженията. Управлението на риска, свързан с паричните потоци за Дружеството изисква поддържане на положителна стойност на ликвидността, т.е. готовност за посрещане на текущите задължения.

- *Регулативният риск*: този риск е свързан с вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконовите нормативни актове или вътрешнодружествените документи, както и от загуби в резултат на интервенция на данъчните власти.

- *Риск, свързан с корпоративната сигурност*: този риск е актуален и засяга редица аспекти от фирмената сигурност като ефективно противодействие на нелоялната конкуренция: надеждна защита на търговската тайна; прилагане на практически мерки за редуциране и неутрализиране на корпоративни заплахи; мотивиране, обучаване и възпитаване на служителите за избягване пропуски в системата за фирмена сигурност;

Всички експозиции на Дружеството по отношение на кредитен, операционен и други рискове са покрити със собствен капитал и се редуцират чрез адекватни механизми за контрол, съгласно действащите Правила за оценка и управление на риска.

Дружеството отчита отделно собствените си парични средства от паричните средства на клиентите и собствените инвестиции от инвестициите на клиентите си. Финансирането на Дружеството е обезпечено в краткосрочен план от собствения капитал.

Основна цел при управление на капитала на „АБВ Инвестиции“ ЕООД е поддържане на оптимална капиталова структура и продължаване на дейност като действащ инвестиционен посредник.

При съблюдаване и управление на финансовия риск, „АБВ Инвестиции“ ЕООД се придържа към следните принципи:

- ✓ Стриктно спазване на действащото законодателство;
- ✓ Мониторинг на ключови финансови показатели;
- ✓ Обезпечаване на мениджмънта с финансово-счетоводна информация за вземане на решения;
- ✓ Своевременно осигуряване на необходимите финансови ресурси за развитие на Дружеството при възможно най-изгодни условия;
- ✓ Ефективно инвестиране на разполагаемите ресурси (собствени и привлечени);
- ✓ Управление на капитала и активите на Дружеството;
- ✓ Финансово обезпечаване на развитието и просперитета на дружеството;
- ✓ Повишаване квалификацията на служителите.

Управлението на рисковете е неразделна част от цялостната политика по управление на „АБВ Инвестиции“ ЕООД. Рисковете непрекъснато се наблюдават и измерват с помощта на различни техники, като не се допуска концентрация.

N:	Показатели:	2016	2015	2016/2015	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат	-40	-25	-15	-60.0%
2	Нетни приходи от продажби	41	35	6	17.1%
3	Общо приходи от оперативна дейност	41	35	6	17.1%
4	Общо приходи	41	36	5	13.9%
5	Общо разходи за оперативна дейност	80	60	20	33.3%
6	Общо разходи	81	61	20	32.8%
7	Собствен капитал	294	254	40	15.7%
8	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	5	8	-3	-37.5%
9	Обща сума на активите	299	262	37	14.1%
10	Краткотрайни активи	222	253	-31	-12.3%
11	Краткосрочни задължения	5	8	-3	-37.5%
12	Краткосрочни вземания	2	1	1	100.0%
13	Краткосрочни финансови активи (без парични средства)	0	0	0	0.0%
14	Парични средства	220	252	-32	-12.7%
15	Материални запаси	0	0	0	0.0%
16	Дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
Рентабилност:					
17	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	-0.9756	-0.7143	-0.2613	-36.6%
18	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/7)	-0.1361	-0.0984	-0.0376	-38.2%
19	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/8)	-8.0000	-3.1250	-4.8750	-156.0%
20	Коеф. на капитализация на активите (1/9)	-0.1338	-0.0954	-0.0384	-40.2%
Ефективност:					
21	Коеф. на ефективност на разходите (4/6)	0.5062	0.5902	-0.0840	-14.2%
22	Коефициент на ефективност на разходите от оперативна дейност (3/5)	0.5125	0.5833	-0.0708	-12.1%
Ликвидност:					
23	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	44.4000	31.6250	12.7750	40.4%
24	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	44.4000	31.6250	12.7750	40.4%
25	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/11	44.0000	31.5000	12.5000	39.7%
26	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/11)	44.0000	31.5000	12.5000	39.7%
Финансова автономност:					
27	Коеф. на финансова автономност (7/8)	58.8000	31.7500	27.0500	85.2%
28	Коеф. на платежоспособност (9/8)	59.8000	32.7500	27.0500	82.6%

Показателите за рентабилност на Дружеството бележат спад спрямо предходния отчетен период. Това се дължи на формирания финансов резултат загуба в по-голям размер за 2016 г., спрямо 2015 г. Коефициентите за ефективност имат леко понижение, сравнени с показателите от предходния отчетен период, поради недостатъчното нарастване на реализираните приходи, спрямо отчетените разходи през 2016 г., съпоставено с 2015 г. Коефициентите за ликвидност и финансова автономност нарастват с висок процент, спрямо стойностите за 2015 г. Това дава ясна представа, че „АБВ Инвестиции“

ЕООД има достатъчно ресурси, за да покрие задължения си във всеки един момент и да остане финансово автономно. През 2017 г. Ръководството ще се стреми Дружеството да реализира положителен финансов резултат и да повиши показателите си.

➤ Предвиждано развитие на Дружеството

И през 2017 г. развитието на „АБВ Инвестиции“ ЕООД ще продължи да е насочено към:

- ✓ увеличаване на пазарния дял на посредника в обслужването на индивидуални клиенти, чрез популяризиране на нови продукти, инструменти и пазари, на които „АБВ Инвестиции“ ЕООД предлага посреднически услуги, включително и чрез предоставяне на достъп на клиентите ни до международните пазари, чрез електронни системи за търговия;
- ✓ разширяване на мрежата от контакти, включително на международни такива;
- ✓ управление на разходите, балансирано с приходите;

Като цяло увеличаването на клиентската база от професионални и институционални инвеститори, в това число пенсионни фондове, застрахователни дружества и други ще бъде основен стремеж през следващите години, за да се гарантира устойчивото развитие на „АБВ Инвестиции“ ЕООД.

„АБВ Инвестиции“ ЕООД си поставя за цел постигането на възможност да предлага на своите клиенти допълнителни електронни платформи за търговия, чрез които ще им осигури пълен достъп до основните развити и развиващи се капиталови пазари, като по този начин ще се обхване голямото разнообразие от инструменти и активи, които се търгуват на тези пазари.

В перспектива Дружеството ще се стреми към постигане на положителен финансов резултат от дейността си, който е съобразен с реалните икономически условия в страната и е в съответствие с интересите на инвеститорите.

4. ВАЖНИ НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

През 2016 г. „АБВ Инвестиции“ ЕООД не е развивало действия, свързани с научноизследователска и развойна дейност.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ДОГОВОРИ ИЗВЪН ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ И ТАКИВА, КОИТО СЪЩЕСТВЕНО СЕ ОТКЛОНЯВАТ ОТ ПАЗАРНИТЕ УСЛОВИЯ

През отчетната 2016 г. „АБВ Инвестиции“ ЕООД не е сключило договори, които са извън обичайната му дейност, както и такива, които съществено да се отклоняват от пазарните условия.

6. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

гр. Варна, 27.02.2017 г.

Управители:
Драган Драганов
Камен Димов



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния собственик
на АБВ Инвестиции ЕООД
Адрес: гр. Варна, 9000
ул. Цар Асен № 5, ет. 2

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на АБВ Инвестиции ЕООД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството.

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

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), утвърдени от нейния Управителен съвет на 29 ноември 2016 г. Тези процедури касаят проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

Становище във връзка с Наредба 38/25.07.2007 г.

Прегледахме разработената и прилагана в АБВ Инвестиции ЕООД организация във връзка със съхранението на клиентските активи в Дружеството и потвърждаваме, че съхранението им и отчитането им е в съответствие с изискванията на Наредба 38/25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

- ▶ идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпитваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- ▶ получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- ▶ оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- ▶ достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на

получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- ▶ оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

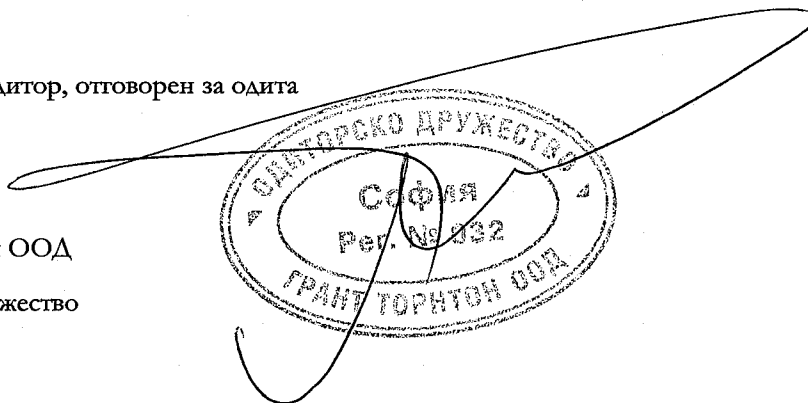
Марий Апостолов

Управител

Регистриран одитор, отговорен за одита

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



01 март 2017 г.

гр. София

**ОТЧЕТ
ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2016**

АКТИВИ	Пояснение	31.12.2016 '000 лв.	31.12.2015 '000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	4	3	2
Нематериални активи	4	4	3
Дългосрочни финансови активи	5	70	4
Общо нетекущи активи		77	9
Текущи активи			
Търговски и други вземания	6	2	1
Парични средства	7	220	252
Общо текущи активи		222	253
Общо активи		299	262

КАПИТАЛ И ПАСИВИ

Капитал

Основен капитал	8.1	300	250
Резерви	8.2	41	11
Печалба/(загуба) за минали години		(7)	18
Загуба за текущата година		(40)	(25)
Общо капитал		294	254

Текущи пасиви

Търговски и други задължения	9	5	8
Общо текущи пасиви		5	8
Общо пасиви		5	8
Общо капитал и пасиви		299	262

Съставител:

Надежда Великова

Управител:

Драган Драганов

Камел Димов



3 февруари 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 1 март 2017 г.

Марий Апостолов, регистриран одитор отговорен за одита, управител

Грант Торнтон ООД, Одиторско дружество



**ОТЧЕТ ЗА
ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**
за годината, завършваща на 31 декември 2016

	Пояснение	31.12.2016 '000 лв.	31.12.2015 '000 лв.
Приходи от дейността	10	41	35
Разходи за материали	11	(2)	-
Разходи за външни услуги	12	(39)	(32)
Разходи за персонала	13	(26)	(22)
Разходи за амортизация	4	(5)	(3)
Разходи за обезценка и отписване на вземания	14	(2)	-
Други оперативни разходи	15	(6)	(3)
Загуба от оперативна дейност		(39)	(25)
Финансови приходи	16	-	1
Финансови разходи	16	(1)	(1)
Финансови разходи, нетно		(1)	-
Печалба преди облагане с данъци		(40)	(25)
Разходи за данъци върху печалбата	17	-	-
Нетна загуба за годината		(40)	(25)
Друг всеобхватен доход:			
Компоненти, които впоследствие ще се рекласифицират в печалбата или загубата			
Нетна промяна в справедливите стойности на финансовите активи на разположение за продажба	5	30	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък		30	-
ОБЩО ВСЕОБХВАТНА ЗАГУБА ЗА ГОДИНАТА		(10)	(25)

Съставител: _____

Надежда Великова

Управител: _____

Драган Драганов

Камен Димов



3 февруари 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 1 март 2017 г.

Марий Апостолов, регистриран одитор отговорен за одита, управител

Грант Торнтон ООД, Одиторско дружество

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, завършваща на 31 декември 2016

	31.12.2016 ‘000 лв.	31.12.2015 ‘000 лв.
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти и други дебитори	42	29
Плащания на доставчици и други кредитори	(47)	(14)
Паричен поток от търговия с ценни книжа на клиенти, нетно	(2)	-
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(26)	(25)
Други плащания	(3)	(9)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(36)	(19)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Плащания за придобиване на финансови активи	(39)	-
Плащания за придобиване на имоти, машини и оборудване	(7)	(10)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(46)	(10)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по увеличение на капитала	50	-
Нетни парични потоци от финансова дейност	50	-
Изменение на наличностите през годината	(32)	(29)
Наличности от парични средства в началото на периода	252	281
Наличности от парични средства в края на периода	220	252

Съставител: _____

Надежда Великова

Управител: _____

Драган Драганов

Камел Димов



3 февруари 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 1 март 2017 г.

Марий Апостолов, регистриран одитор отговорен за одита, управител

Грант Торнтон ООД, Одиторско дружество



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2016

	Основен капитал		Други резерви		Резерв от последващи оценки		Общо всеобхватен доход		Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	
Салдо към 1 януари 2015	250	10	-	-	19	-	-	-	279
Загуба за периода	-	-	-	-	(25)	-	-	-	(25)
Общо всеобхватна загуба	-	-	-	-	(25)	-	-	-	(25)
Други промени	-	1	-	-	(1)	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2015	250	11	-	-	(7)	-	-	-	254

Емисия на дялов капитал	50	-	-	-	-	-	-	-	50
Загуба за периода	-	-	-	-	(40)	-	-	-	(40)
Друг всеобхватен доход	-	-	30	-	-	-	-	-	30
Общо всеобхватна загуба	-	-	30	-	(40)	-	-	-	(10)
Салдо към 31 декември 2016	300	11	-	30	(47)	-	-	-	294

Съставител:

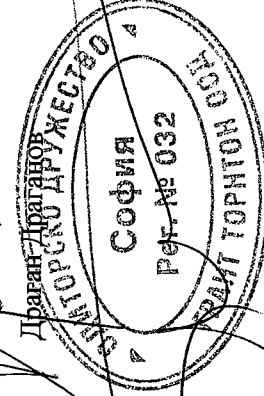
Надежда Великова

3 февруари 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 1 март 2017 г.
Марий Апостолов, регистриран одитор отговорен за одита
Грант Торнтон ООД, Одиторско дружество

Управители:

Камен Димов



*ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016*

1 Информация за дружеството

„АБВ Инвестиции” ЕООД (Дружеството) е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано в България и вписано в Търговския регистър. Седалището му е в град Варна. Адресът на управление е в град Варна, ул. „Цар Асен” 5, ет. 2.

1.1 Собственост на дружеството

Едноличен собственик на Дружеството е „Индъстри Дивелъпмънт Холдинг” АД, притежаващо 100 % от капитала на „АБВ Инвестиции” ЕООД.

Дружеството се управлява и представлява от Драган Ангелов Драганов – управител и Камен Димов – управител, само заедно.

Средносписъчният брой на персонала, нает по трудово правоотношение към 31 декември 2016 г. е 3 лица, а към 31 декември 2015 г. е 3 лица.

1.2 Предмет на дейност

Предоставяне на една или повече инвестиционни услуги и/или извършването на една или повече инвестиционни дейности в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, както и в трети държави. Инвестиционните услуги и дейности са следните:

Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти; изпълнение на нареждания за сметка на клиенти; управление на портфейл; предоставяне на инвестиционни консултации на клиент; предлагане на първоначална продажба на финансови инструменти.

За осъществяване на дейност като инвестиционен посредник „АБВ Инвестиции” ЕООД притежава лиценз № РГ-03-0190/10.04.2006 г., издаден от Комисията за финансов надзор.

Инвестиционният посредник е член на “Централен Депозитар” АД и “Българска Фондова Борса – София” АД. В качеството си на инвестиционен посредник „АБВ Инвестиции” ЕООД е и регистрационен агент към “Централен Депозитар” АД.

Настоящият годишен финансов отчет е одобрен от Ръководството на Дружеството за издаване на 27 февруари 2017 година.

2 База за изготвяне на финансовия отчет и счетоводни политики.

2.1 Приложима обща рамка за финансови отчети

Дружеството води текущото си счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство.

Наименованието „международни стандарти за финансово отчитане (МСФО)” е идентично с наименованието “международни счетоводни стандарти (МСС)”, така както е упоменато в т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството.

2.1 Приложима обща рамка за финансови отчети (продължение)

Ръководството на Дружеството счита, че промените в счетоводното законодателство, в сила от началото на 2016 година, няма да доведат до промени в приложимата счетоводна база, за изготвяне на финансовите му отчети.

2.2 База за изготвяне на годишния финансов отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане, издание на Комитета за международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз. Към 31 декември 2016 г. МСФО включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), Тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения и Тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО. Комитетът за МСС преиздава ежегодно стандартите и разясненията към тях, които след формалното одобряване от Европейския съюз, са валидни за годината, за която са издадени. Ръководството на Дружеството се е съобразило със следните счетоводни стандарти и разяснения към тях, които са приложими към неговата дейност и са приети официално за приложение от Европейския съюз към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС на 18 декември 2015 г.

Измененията са предназначени да насърчат допълнително компаниите да прилагат професионална преценка при определяне на това каква информация да бъде оповестена във финансовите отчети.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС на 18 декември 2015 г.

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

Към датата одобрение на финансовият отчет следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информацията, които се очаква да е приложима за финансовите отчети на Дружеството е представена по – долу.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

2.3 База за изготвяне на годишния финансов отчет (продължение)

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 15 заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Допуска се по-ранното прилагане на стандарта. Дружествата следва да прилагат стандарта ретроспективно за всеки представен предходен период или ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

МСФО 15 е ефективен за отчетни периоди, започващи на или преди 1 януари 2018 г. Ръководството е заявило, че ще оцени ефекта от МСФО 15, но все още не е в позиция да предостави количествена информация.

МСС 7 „Отчети за Паричните Потоци“ (Изменен), в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

Промените изискват предприятието да изготви оповестявания, които дават възможност на потребителите на финансовите отчети да оценят промените в задълженията, произтичащи от финансова дейност, включително промени, които възникват от парични и непарични промени. Измененията не насочват към специфичен формат за оповестяване на финансовата дейност; Предприятието обаче може да изпълни изискването за оповестяване чрез предоставяне на равнение между началните и крайните салда на финансовите позиции на задължения, произтичащи от финансова дейност.

Измененията се прилагат със задна дата за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. като по-ранно приложение е позволено. Дружествата не са задължени да представят сравнителна информация за по-ранни периоди.

От приемането на тези нови стандарти, разяснения или изменения, които са в сила от 1 януари 2016 г. и от по-късна дата не са настъпили промени в счетоводната политика на Дружеството.

2.4 Счетоводни политики

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с основните счетоводни предположения за текущо начисляване и за действащо предприятие. Оценката на активите и пасивите и измерването на приходите и разходите се осъществява при спазване на принципа на историческата цена. Този принцип е модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и/или пасиви до тяхната справедлива стойност към 31 декември на текущата или на предходната година, както това е посочено на съответните места по-нататък.

2.5 Сравнителни данни

Съгласно счетоводното законодателство, финансовата година приключва към 31 декември и предприятията са длъжни да представят годишни финансови отчети към същата дата, заедно със сравнителни данни към тази дата за предходната година.

2.6 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Приложението на МСФО изисква от ръководството на Дружеството да направи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки при изготвяне на финансовите отчети, с цел определяне стойността на някои активи, пасиви, приходи и разходи. Те се извършват въз основа на най-добрата преценка на Ръководството, базирана на историческия опит и анализ на всички фактори, оказващи влияние при дадените обстоятелства към датата на изготвяне на финансовите отчети. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

2.7 Функционална валута и валута на представяне на финансовите отчети

Функционална валута е валутата на основната икономическа среда, в която едно търговско дружество функционира и в която главно се генерират и изразходват паричните средства. Тя отразява основните сделки, събития и условия, значими за него.

Дружеството води счетоводство и съставя финансовите си отчети в националната валута на Република България – български лев. Това е валутата, възприета като официална, в основната икономическа среда, в която Дружеството оперира. От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

Всички данни за 2016 и за 2015 години са представени в настоящия финансов отчет в хиляди лева, освен ако на съответното място не е посочено нещо друго.

2.8 Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централният курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на сделката.

Курсовите разлики, възникващи при уреждане на валутните парични позиции или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от този, по който първоначално са били признати, се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат в левовата равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на месечна база по официалния курс на БНБ за последния работен ден на месеца. Ежедневно се преоценяват клиентските активи в чужда валута.

2.9 Приложение на принципа за действащо предприятие

Към датата на изготвяне на настоящите финансови отчети, Ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие. При тази преценка е взета предвид цялата налична информация за предвидимото бъдеще, което е поне, но не е ограничено до дванадесет месеца от края на отчетния период.

За 2016 г. Дружеството отчита загуба за периода в размер на 40 хил. лв., но Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие и предприетите мерки за подобряване на финансовото състояние, чрез увеличаване на приходите и рентабилността на Дружеството, то ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

Ръководството предвижда провеждането и на политика за оптимизиране на разходите и други елементи на оборотния капитал. Очакваният резултат от тези мерки е значително намаляване на разходите, което ще подобри ликвидната позиция и оборотния капитал на Дружеството.

2.8 Приложение на принципа за действащо предприятие (продължение)

След извършения преглед на дейността на „АБВ Инвестиции“ ЕООД, Ръководството очаква, че Дружеството ще има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа на действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет. Дружеството е капитализирано и ще продължи да функционира като действащо предприятие, което може да разчита на подкрепата на собствениците или на други източници на финансиране.

3 Дефиниция и оценка на елементите на финансовия отчет

3.1 Машини, съоръжения и нематериални активи

3.1.1 Машини и съоръжения

Машините и съоръженията се признават като първоначално се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, мита и невъзстановими данъци, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние и на мястото за предвидената му от Ръководството употреба. След първоначалното им признаване машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценки (виж т.3.2).

Когато в машините и съоръженията се съдържат съществени компоненти с различна продължителност на полезен живот, тези компоненти се отчитат като самостоятелни активи.

Последващи разходи, включително извършени за замяна на компонент от актива, се капитализират в стойността на актива, само ако отговарят на критериите за признаване на машини и съоръжения. Балансовата стойност на заменените компоненти се отписва от стойността на актива в съответствие с изискванията на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения. Всички други последващи разходи се признават текущо в годината, през която са направени.

Печалби и загуби при отписване на машини и съоръжения (определят се като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива) се признават нетно в други приходи/други разходи в печалбата или загубата за периода.

Амортизациите се начисляват на база на определения полезен живот като последователно се прилага линейният метод. Амортизацията се отразява в печалбата или загубата за текущия период.

Към края на всеки отчетен период Ръководството на Дружеството прави преглед на полезния живот и метода на амортизация на машините и съоръженията. В случай, че се установи, че съществуват различия между очакванията и предишните приблизителни оценки, се правят промени в съответствие с МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

Очакваните срокове на полезен живот за текущия и сравнителния период са както следва:

Полезен живот	2016 година	2015 година
Компютри	2 години	2 години

Начисляването на амортизацията започва от началото на месеца, следващ месеца, в който активът е наличен за употреба и се прекратява на по-ранната от датата на класифицирането му като държан за продажба в съответствие с МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности или датата на отписването му.

3.1.1 Машини и съоръжения (продължение)

Не се начисляват амортизации на земите, активите в процес на изграждане и напълно амортизираните активи.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700.00 лв.

3.1.2 Нематериални активи

Нематериалните активи включват програмни продукти. 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 полезният 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:

Полезен живот	2016 година	2015 година
Програмни продукти	2 години	2 години

Начисляването на разходи за амортизация за счетоводни цели започва от деня, в който амортизируемият актив е придобит или въведен в употреба.

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

3.2 Обезценка на машини, съоръжения и нематериални активи

Към края на всеки отчетен период Ръководството на Дружеството прави преценка дали съществуват индикации за обезценка на машините, съоръженията и нематериалните активи. В случай, че се установи, че такива индикации съществуват, се изготвя приблизителна оценка на възстановимата стойност на съответния актив.

Когато не е възможно да се изчисли възстановимата стойност на отделния актив, Дружеството определя възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

3.2 Обезценка на машини, съоръжения и нематериални активи (продължение)

Възстановимата стойност е по-високата сума от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив и стойността му в употреба. Когато възстановимата стойност на даден актив (или на обект, генериращ парични постъпления) е по-ниска от балансовата му стойност, последната се намалява до размера на възстановимата стойност.

В случай на възстановяване на загубата от обезценка, балансовата стойност на актива (или на обекта, генериращ парични постъпления) се увеличава до променената му възстановима стойност. Това увеличение не може да доведе до балансова стойност по-висока от балансовата стойност, която би била определена при положение, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за дадения актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава веднага като приход в печалбата или загубата.

3.3 Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие.

Финансовите активи и пасиви се признават в отчета за финансовото състояние, когато и само когато Дружеството стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние, след като договорните права за получаването на парични потоци са изтекли или активите са прехвърлени и трансферът им отговаря на изискванията за отписване. Финансовите пасиви се отписват от отчета за финансовото състояние, когато и само когато са погасени – т.е. задължението, определено в договора е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.

При първоначалното им признаване финансовите активи/ (пасиви) се оценяват по справедлива стойност и всички разходи по сделката, в резултат на която възникват финансовите активи/ (пасиви), с изключение на финансовите активи/ (пасиви), отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

За целите на последващото оценяване, Дружеството класифицира финансовите активи и пасиви в следните категории: финансови активи/ (пасиви), отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; инвестиции, държани до падеж; предоставени кредити и вземания; финансови активи на разположение за продажба; финансови пасиви по амортизирана стойност. Класифицирането в съответната категория зависи от целта и срочността, с която е сключен съответния договор.

3.3.1 Предоставени кредити и вземания

Предоставените кредити и вземанията, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови активи с фиксирани или определими срокове за уреждане, които не се котират на активен пазар. В отчета за финансовото състояние на Дружеството активите от тази категория са представени като вземания по лихвени заеми, търговски и други вземания и парични средства.

3.3.1 Предоставени кредити и вземания (продължение)

Вземания по лихвени заеми, търговски и други вземания

След първоначалното им признаване търговските вземания и вземанията по лихвени заеми се оценяват по амортизирана стойност, изчислена на база метода на ефективния лихвен процент и намалена с евентуалната загуба от обезценка. Краткосрочните вземания не се амортизират. Загубата от обезценка се начислява в случай, че съществуват обективни доказателства като например значителни финансови затруднения на длъжника, вероятност длъжникът да изпадне в ликвидация и други.

Парични средства

Паричните средства и паричните еквиваленти в лева са оценени по номиналната им стойност, а паричните средства в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 декември на съответната година. Паричните средства за целите на съставянето на отчета за паричните потоци са паричните средства в брой и по банкови сметки.

3.3.2 Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни финансови инструменти, които не са класифицирани в друга група. Според намеренията и възможностите на Ръководството да ги реализира в дългосрочен план или в рамките на едногодишен период, в отчета за финансовото състояние на Дружеството се посочват като дългосрочни или краткосрочни финансови инвестиции и включват инвестиции в малцинствени участия. Инвестициите, придобити с намерение да се държат за неопределен период от време, които могат да бъдат продадени в зависимост от нуждите от оборотни средства, се класифицират като финансови инструменти в инвестиционен портфейл.

Редовните покупки и продажби на финансови активи на разположение за продажба се признават на дата на търгуване – датата на сделката, на която Дружеството се ангажира да закупи или продаде актива. Ценните книжа в инвестиционния портфейл се отчитат съгласно разпоредбите на Наредба 50 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници и приетите правила за оценка и управление на риска. След първоначалното им признаване финансовите активи на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност към датата на изготвяне на финансовите отчети като всяка разлика до тази стойност, различна от загуба от обезценка, се признава в другия всеобхватен доход. При последваща продажба или обезценка на финансови активи на разположение за продажба, акумулираните разлики от корекциите до справедлива стойност се признават в печалбата или загубата.

Справедливата цена на финансовите активи, за които съществува борсова цена на активен пазар се определя на база на борсовите котировки, валидни към края на отчетния период.

Притежаваните инвестиции на разположение за продажба се преразглеждат към края на всеки период и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се отразява в печалбата или загубата за годината.

За всички инвестиции в ценни книжа на разположение за продажба, държани от Дружеството повече от 1 година спрямо датата на придобиване, е прието да се прави и специален анализ на наблюдаваната графика на поведение на борсовите им цени и на справедливите им стойности, определени по алтернативни оценъчни методи, за период поне до 18 месеца спрямо датата на отчета за финансовото състояние, за да се определи дали са налице условия за трайна и съществена обезценка.

3.3.2 Финансови активи на разположение за продажба (продължение)

При установяване на трайна обезценка, същата се определя като разлика между балансовата и възстановимата стойност на инвестицията и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, освен ако през предходни отчетни периоди има формиран положителен „резерв от преценка на финансови активи на разположение за продажба“ за тези инвестиции – тогава първо обезценката се покрива за сметка на този резерв и се представя нетно в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход в други компоненти на всеобхватния доход – „Нетна промяна в справедливите стойности на финансови активи на разположение за продажба“.

3.4 Основен капитал и резерви

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Другите резерви включват законови резерви. (вж. т. 8.2).

Резервът от преценка на финансови активи на разположение за продажба е формиран от нереализираните печалби и загуби от преценка на инвестициите на разположение за продажба до техните справедливи стойности. Той се прехвърля в печалбата или загубата, когато финансовите активи се освободят (продадат) от отчета за финансовото състояние и/или при установена трайна обезценка на определени финансови активи.

Печалба/(Загуба) за минали години включва непокритите загуби и неразпределените печалби от минали години.

Печалба/(Загуба) за текущата година включва текущия финансов резултат.

3.5 Лизинг

3.5.1 Финансов лизинг

Финансов лизинг е лизингов договор, който прехвърля по същество всички рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху актив.

Активите, придобити чрез финансов лизинг, се признават по по-ниската от тяхната справедлива стойност към датата на придобиване или настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Първоначалните преки разходи, извършени от лизингополучателя, се включват в стойността на актива. Съществуващото задължение към лизингодателя се представя в отчета за финансовото състояние на Дружеството като задължение по финансов лизинг.

Лизинговите плащания се разделят между лихвени плащания и плащания по главница, така че да се получи постоянен лихвен процент върху остатъчното задължение по лизинга.

Финансовият лизинг поражда амортизационен разход за амортизируемите активи, както и финансов разход за всеки отчетен период. Амортизационната политика по отношение на амортизируемите наети активи е съобразена с тази по отношение на собствените амортизируеми активи.

За целите на представянето на финансовите инструменти по категории, определени в съответствие с МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване, задълженията по финансов лизинг се класифицират в категорията финансови пасиви по амортизирана стойност.

3.5.2 Оперативен лизинг

Разходите за наети активи по договори за оперативен лизинг се признават в печалбата или загубата на линейна база за срока на договора.

Приходите, реализирани от отдадени по договори за оперативен лизинг активи се признават в печалбата или загубата на линейна база за срока на договора. Първоначалните разходи, пряко свързани със сключването на лизинговия договор, се капитализират в стойността на актива и се признават като разход на линейна база за срока на лизинговия договор.

3.6 Задължения към наети лица

3.6.1 Платен годишен отпуск

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

3.7 Признаване на приходите и разходите

3.7.1 Приходи от продажба на стоки, услуги и други приходи

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от момента на паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването за причинна и стойностна връзка между тях.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки и включват брутните потоци от икономически ползи получени от и дължими на Дружеството. Сумите, събрани от името на трети страни, като данъци върху продажбите, какъвто е данъкът върху добавената стойност, се изключват от приходите.

Когато резултатът от сделката за предоставяне на услуга може да бъде надеждно оценен, приходът се признава в зависимост от етапа на завършеност на сделката към края на отчетния период. В случаите, когато резултатът не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само дотолкова, доколкото направените разходи са възстановими.

Печалбата/ (Загубата) от продажбата на имоти, машини и съоръжения се представя като други приходи/ (разходи).

Когато икономическите изгоди се очаква да възникват през няколко финансови периода и връзката им с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават в печалбата или загубата на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

При размяна на активи се отчита приход/ (разход) от разменната транзакция в размер на разликата му справедливата стойност на получения и балансовата стойност на разменения актив.

3.7.2 Финансови приходи и разходи

Приходите от дялово участие се признават, когато се установи правото на Дружеството да получи този приход.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

3.8 Разходи за данъци върху печалбата

Разходът за данък върху печалбата представлява сумата от текущия данък върху печалбата и данъчния ефект върху временните данъчни разлики. Текущият данък върху печалбата се определя въз основа на облагаемата (данъчна) печалба за периода като се прилага данъчната ставка, съгласно данъчното законодателство към края на отчетния период. Отсрочените данъчни активи и/или пасиви са сумите на (възстановимите)/ дължимите данъци върху печалбата за бъдещи периоди по отношение на (намаляемите)/облагаемите временни данъчни разлики.

Временните данъчни разлики се установяват при сравнение на отчетната стойност на един актив или пасив, представени в отчета за финансовото състояние и неговата данъчна основа, получена при прилагане на данъчните правила.

Отсрочените данъци върху печалбата се изчисляват чрез прилагането на балансовия метод на задълженията. Отсрочените данъчни пасиви се изчисляват и се признават за всички облагаеми временни разлики, докато отсрочените данъчни активи се признават, само ако има вероятност за тяхното обратно проявление и ако Дружеството ще е в състояние в бъдеще да генерира достатъчно печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати.

Ефектът от признаването на отсрочените данъчни активи и/или пасиви се отразява там, където е представен ефектът от самото събитие, което ги е породило. За събития, които засягат отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, ефектът от отсрочените данъчни активи и пасиви е признат също в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

За събития, които са отчетени първоначално в капитала (преоценъчния резерв) и отсрочените данъчни активи и пасиви са признати за сметка на капитала.

В отчета за финансовото състояние отсрочените данъчни активи и/или пасиви се представят компенсирани, тъй като подлежат на единен режим на облагане.

Съгласно българското данъчно законодателство за 2016 г., дължимият корпоративен данък (данък от печалбата) е в размер на 10 % върху облагаемата печалба. За 2017 г. данъчната ставка се запазва в размер на 10 %.

3.9 Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

3.9.1 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 3.9.2.

Отсрочени данъчни активи

При оценка на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи влияние оказват значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако оценката предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив, особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от Ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

3.9.2 Несигурност на счетоводните 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 на вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година. Вземанията, при които са констатирани постоянни трудности при тяхното събиране в едногодишен период, подлежат на анализ по отделни контрагенти и в зависимост от конкретните обстоятелства се установява частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на вземането се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като загуба от обезценка.

При преценката на събираемостта на вземанията ръководството прави анализ на цялата експозиция от всеки контрагент, неговото финансово състояние, възможностите му за генериране и привличане на финансови ресурси - с оглед установяване на реалната възможност за събирането им, а не само на ниво просрочени индивидуални вземания от контрагента.

Вземанията или частта от тях, за които Ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват на 100 %. (виж. 5.2.).

4 Машини, съоръжения и нематериални активи

Машините, съоръженията и нематериалните активи на Дружеството включват компютърна техника, стопански инвентар и програмни продукти. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Компютърна техника	Програмни продукти	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2016 г.	3	5	8
Новопридобити активи, чрез покупка	3	4	7
Салдо към 31 декември 2016 г.	6	9	15
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2016 г.	(1)	(2)	(3)
Амортизация	(2)	(3)	(5)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(3)	(5)	(8)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	3	4	7

	Компютърна техника	Програмни продукти	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2015 г.	-	10	10
Новопридобити активи, чрез покупка	3	5	8
Отписани активи	-	(10)	(10)
Салдо към 31 декември 2015 г.	3	5	8
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2015 г.	(1)	(2)	(3)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(1)	(2)	(3)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	2	3	5

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация“.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи и не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на машини, съоръжения и нематериални активи.

5 Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	Пояснение	31.12.2016 хил. лв.	31.12.2015 хил. лв.
Финансови активи на разположение за продажба	5.1	68	-
Предоставени депозити и гаранции	5.2	2	4
		<u>70</u>	<u>4</u>

5.1 Финансовите активи в ценни книжа на разположение за продажба включват акции в публични дружества на стойност:

	2016 хил. лв.
Финансови активи на разположение за продажба	68
	<u>68</u>

Към 31 декември 2016 г. Дружеството е направило подробен сравнителен анализ на промените в движението на борсовите цени на националния фондов пазар по отношение на притежаваните от него акции на публични дружества.

Към датата на финансовия отчет справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, собственост на „АБВ Инвестиции“ ЕООД е изчислена, съгласно одобрените и приети правила за условията и реда на оценка на финансовите инструменти.

Дружеството възнамерява да запази своите инвестиции, докато те му гарантират други източници на доставки.

5.2 Предоставените депозити и гаранции могат да са представят по следния начин:

	31.12.2016 хил. лв.	31.12.2015 хил. лв.
Вноски във Фонда за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти при Централен депозитар АД	4	4
Обезценка	(2)	-
Вноски във Фонда за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти при Централен депозитар АД, нетно	2	4
	<u>2</u>	<u>4</u>

През 2016 година Ръководството на Дружеството е преразгледало оценката на вземанията, във връзка направени вноски във Фонда за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти при Централен Депозитар АД и поради несигурността, свързана със събираемостта на част от вземанията, е призната обезценка в размер на 2 хил. лв. в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи от обезценка на вземания“.

6 Търговски и други вземания

	31.12.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Доверители по брокерски договори	1	-
Предплатени разходи	1	1
Общо	<u>2</u>	<u>1</u>

Вземанията от доверители възникват по повод начислени комисиони по сделки с финансови инструменти на клиенти на „АБВ Инвестиции“ ЕООД и начислени такси по съхранение на финансови инструменти.

Всички вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

7 Парични средства

	31.12.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	220	252
Общо	<u>220</u>	<u>252</u>

Паричните средства в банки и в брой следва да се разграничават по следния начин:

	31.12.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Собствени парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	219	250
Клиентски парични средства в банки в:		
- български лева	1	2
Общо	<u>220</u>	<u>252</u>

Дружеството, съобразно получения лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, оперира с привлечени средства на своите клиенти. Обхватът на лиценза на инвестиционния посредник му позволява да търгува за чужда сметка, поради което спецификата на дейността на Дружеството се състои в управление на парични средства и активи на клиенти и посредничество при сключване на сделки на БФБ.

8 Основен капитал и резерви

8.1 Основен капитал

Основният капитал на Дружеството е в размер на 300 000.00 лв., разпределен в 300 дружествени дяла с номинална стойност в размер на 1 000 лв. за дял.

	2016	2015
Брой дялове		
В началото на годината	250	250
Емисия на дялове	50	-
Общ брой дялове	<u>300</u>	<u>250</u>
Общо основен капитал	<u>300</u>	<u>250</u>

Едноличният собственик на Дружеството е представен, както следва:

	31.12.2016		31.12.2015	
	Брой дялове	%	Брой дялове	%
„Индъстри Дивелъпмънт Холдинг“ АД	300	100.00	-	0.00
„Вариант АБВ“ АД	-	0.00	250	100.00
	<u>300</u>	<u>100.00</u>	<u>250</u>	<u>100.00</u>

8.2 Резерви

- Други резерви

В съответствие с изискванията на Търговския закон в Дружеството е формиран фонд „Резервен“ в размер на 11 хил. лв., формирани чрез заделяне на част от неразпределената печалба. Съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти, Дружеството е длъжно да формира фонд „Резервен“, средствата в който не могат да бъдат по-малко от 10 на сто от капитала. До попълването на фонда, Дружеството ще продължава да отнася част печалбата след облагането ѝ с данъци и преди изплащането на дивиденди.

- Резерв от последващи оценки на финансови активи на разположение за продажба. В периода 1 януари - 31 декември. 2015 г. Дружеството няма формиран резерв от последващи оценки на финансови активи на разположение за продажба. (виж. т. 5)

	Резерв от последващи оценки на финансови активи на разположение за продажба хил. лв.
Резерв към 31 декември 2015 г.	-
Нетна промяна в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба	30
Резерв към 31 декември 2016 г.	<u>30</u>

9 Търговски и други задължения

	31.12.2016 хил. лв.	31.12.2015 хил. лв.
Задължения, свързани с персонала	3	1
Доверители по брокерски договори	1	2
Данъчни задължения	1	-
Задължения към свързани лица	-	4
Задължения към доставчици	-	1
Общо	5	8

Данъчните задължения са формирани от дължим данък по Закон за данък върху добавената стойност в размер на 1 хил. лв. към 31 декември 2016 г.

Задълженията, свързани с персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	31.12.2016 хил. лв.	31.12.2015 хил. лв.
Задължения за заплати	2	1
Задължения за социални осигуровки	1	-
Общо	3	1

10 Приходи от дейността

	Годината, завършваща на 31.12.2016 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.
Приходи от такси и комисионни по сделки с ценни книжа на местни пазари	34	33
Приходи от дейност „Регистрационен агент“	6	1
Такса обслужване на възложител по договор	1	-
Печалба от продажба на дълготрайни активи	-	1
Общо	41	35

11 Разходи за материали

	Годината, завършваща на 31.12.2016 хил. лв.
Разходи за електроенергия	(1)
Разходи за активи под прага на същественост	(1)
Общо	(2)

12 Разходи за външни услуги

	Годината, завършваща на 31.12.2016 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.
Такса обслужване	(13)	-
Регулаторни такси	(12)	(13)
Наем	(5)	(2)
Абонаментно обслужване	(3)	-
Възнаграждения по граждански договори	(3)	(5)
Комуникационни услуги	(2)	-
Одит и консултации	(1)	(1)
Други	-	(11)
Общо	<u>(39)</u>	<u>(32)</u>

13 Разходи за персонала

	Годината, завършваща на 31.12.2016 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.
Разходи за заплати и други плащания на персонала	(22)	(19)
Разходи за социално осигуряване и други плащания	(4)	(3)
Общо	<u>(26)</u>	<u>(22)</u>

14 Разходи за обезценка на вземания

	Годината, завършваща на 31.12.2016 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.
Разходи за обезценка на вземания	(2)	-
Общо	<u>(2)</u>	<u>-</u>

15 Други оперативни разходи

	Годината, завършваща на 31.12.2016 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.
Непризнат частичен данъчен кредит	(6)	(3)
Общо	<u>(6)</u>	<u>(3)</u>

16 Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват:

	Годината, завършваща на 31.12.2016 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.
Приходи от лихви	-	1
Общо	-	1

Финансовите разходи включват:

	Годината, завършваща на 31.12.2016 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.
Банкови такси и комисионни	(1)	(1)
Общо	(1)	(1)

17 Разходи за данъци върху печалбата

Съпоставката между счетоводната загуба и разхода за данък, към 31 декември 2016 и 2015 г. са представени в следната таблица:

	Годината, завършваща на 31.12.2016 хил. лв.	Годината, завършваща на 31.12.2015 хил. лв.
Счетоводна загуба преди облагане	(40)	(25)
Очакван разход за данък върху дохода по приложима данъчна ставка 10%	-	-
Разход за данък върху дохода	-	-

Разходът за данък, признат в печалбата или загубата, включва сумата на текущите разходи за данъци върху печалбата и отсрочените приходи и разходи за данъци върху печалбата, съгласно изискванията на МСС 12 *Данъци върху дохода*.

Непризнатата данъчна загуба за 2016 г. е в размер на 10 хил. лв., за 2015 г. 25 хил. лева. За натрупаните данъчни загуби не са признати активи по отсрочени данъци.

В периода 1 януари- 31 декември 2015 г. няма данъчни ефекти, относно другите компоненти на всеобхватния доход.

17 Разходи за данъци върху печалбата (продължение)

Данъчните ефекти, относно другите компоненти на всеобхватния доход за периода 01 януари- 31 декември 2016 г., са както следва:

	2016 г. (хил. лв.)		
	Стойност преди данък	Разход за данък	Стойност нетно от данък
Нетна промяна в справедливите стойности на финансови активи на разположение за продажба	30	-	30
Друг всеобхватен доход за годината	30	-	30

18 Разчети и сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, свързани лица под общ контрол, ключов управленски персонал и други описани по-долу.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

През представените отчетни периоди са осъществени сделки със следните свързани лица:

18.1 Сделки със свързани лица**18.1.1 Сделки със собственици**

	2016 хил. лв.	2015 хил. лв.
- Приходи от комисиони	14	-
- Увеличение на капитала	50	-

18.1.2 Сделки с други свързани лица

	2016 хил. лв.	2015 хил. лв.
- Приходи от комисиони	4	10
- Получени заеми	11	3
- Възстановени заеми	(14)	-
- Покупка на услуги	(3)	(4)

18.2 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва управител. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2016	2015
	хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(4)	(4)
Разходи за социални осигуровки	(1)	(1)
Общо възнаграждения	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>

19 Получени чужди активи и задължения на посредника по получени чужди активи

Получените чужди активи представляват финансови инструменти на клиенти.

Към 31 декември 2016 г. финансовите инструменти на клиенти имат следната структура:

	31.12.2016	31.12.2015
	хил. лв.	хил. лв.
Акции	5 838	1 808
Компенсаторни инструменти	37	58
Общо	<u>5 875</u>	<u>1 866</u>

Оценката на клиентските активи към 31.12.2016 г. е извършена, съгласно действащата нормативна уредба и одобрените и приети правила за условията и реда на оценка на финансовите инструменти.

На основание изискванията на чл.34, ал.3 от Закона за пазарите на финансови инструменти инвестиционен посредник „АБВ Инвестиции“ ЕООД е длъжен да депозира паричните средства на своите клиенти в кредитна институция, получила лиценз от БНБ, отделно от собствените си парични средства.

Към 31 декември 2016 г. задълженията по получени чужди активи имат следната структура:

	31.12.2016	31.12.2015
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по финансови инструменти на клиенти	5 875	1 866
Общо	<u>5 875</u>	<u>1 866</u>

20 Управление на финансовите рискове**Фактори 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 или друг ценови риск. Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение. Ликвидният риск е рискът, че Дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.

20 Управление на финансовите рискове (продължение)

От страна на Ръководството на Дружеството финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от Дружеството, цената на привлечените заеми и да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

20.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в печалбите или загубите за периода. Такива експозиции са монетарните активи и пасиви на Дружеството, деноминирани във валута, различна от лева и евро.

Дружеството не е изложено на валутен риск, тъй като не притежава експозиции, обвързани с валута, различна от лева и евро.

20.2 Лихвен риск

Промяната в лихвените нива в България, в Еврозоната, в САЩ и в световен план е изключително важен показател, който трябва отблизо да се следи от Ръководството на инвестиционния посредник, за да се реагира незабавно (чрез реструктуриране на портфейлите на инвестиционния посредник или използване на хеджиращи техники) в случай, че инвестиционният посредник държи дългови или други инструменти, които се влияят от лихвените равнища.

Към момента клиенти на "АБВ Инвестиции" ЕООД не притежават такива инструменти и затова влиянието на лихвените нива не застрашава пряко стойността на портфейлите им.

Дружеството не е изложено на лихвен риск, тъй като не притежава съществени финансови инструменти, обвързани с лихвени нива.

20.3 Други ценови рискове

Ценовият риск представлява вероятност от реализиране на загуби в резултат от промени в цените на финансовите инструменти. Стойността на финансовите инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар, се определя от търсенето и предлагането, а цената им може да нараства или намалява. Цените могат да претърпят резки колебания и да паднат под цената, на която инвеститорите са ги придобили. Борсовата цена се влияе от публично оповестени корпоративни събития и финансови резултати, които могат да се окажат по-слаби от очакванията на пазара. Върху цената могат да оказват влияние макроикономически данни, общите тенденции на пазара, доходността на алтернативните инвестиции и други съществени фактори, касаещи дейността на Дружеството в частност и на икономиките, като цяло.

Дружеството е изложено на други ценови рискове във връзка с притежаваните финансови активи на разположение за продажба. (виж. т. 5.1).

През 2016 г. при публично търгуваните акции се наблюдава средна променливост от 40.2 %. В случай че котираната цена на тези акции се повиши или намали в този размер, другият всеобхватен доход и собственият капитал ще бъдат увеличени с 27 хил. лв. Публично търгуваните акции са класифицирани като финансови активи на разположение за продажба и затова не се взима предвид влиянието им върху печалбата или загубата за периода.

20.3 Други ценови рискове (продължение)

Управлението на риска включва използването на механизми за мониторинг на паричните потоци в Дружеството и ограничаване на възможностите за възникване на нови вземания.

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

20.4 Кредитен риск

Кредитният риск означава риск от неизпълнение на задължение на насрещната страна по договор, сключен с инвестиционния посредник, в резултат на който за същия е възникнала кредитна експозиция. Действащата нормативна уредба в България, съгласно която подобни сделки са допустими само по реда и при условията на Наредба № 16 значително ограничава случаите, в които би могъл да възникне кредитен риск за инвестиционния посредник.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	31.12.2016	31.12.2015
	хил. лв.	хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Ценни книжа	68	-
Гаранционен фонд към „Централен Депозитар” АД	2	4
Пари и парични еквиваленти	220	252
Търговски и други вземания	2	1
Балансова стойност	<u>292</u>	<u>257</u>

	31.12.2016	31.12.2015
	хил. лв.	хил. лв.
Групи финансови пасиви – балансови стойности:		
Доверители по брокерски договори	1	2
Задължения, свързани с персонала	3	1
Балансова стойност	<u>4</u>	<u>3</u>

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

Към датата на финансовия отчет Дружеството няма предоставени собствени финансови активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

20.4 Кредитен риск (продължение)

В Дружеството съществува риск от невъзможност да бъдат събрани натрупани вземания от контрагенти и други насрещни страни, което би довело до необходимост от обезценка на вземането и трансформирането му в загуба за Дружеството. Възможността за обезценка на вземане е обвързана с правния аспект на защитата на правата на Дружеството. Всички полагачи се обезценки са начислени.

20.5 Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Дружеството и управлението на неговите позиции. Той има две измерения - риск Дружеството да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат изискуеми и риск от невъзможност Дружеството да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.

Ликвидността зависи главно от наличието в Дружеството на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и клиентите на предприятието.

Ликвидният риск е функция на следните две явления:

- недостиг на ликвидни средства в инвестиционния посредник;
- ликвиден риск, свързан с пазара на финансови инструменти.

Именно съчетанието от двата риска, посочени по-горе, води до реализацията на същинския ликвиден риск. Това настъпва, когато ликвидните задължения и неликвидните активи не са балансирани правилно. Стратегията за справяне с ликвидния риск е правилното управление на паричните потоци.

Ликвидният риск за посредника е следствие от пазарния риск, което би могло да доведе до намаляване на паричните потоци към "АБВ Инвестиции" ЕООД

Методите за контрол и управление на ликвидния риск са както следва:

- внимателно следене на тенденциите на пазарите на финансови инструменти в България, Евронзоната и в световен план;
- изготвяне и актуализиране на анализи на позициите, включени в клиентските портфейли с цел избягване на потенциални ликвидни кризи (посредством увеличаване дела на ликвидните и свръхликвидните активи);
- наблюдение на пазара на финансови инструменти и основно позициите, чиято ликвидност намалява и при нужда намаляване или освобождаване от тези позиции.
- оптимизация на оперативните разходи на посредника. Ликвидният риск е рискът дружеството да не може да изпълни финансовите си задължения, тогава когато те станат изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми, включително в извънредни и непредвидени ситуации. Ръководството на Дружеството поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност и погасяване на задълженията на дружеството в договорените с доставчиците и другите му кредитори срокове.

21 Справедливи стойности на финансовите инструменти

21.1 Оценяване по справедлива стойност

Политиката на Дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, както и получените кредити, Дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната номинална или амортизируема стойност. Голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност, поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

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.

Финансови активи на разположение за продажба

Справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба се определя на базата на котируема цена към датата на финансовите отчети, ако инструментът се търгува активно. В случай че не се търгува активно, справедливата стойност се определя чрез алтернативни техники за оценка. Използваните техники за оценка включват общоприети методи за оценка на финансови активи, одобрени с вътрешните правила за оценка на финансови инструменти на инвестиционен посредник „АБВ Инвестиции“ ЕООД.

Търговски и други вземания

Определянето на справедливата стойност на търговски и други вземания включва следното:

- анализ на аналитичните ведомости и отчитане на вътрешни трансформации;
- разграничаване на вземания от задължения, изключвайки презумпцията за бъдещо прихващане при вземания с различен адресат;
- оценка на вземанията с оглед на тяхната събираемост;
- преостойностяване на валутните вземания по валутен курс на съответната валута към датата на отчета.

Търговски и други задължения

Определянето на справедливата стойност на търговски и други задължения включва следното:

- пълна инвентаризация на задълженията към датата на оценка;
- открояване на просрочените задължения и определяне на дължимите лихви и неустойки;
- преостойностяване на валутните задължения по валутен курс на съответната валута към датата на отчета.

21.2 Определяне на справедливата стойност

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Дружеството използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

Към 31 декември 2015 г. Дружеството не притежава, финансови активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, групирани в трите нива на йерархия на справедлива стойност. Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност. Не е включена информация за справедливите стойности на онези финансови активи и пасиви, за които ръководството смята, че посочените в съответните приложения балансови стойности е разумно приближение на справедливата им стойност.

31 декември 2016 г.	Пояснение	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Активи					
Финансови активи на разположение за продажба	а)	68	-	-	68
Нетна справедлива стойност		68	-	-	68

а) Финансови активи на разположение за продажба

Всички притежавани акции в дружества, които са борсово търгувани ценни книжа и класифицирани на Ниво 1, са представени в български лева и са публично търгувани на борсата в София. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени към отчетната дата.

22 Управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти, инвестиционен посредник, който държи пари и/или ценни книжа на клиенти и предоставя една или повече от инвестиционните услуги по чл. 5, ал. 2, т. 1, 2 и 4, трябва да разполага с начален капитал не по – малко от 250 хил. лв. Инвестиционния посредник е длъжен по всяко време да поддържа собствен капитал, превишаващ или равен на сумата от капиталовите изисквания за рисковете, свързани с неговата дейност. В средата на 2015 г. Наредба 35 е отменена. Във връзка с влизане в сила на прилагане на Регламент 575/2013 на Европейския Парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници е приета нова Наредба 50 от 19 юни 2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им. Инвестиционния посредник съблюдава всички нови изисквания за капиталова адекватност и ликвидност.

Целите по управление на капитала на Дружеството, представен в раздел „Собствен капитал” в отчета за финансовото състояние са насочени към поддържане на положителна величина на капитала в изискуемия размер и постигане на печалба, чрез постоянно усъвършенстване и развитие на осъществяваната стопанска дейност. Цел на мениджмънта е да опази способността на предприятието да продължи като действащо предприятие, така че да може да продължи да предоставя адекватна възвращаемост на собствениците, чрез ценообразуване на продуктите и услугите съизмеримо с нивото на риск.

Дружеството определя капитала на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представени в отчета за финансовото състояние.

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

23 Информация по реда на чл. 38а от Закона за пазарите на финансови инструменти

- Географски райони и размер на оборота – Дружеството няма дейности в различни географски райони и няма реализирани обороти от такива извън територията на Република България.

- Брой служители на пълен работен ден – Дружеството има средносписъчен персонал за 2016 година 3 служители.

- Финансов резултат от дейността преди данъчно облагане – за годината приключваща на 31.12.2016 г., Дружеството е отчетело загуба в размер на 40 хил. лв.

- Начислени данъци върху финансовия резултат от дейността – Дружеството не е начислило текущ данък върху финансовия резултат от дейността.

- Получени държавни субсидии – Дружеството не е получавало държавни субсидии през 2016 година.

- Доходност на активите – Доходността на активите на Дружеството е отрицателна за 2016 година.

24 Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

25 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Ръководството на 27 февруари 2017 г.