



Grant Thornton

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

АБВ ИНВЕСТИЦИИ ЕООД

31 декември 2017 г.

Съдържание

Страница

Годишен доклад за дейността	i
Доклад на независимия одитор	ii
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

Годишен доклад за дейността

1. Обща информация. Собственост и управление

Основната дейност на АБВ Инвестиции ЕООД (Дружеството) се състои в предоставяне на една или повече инвестиционни услуги и/или извършването на инвестиционни дейности на територията на България. Инвестиционните услуги и дейности включват 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 и др.

Дружеството е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 121886369. Седалището и адресът му на управление е в град Варна, ул. „Цар Асен“ № 20.

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

АБВ Инвестиции ЕООД е член на Централен Депозитар АД и Българска Фондова Борса – София АД и е регистрационен агент към Централен Депозитар АД.

Дружеството не разполага с клонове в страната и чужбина.

Дейността на Дружеството е стриктно регламентирана и ограничена до издадения лиценз от Комисията за финансов надзор, и не предполага осъществяването на научно-изследователска или развойна дейност, поради което такава не се извършва.

Дружеството се управлява и представлява само заедно от двамата управители - Драган Драганов и Камен Димов.

Към 31 декември 2017 г. в Дружеството има 5 души, назначени на трудов договор.

Едноличен собственик на Дружеството е Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД, чиито инструменти на собствения капитал се котират на Българска Фондова Борса – София. Крайният собственик е физическо лице.

2. Основни рискове, пред които е изправено Дружеството

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

- пазарен риск – вероятността да бъдат понесени загуби или да не бъде реализирана печалба под въздействието на неблагоприятни промени в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други;
- кредитен риск – рискът контрагент при определена сделка да изпадне в неизпълнение преди окончателния сетълмент на паричните потоци по сделката;
- операционен риск – вероятността да бъдат понесени загуби в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на длъжностни лица при инвестиционния посредник, вкл. в офисите или от вътрешни събития;
- правен риск – вероятността да бъдат понесени загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконовите нормативни актове или вътрешно-дружествените документи;
- репутационен риск – негативни публикации и изявления в средствата за масова информация, електронните медии и др. касаещи инвестиционния посредник, верни или неверни, които могат да доведат до намаление на клиентската база, приходите или до завеждане на съдебни дела;
- позиционен риск (общ и специфичен) – риск от промяната на цената на даден инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента или в случай на деривативен инструмент – свързан с емитента на базовия инструмент, както и риска от промяната в цената на дадения инструмент, поради промяна в равнището на лихвените проценти;
- стоков риск – рискът от позиции в борсово търгувани стоки или стокови деривативни инструменти в портфейла на инвестиционния посредник;
- риск от концентрация – риск от не-съчетаване на падежите между експозициите и кредитната им защита, както и рискът, който възниква при прилагането на техники за редукция на кредитния риск и на големите индиректни кредитни експозиции;

- ликвиден риск – възможността инвестиционният посредник да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове;
- валутен риск – рискът от промените на валутния курс на лева спрямо чуждите валути;
- лихвен риск – риск от колебания в лихвените проценти, дотолкова доколкото лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен;
- риск от прекомерен ливъридж – риск от излагане на прекомерна задлъжнялост на инвестиционния посредник;
- рискове, породени от макросредата и фазите на икономическия цикъл.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от отговорните отдели в сътрудничество с управителите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средно срочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Всички рискови експозиции на Дружеството се редуцират чрез адекватни механизми за контрол, съгласно действащите Правила за оценка и управление на риска.

Основна цел при управление на капитала на Дружеството е поддържане на оптимална капиталова структура и продължаване на дейност като действащ инвестиционен посредник.

При съблюдаване и управление на финансовия риск, Дружеството 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.

3. Финансово състояние и резултати

През 2017 г. Дружеството 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 сметка на клиенти.

През 2017 г. е налице развитие на дейността на Дружеството и по-голям обем сключени сделки, което рефлектира в:

- ръст на приходите от услуги до 476 хил. лв. спрямо 41 хил. лв. през 2016 г.
- ръст на разходите за материали, външни услуги, персонал с между 250 % и 300 %.
- отчитане на печалба за периода преди данъци в размер на 182 хил. лв., разход за данъци в размер на 13 хил. лв. и ръст на собствения капитал до 468 хил. лв. (2016 г.: 294 хил. лв.).
- значителен ръст на клиентските финансови инструменти по договори за брокерски услуги през 2017 г., в сравнение с 2016 г. – от 5 875 хил. лв. през 2016 г. до 70 182 хил. лв.

- ръст на паричните средства със 130 хил. лв. и вземания от клиенти (вкл. от свързани лица) както и на задълженията.

Ликвидността на Дружеството запазва положителните си стойности и през 2017 г. като коефициентът на обща ликвидност възлиза на 8.18 спрямо 44.4 през 2016 г. Спадът се дължи на факта, че процентният ръст на текущите пасиви превишава този на текущите активи. Нетният оборотен капитал бележи ръст до 359 хил. лв. спрямо 217 хил. лв. през 2016 г.

През периода Дружеството увеличава собствения си инвестиционен портфейл като придобива акции на още едно публично Дружество, с което справедливата и балансова стойност на финансовите му активи, на разположение за продажба, достига 90 хил. лв.

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 общоприетите оценъчни методи, описани в Наредба № 23/08.02.2016 г. за условията и реда за оценка на клиентските активи.

Структура на приходите и разходите

	2017 хил. лв.	2016 хил. лв.
Приходи от дейността		
Такси и комисиони по сделки с ценни книжа	425	34
Услуги по тарифа и такси по договори	50	6
Други	1	1
Общо приходи от дейността	476	41
Разходи за дейността		
Разходи за материали	(8)	(2)
Разходи за външни услуги	(143)	(40)
Разходи за персонала	(119)	(26)
Разходи за амортизация	(5)	(5)
Други оперативни разходи	(19)	(6)
Обезценка на дългосрочни финансови активи	-	(2)
Общо разходи за дейността	(294)	(81)
Разход за данъци върху дохода	(13)	-

Както се вижда от таблицата по-горе, налице е ръст на приходите, с който кореспондира съответстващ ръст на разходите – предимно за външни услуги и за възнаграждения на персонала във връзка с по-големия обем дейност през 2017 г. Другите разходи също бележат ръст поради тази причина – нараства размерът на разходите за непризнат частичен данъчен кредит, във връзка с характера на услугите, извършвани от Дружеството и третирането им съгласно ЗДДС.

Дружеството спазва изискванията за капиталова адекватност и ликвидност съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти, Регламент 575/2013 на Европейския Парламент и Наредба 50 от 19 юни 2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им

През 2017 г. Дружеството започва използването на нов програмен продукт, който дава възможност 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. Използваният софтуер и направената вътрешна организация, дават възможност за вярно и честно отразяване на дейността и гарантрат, че представената информация във финансовите отчети е достоверна.

4. Предвиждано развитие

И през 2018 г. Дружеството ще продължи да е насочено към:

- увеличаване на пазарния дял в обслужването на индивидуални клиенти, чрез популяризиране на нови продукти, инструменти и пазари, на които предлага посреднически услуги, включително и чрез предоставяне на достъп на клиентите до международните пазари, чрез електронни системи за търговия;
- подобряване на качеството на предоставяните услуги чрез подобряване на технологичната обезпеченост и повишаване квалификацията на заетия персонал;

Дружеството планира предприемането на действия за осигуряването на възможност да предложи на клиентите си 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 подобрене на финансовите показатели от дейността си, извличайки максимална полза от реалните пазарни условия и бизнес цикъла на националната и световната икономика.

5. Важни 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.



Управител:

/Драган Драганов/

Управител:

/Камен Димов/

26 февруари 2018 г.
гр. Варна

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния собственик на
АБВ ИНВЕСТИЦИИ ЕООД
град Варна, ул. „Цар Асен” № 20

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на АБВ Инвестиции ЕООД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи 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 2017 г., 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 ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. 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 Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Ние комуникираме с 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.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва

оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложените законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

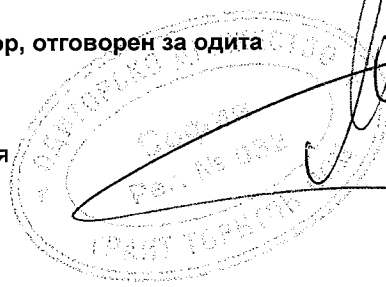
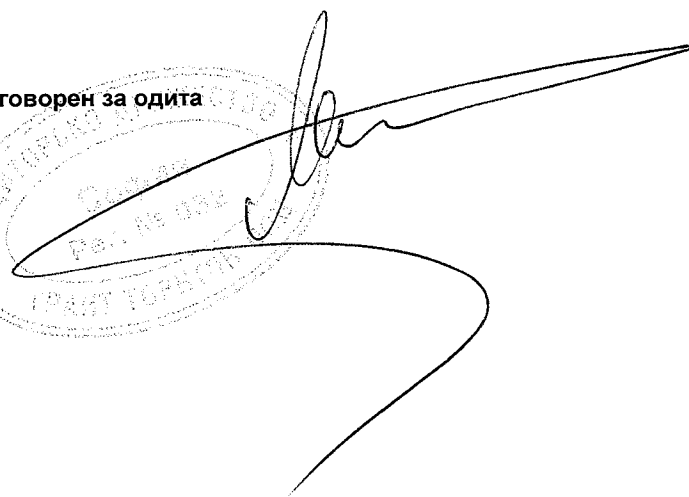
Становище във връзка с чл. 33 от Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че създадената и прилагана в АБВ Инвестиции ЕООД организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията към дейността на инвестиционните посредници съгласно Наредба 38/25.07.2007 г.

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Марий Апостолов
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита

9 март 2018 г.
гр. София, България



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2017 '000 лв.	31 декември 2016 '000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	1	4
Машини и съоръжения	6	10	3
Дългосрочни финансови активи	8	97	70
Отсрочени данъчни активи	9	1	-
Нетекущи активи		109	77
Текущи активи			
Търговски и други вземания	10	49	2
Вземания от свързани лица	21	10	-
Пари и парични еквиваленти	11	350	220
Текущи активи		409	222
Общо активи		518	299
Собствен капитал			
Основен капитал	12.1	300	300
Други резерви	12.2	46	41
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)		122	(47)
Общо собствен капитал		468	294
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	13.2	6	3
Търговски и други задължения	14	29	2
Краткосрочни задължения към свързани лица	21	7	-
Задължения за данъци върху дохода		8	-
Текущи пасиви		50	5
Общо пасиви		50	5
Общо собствен капитал и пасиви		518	299

Съставил:


/Надежда Великова/

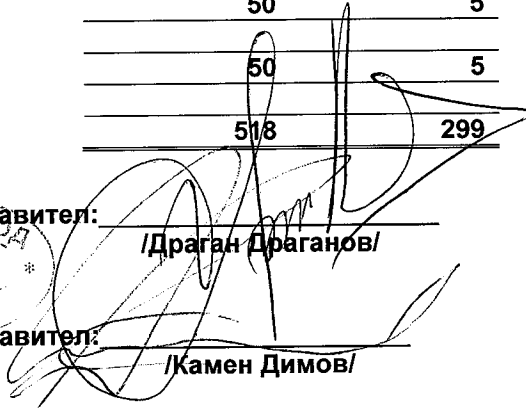
Управител:

/Драган Драганов/

Управител:

/Камен Димов/



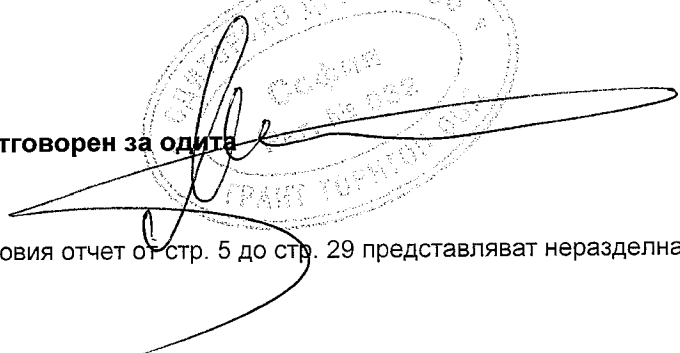
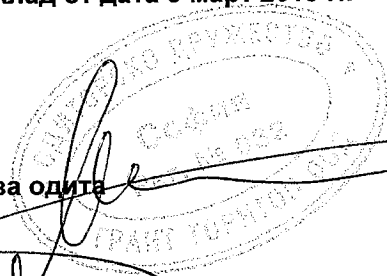


Дата: 26 февруари 2018 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 9 март 2018 г.:

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Марий Апостолов
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 Управител

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Приходи от услуги	15	476	41
Разходи за материали	16	(8)	(2)
Разходи за външни услуги	17	(143)	(40)
Разходи за персонала	13.1	(119)	(26)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 6	(5)	(5)
Други разходи	18	(19)	(6)
Печалба/(Загуба) от оперативна дейност		182	(38)
Обезценка на дългосрочни финансови активи	8.2	-	(2)
Печалба/(Загуба) преди данъци		182	(40)
Разходи за данъци върху дохода	19	(13)	-
Печалба/(Загуба) за годината		169	(40)
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Финансови активи на разположение за продажба:			
- печалби от текущата година	12.2	5	30
Друг всеобхватен доход за годината		5	30
Общо всеобхватен доход/ (всеобхватна загуба) за годината		174	(10)

Съставил:

/Надежда Великова/

Управител:

/Драган Драганов/

Управител:

/Камен Димов/

Дата: 26 февруари 2018 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 9 март 2018 г.:

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Марий Апостолов
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 Управител

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	(Натрупана загуба)/ Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2017 г.	300	41	(47)	294
Печалба за годината	-	-	169	169
Друг всеобхватен доход	-	5	-	5
Общо всеобхватен доход за годината	-	5	169	174
Салдо към 31 декември 2017 г.	300	46	122	468

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2016 г.	250	11	(7)	254
Емисия на дялове	50	-	-	50
Сделки със собствениците	50	-	-	50
Загуба за годината	-	-	(40)	(40)
Друг всеобхватен доход	-	30	-	30
Общо всеобхватна загуба за годината	-	30	(40)	(10)
Салдо към 31 декември 2016 г.	300	41	(47)	294

Съставил:

/Надежда Великова/

Управител:

/Драган Драганов/



Управител:

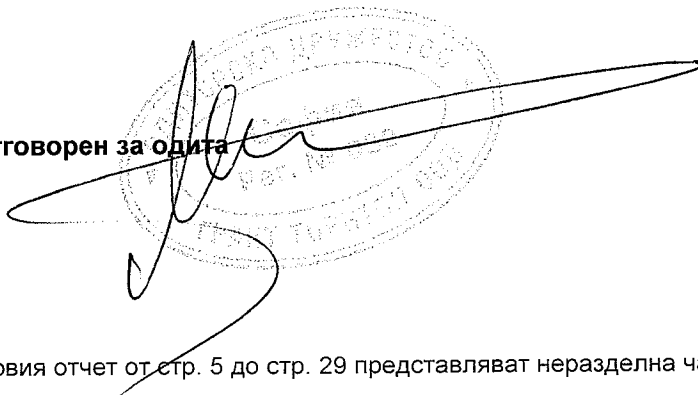
/Камен Димов/

Дата: 26 февруари 2018 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 9 март 2018 г.:

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Марий Апостолов
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 Управител



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	508	42
Плащания към доставчици	(204)	(47)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(111)	(26)
Плащане на данък върху дохода	(6)	-
Постъпления от възстановени данъци	1	-
Плащания на данъци, различни от данък върху дохода	(6)	-
Паричен поток от търговия с ценни книжа на клиенти, нетно	(22)	(2)
Други плащания за оперативна дейност	(4)	(3)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	156	(36)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на машини и съоръжения	(9)	(7)
Придобиване на недеривативни финансови активи	(17)	(39)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(26)	(46)
Финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	-	50
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	50
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	130	(32)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	220	252
Пари и парични еквиваленти в края на годината	350	220

Съставил:

/Надежда Великова/



Управител:

/Драган Драганов/

Управител:

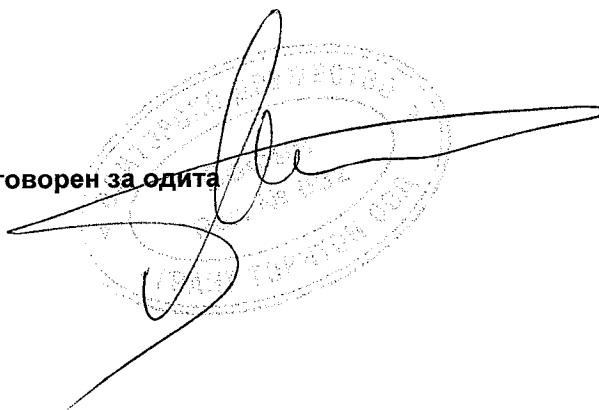
/Камен Димов/

Дата: 26 февруари 2018 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 9 март 2018 г.:

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Марий Апостолов
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 Управител



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на АБВ Инвестиции ЕООД (Дружеството) се състои в предоставяне на една или повече инвестиционни услуги и/или извършването на инвестиционни дейности на територията на България. Инвестиционните услуги и дейности включват 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 и др.

Дружеството е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 121886369. Седалището и адресът му на управление е в град Варна, ул. „Цар Асен“ № 20.

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

АБВ Инвестиции ЕООД е член на Централен Депозитар АД и Българска Фондова Борса – София АД и е регистрационен агент към Централен Депозитар АД.

Дружеството се управлява и представлява само заедно от двамата управители - Драган Драганов и Камен Димов.

Броят на персонала към 31 декември 2017 г. е 5 души, назначени на трудов договор. За 2017 г. Дружеството има 3 лица, назначени по трудов договор на пълен работен ден.

Едноличен собственик на Дружеството е Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД, чиито инструменти на собствения капитал се котират на Българска Фондова Борса – София. Крайният собственик е физическо лице.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2016 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2017 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2017 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС
- МСС 12 „Данъци върху дохода“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2017 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

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

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя 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 идентифицирало следните области, които са с очакван ефект от прилагането на МСФО 9:

- класификацията и оценяването на финансовите активи на Дружеството следва да бъдат прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани. Ръководството държи повечето финансови активи, за да събира съответните парични потоци и оценява видовете парични потоци, за да класифицира правилно финансовите активи.

Някои от финансовите активи на разположение за продажба на обща стойност 90 хил. лв. вероятно ще бъдат оценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Свързаните с тези финансови активи печалби от преценка по справедлива стойност в размер на 35 хил. лв. ще бъдат прехвърлени от резерв от преценка на финансови активи на разположение за продажба в неразпределената печалба към 1 януари 2018 г.

- обезценка на базата на очакваната загуба следва да бъде призната относно търговските вземания на Дружеството, освен ако те не бъдат класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата съгласно новите критерии. За договорни активи, възникнали при прилагането на МСФО 15, и търговски вземания Дружеството прилага опростен модел за признаване на очакваните загуби за обезценка, тъй като тези активи не съдържат финансов компонент. На базата на извършени до момента изчисления Дружеството не очаква допълнителна обезценка на вземанията си.

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.

Преценката на Ръководството е, че за Дружеството няма да е налице ефект от първоначалното прилагане на този стандарт.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

Тези изменения включват указания за идентифициране на задължения за изпълнение, за отчитане на лицензи за интелектуална собственост и за преценка дали става въпрос за принципал или агент (брутно или нетно представяне на приходите).

МСФО 16 „Лизинги” в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

Този стандарт заменя указанията на МСС 17 и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите.

Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в баланса) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и 'право за ползване на актив' за почти всички лизингови договори. МСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоценни активи; това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите.

Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна.

Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение.

Ръководството е в процес на оценяване на ефекта от прилагането на стандарта, но все още не може да представи количествена информация. Следните действия са предприети, за да се определи ефектът:

- извършва се пълен преглед на всички договори, за да се прецени дали допълнителни договори няма да се считат за лизингови договори съгласно новата дефиниция на МСФО 16;
- решава се кои условия за прилагане да се изберат; или пълно ретроспективно прилагане или частично ретроспективно прилагане (което означава, че сравнителната информация няма да бъде променяна). Частичното прилагане позволява да не се преценяват текущите договори дали съдържат лизинг и други облекчения. Решението кой подход да се избере е важно, тъй като не може да се промени впоследствие;
- преценяват се настоящите оповестявания относно договори за оперативен лизинг, тъй като е вероятно те да са базата за определяне на сумата за капитализиране и да станат активи с право на ползване. Към отчетната дата Дружеството има неотменяеми задължения по договори за оперативен лизинг в размер на 49 хил. лв. по дългосрочен договор за наем.
- определя се кое счетоводно опростяване е приложимо към договорите за лизинг и дали ще се използва правото на освобождаване;
- преценяват се допълнителните оповестявания, които се изискват.

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2017 г., все още не са приети от ЕС

- МСФО 12 "Оповестяване на дялови участия в други предприятия" – Изискванията за оповестяване се прилагат към дялови участия в други предприятия, които са класифицирани като държани за продажба с изключение на обобщената финансова информация.

Към настоящия момент ръководството все още оценява възможните ефекти от бъдещото прилагане на новите стандарти.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезли все още в сила, не се очаква да имат ефект върху финансовите отчети на Дружеството:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсирание, в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия” (изменени), датата на влизане в сила все още не е определена, все още не са приети от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори” в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС

- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“ в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., все още не са приети от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.).

Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет

и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

През 2017 г. нито едно от горепосочените условия не е на лице и поради това финансовият отчет на Дружеството е представен с един сравним период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

4.4. Приходи

Приходите включват основно приходи от предоставяне на инвестиционни услуги, представени в пояснение 15.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия.

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.5. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.6. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.7. Нематериални активи

Нематериалните активи включват софтуер. 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.

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:

- Софтуер 2 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

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

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.8. Машини и съоръжения

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

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

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

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

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

- Компютри и периферни устройства 2 години
- Други 6 - 7 години

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

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.9. Отчитане на лизинговите договори

При лизингополучателя

Всички лизингови договори, които не отговарят на критериите за признаването им като финансов лизинг съгласно МСС 17 Лизинг, се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. Разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.10. Тестове за обезценка на нематериални активи, машини и съоръжения

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

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

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

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

4.11. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

4.11.1. Финансови активи

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

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

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

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка

идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“.

Финансови активи на разположение за продажба

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

4.11.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

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

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на едноличния собственик, се признават, когато дивидентите са одобрени с негово решение.

4.12. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се

предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влязат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.17.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.14. Собствен капитал и резерви

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Другите резерви включват:

- общи резерви;
- резерви от преоценка на финансови активи на разположение за продажба - включват печалби или загуби, свързани с тази група финансови инструменти.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на едноличния собственик, при наличие на такива, се включват на ред „Задължения към свързани лица” в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение с решение на едноличния собственик преди края на отчетния период.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

4.15. Възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Към 31 декември на двата сравними периода Дружеството няма членове на персонала, които предстои да се пенсионира в рамките на следващите пет години, в резултат на което Дружеството не е начислявало задължения за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица”.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала“ по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.16. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.17. 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 4.18.

4.17.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход 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.

4.18. 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.

4.18.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.10). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

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

И през двата сравними периода Дружеството не е претърпяло загуби от обезценка на нетекущи активи.

4.18.2. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2017 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.18.3. Обезценка на кредити и вземания

Ръководството преценява адекватността на обезценката на труднотсбираеми и несъбираеми вземания от клиенти на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата. Към 31 декември и на двата представени периода преценката на ръководството е, че не е необходима обезценка на вземанията на Дружеството и такава не е извършвана.

4.18.4. Оценяване по справедлива стойност

Ценните книжа в инвестиционния портфейл се отчитат съгласно разпоредбите на Наредба 50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им и приетите правила за оценка и управление на риска. Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти, използвайки в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват софтуер. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Софтуер ‘000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2017 г.	9
Салдо към 31 декември 2017 г.	9
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2017 г.	(5)
Амортизация	(3)
Салдо към 31 декември 2017 г.	(8)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	1
	Софтуер ‘000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2016 г.	5
Новопридобити активи, закупени	4
Салдо към 31 декември 2016 г.	9
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2016 г.	(2)
Амортизация	(3)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(5)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	4

Дружеството няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2017 г. или 2016 г.

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

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

6. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията на Дружеството включват компютри, периферни устройства и други. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Компютри и периферни устройства ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2017 г.	6	-	6
Новопридобити активи	3	6	9
Салдо към 31 декември 2017 г.	9	6	15
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2017 г.	(3)	-	(3)
Амортизация	(2)	-	(2)
Салдо към 31 декември 2017 г.	(5)	-	(5)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	4	6	10

	Компютри и периферни устройства '000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2016 г.	3
Новопридобити активи	3
Салдо към 31 декември 2016 г.	6
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2016 г.	(1)
Амортизация	(2)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(3)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	3

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

Към 31 декември 2017 г. или 2016 г. не е имало договорни задължения във връзка със закупуване на машини и съоръжения.

Дружеството не е заложило машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения.

7. Лизинг

7.1. Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2017 г.	13	36	49
Към 31 декември 2016 г.	2	-	2

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 9 хил. лв. (2016 г.: 5 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приход от сублизинг не се очаква да бъде реализиран, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Дружеството.

Към 31 декември 2017 г. Дружеството е страна по договор за наем на офис, с месечен наем в размер на 1 хил. лв. и краен срок 2021 г.

Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем, опция за автоматично подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденди, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

8. Дългосрочни финансови активи

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

	Пояснение	2017	2016
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба	8.1	90	68
Предоставени депозити и гаранции	8.1	7	2
		97	70

8.1. Финансови активи на разположение за продажба

Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, включващи акции в публични дружества, е представена, както следва:

Ниво 1	2017	2016
	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари	68	-
Печалби, признати в друг всеобхватен доход	5	30
Покупки	17	38
Балансова стойност към 31 декември	90	68
<hr/>		
Общо финансови активи на разположение за продажба, отчитани по справедлива стойност	90	68

8.1.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

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

Определяне на справедливата стойност

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

Всички цени, използвани за преоценка на притежаваните финансови инструменти са в български лева. Финансовите инструменти, притежавани от Дружеството, са на компании, публично търгувани на Българска фондова борса, поради което са класифицирани в Ниво 1. Справедливата им стойност е определена на база на цена затваря на последна сделка към датата на изготвяне на финансовия отчет. При липса на пазарни цени, оценката на притежаваните финансови инструменти се извършва чрез общоприети методи за оценка на финансови активи, одобрени с вътрешните правила за оценка на финансови инструменти на Дружеството.

Печалбите, признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода, са представени на ред „Друг всеобхватен доход“ и могат да бъдат отнесени към активи, държани в края на отчетния период.

8.2. Предоставени депозити и гаранции

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

	2017	2016
	'000 лв.	'000 лв.
Вноски във Фонда за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти при Централен депозитар АД	9	4
Обезценка	(2)	(2)
	7	2

През 2016 г. 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 с възстановимостта на част от сумата, на ред „Обезценка на дългосрочни финансови активи“ в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, е отчетена обезценка в размер на 2 хил. лв.

Изменението в обезценката може да бъде представено по следния начин:

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	2	-
Загуба от обезценка	-	2
Салдо към 31 декември	2	2

9. Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни (активи)	1 януари 2016 ‘000 лв.	1 януари 2017 ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2017 ‘000 лв.
Текущи пасиви				
Задължения към персонала	-	-	(1)	(1)
	-	-	(1)	(1)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	-	-		(1)

Всички отсрочени данъчни активи са включени в отчета за финансовото състояние.

10. Търговски и други вземания

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Доверители по брокерски договори	12	1
Финансови активи	12	1
Предоставени аванси	36	-
Други вземания	1	1
Нефинансови активи	37	1
Търговски и други вземания	49	2

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. И през двата сравними периода такава не е извършвана.

Анализ на необезценените просрочени търговски и други вземания е представен в пояснение 25.2.

11. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в български лева:		
- собствени	327	219
- клиентски - обезпечение по сделки с ценни книжа	23	1
Пари и парични еквиваленти	350	220

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Съгласно получения лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, Дружеството оперира с привлечени средства на своите клиенти. Това 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.

12. Собствен капитал

12.1. Основен капитал

Основният капитал на Дружеството се състои от 300 напълно платени дяла с номинална стойност в размер на 1 000 лв. за дял. Всички дялове са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват гласовете на едноличния собственик, който и през двата сравними периода е Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД.

	2017	2016
Брой издадени и напълно платени дялове:		
В началото на годината	300	250
Емисия на дялове	-	50
Общ брой дялове, оторизирани на 31 декември	300	300

12.2. Други резерви

	Инвестиции на разположение за продажба ‘000 лв.	Общи резерви ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2016 г.	-	11	41
Финансови активи на разположение за продажба:			
- печалби от текущия период	30	-	30
Друг всеобхватен доход за годината	30	-	30
	30	11	41
Салдо към 1 януари 2017 г.			
Финансови активи на разположение за продажба:			
- печалби от текущия период	5	-	5
Друг всеобхватен доход за годината	5	-	5
Салдо към 31 декември 2017 г.	35	11	46

13. Възнаграждения на персонала

13.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(98)	(22)
Разходи за социални осигуровки	(17)	(4)
Разходи за неизползвани отпуски, нетно	(4)	-
Разходи за персонала	(119)	(26)

13.2. Задължения към персонала

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

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Текущи:		
Задължения за заплати	3	2
Задължения за осигуровки	2	1
Задължения за неизползван отпуск	1	-
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	6	3

Задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2018 г.

14. Търговски и други задължения

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Текущи:		
Доверители по брокерски договори	23	1
Търговски задължения	2	-
Финансови пасиви	25	1
Данъчни задължения	4	1
Нефинансови пасиви	4	1
Текущи търговски и други задължения	29	2

Нетната балансова стойност на търговските и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

15. Приходи от услуги

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Такси и комисионни по сделки с ценни книжа на местни пазари	425	34
Услуги по тарифа и такси по договори	50	6
Други	1	1
	476	41

Дружеството не е извършвало дейности и не предоставяло услуги извън територията на Република България.

16. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Малоценни и малотрайни активи	(4)	(1)
Електроенергия	(2)	(1)
Материали за текущ ремонт	(2)	-
	<u>(8)</u>	<u>(2)</u>

17. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Регулаторни такси и такси по сделки	(109)	(12)
Наем	(9)	(5)
Абонаментно обслужване	(6)	(3)
Такса за текущ ремонт	(6)	-
Граждански договор	(3)	(3)
Комуникационни услуги	(2)	(2)
Одит	(2)	(1)
Банкови такси и комисиони	(3)	(1)
Такса обслужване	-	(13)
Други	(3)	-
	<u>(143)</u>	<u>(40)</u>

18. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Непризнат частичен данъчен кредит	(18)	(6)
Други	(1)	-
	<u>(19)</u>	<u>(6)</u>

19. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2016 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Печалба/ (Загуба) преди данъчно облагане	182	(40)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	<u>(18)</u>	-
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(3)	(4)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	7	1
Текущ разход за данъци върху дохода	<u>(14)</u>	-
Отсрочени данъчни приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	1	-
Разходи за данъци върху дохода	<u>(13)</u>	-

Пояснение 9 предоставя информация за отсрочените данъчни активи.

20. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния собственик, лица под неговия контрол, други свързани лица и ключовия управленски персонал.

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.

20.1. Сделки с едноличния собственик

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Приходи от комисиони	21	14
Увеличение на капитала	-	50

20.2. Сделки с други свързани лица

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Приходи от комисиони	34	4
Покупки на услуги	-	(3)

20.3. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Залати, включително бонуси	(53)	(4)
Разходи за социални осигуровки	(9)	(1)
Разходи за компенсирани отпуски, нетно	(3)	-
Общо възнаграждения	(65)	(5)

21. Разчети със свързани лица в края на годината

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- други свързани лица под общ контрол	10	-
Общо текущи вземания от свързани лица	10	-
Общо вземания от свързани лица	10	-
Текущи		
Задължения към:		
- ключов управленски персонал	7	-
Общо текущи задължения към свързани лица	7	-
Общо задължения към свързани лица	7	-

22. Условни активи и условни пасиви

През годината няма предявени гаранционни и правни икове към Дружеството.

23. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Дългосрочни финансови активи:			
Финансови активи на разположение за продажба	8.1	90	68
Депозити и гаранции	8.2	7	2
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	10	12	1
Вземания от свързани лица	21	10	-
Пари и парични еквиваленти	11	350	220
		<u>469</u>	<u>291</u>
Финансови пасиви	Пояснение	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски и други задължения	14	25	1
		<u>25</u>	<u>1</u>

Доходността на активите на Дружеството, изчислена на база нетна печалба (преди друг всеобхватен доход) е 32.63 % (2016 г.: -13.38 %).

Вижте пояснение 4.11 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани в пояснение 8.1.1. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 25.

24. Получени чужди активи и задължения на посредника по получени чужди активи

Получените чужди активи представляват финансови инструменти на клиенти.

Към 31 декември финансовите инструменти на клиенти имат следната структура:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Акции	62 547	5 838
Дългови ценни книжа	4 878	-
Дялове в колективни инвестиционни схеми	2 701	-
Компенсаторни инструменти	56	37
Общо финансови инструменти на клиенти	<u>70 182</u>	<u>5 875</u>

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

Задълженията на Дружеството по финансовите инструменти на клиентите са в размер равен на стойността на финансовите им инструменти към края на двата сравними периода.

25. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 23. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от отговорните отдели в сътрудничество с управителите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средно срочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

25.1. Анализ на пазарния риск

Следствие на използването на финансови инструменти, Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

25.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Дружеството са деноминирани главно в евро. Дружеството има и някои трансакции в руски рубли.

Към 31 декември и на двата сравними периода Дружеството не е изложено на валутен риск, тъй като не притежава експозиции, обвързани с валута, различна от лева и евро.

25.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при финансиране. Към 31 декември и на двата сравними периода Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти поради факта, че няма финансови активи и пасиви с плаващи лихвени проценти.

25.1.3. Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани акции (вж. пояснение 8.1). Рискът е свързан с 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.

През 2017 г. при публично търгуваните акции, притежавани от Дружеството се наблюдава средна променливост между 2 % и 7 % (за 2016 г.: между 1 % и 10 %). В случай че пазарната цена на тези акции се повиши или намали в този размер, другият всеобхватен доход и собственият капитал ще претърпят изменение с 1 хил. лв. (за 2016 г.: 4 хил. лв.). Публично търгуваните акции са класифицирани като финансови активи на разположение за продажба и затова не се взема предвид влиянието им върху печалбата или загубата за периода.

25.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при възникване на вземания от клиенти, депозирани средства, инвестиции и други. 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:

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:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Ценни книжа	90	68
Вземания по гаранции и депозити	7	2
Търговски и други вземания	12	1
Вземания от свързани лица	10	-
Пари и парични еквиваленти	350	220
Балансова стойност	469	291

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. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по сделки с изключение на представените в пояснение 8.2.

Към датата на финансовия отчет някои от необезценените търговски и други вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените просрочени финансови активи е следната:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
До 3 месеца	22	1
Общо	22	1

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. Вземанията се състоят от малък брой контрагенти в една географска област и различни индустрии. 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 се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на горепосочените финансови активи. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

25.3. Анализ на ликвидния 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.

Инвестиционният посредник разграничава два основни вида ликвиден риск:

- позиционен ликвиден риск – възможността от загуби в резултат на невъзможност дадена позиция да бъде превърната бързо в ликвидни средства на стойност, близка до справедливата ѝ;
- ликвиден риск на инвестиционния посредник като цяло – риск от невъзможност на инвестиционния посредник да покрива безпроблемно и в срок задълженията си, когато последните станат изискуеми.

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

- внимателно следене на тенденциите на пазарите на финансови инструменти в България, Евророната и в световен план;
- 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.

Ликвидният е свързан с евентуална невъзможност на Дружеството да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни.

Към 31 декември 2017 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

	Текущи
31 декември 2017 г.	До 6 месеца '000 лв.
Търговски и други задължения	<u>25</u>
Общо	<u>25</u>

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

	<u>Текущи</u>	
31 декември 2016 г.		До 6 месеца '000 лв.
Търговски задължения		1
Общо		1

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори, всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до един месец.

26. Политика и процедури за 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; и
- 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 (в сила от 16.02.2018 г.), инвестиционен посредник, който държи пари и/или ценни книжа на клиенти и предоставя една или повече от инвестиционните услуги по чл. 6, ал. 2, т. 1, 2 и 4, трябва да разполага с начален капитал не по – малко от 250 хил. лв. Инвестиционният посредник е длъжен по всяко време да поддържа собствен капитал, превишаващ или равен на сумата от капиталовите изисквания за рисковете, свързани с неговата дейност. 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 Наредба 50 от 19 юни 2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им. Инвестиционният посредник съблюдава всички нови изисквания за капиталова адекватност и ликвидност.

Инвестиционният посредник представя на комисията информация за собствения капитал и капиталовите изисквания по чл. 92 от Регламент (ЕС) № 575/2013 и финансова информация по реда и в сроковете чл. 99 - 101 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Инвестиционният посредник поддържа предпазен капиталов буфер, който е капиталово изискване в допълнение на базовия собствен капитал от първи ред, поддържан за покриване на капиталовото изискване, съгласно чл. 92 от Регламент (ЕС) № 575/2013. Инвестиционният посредник изпълнява изискването за поддържане на предпазен капиталов буфер с базов собствен капитал от първи ред.

Целите по управление на капитала на Дружеството, са насочени към поддържане на положителна величина на капитала в изискуемия размер и постигане на печалба, чрез постоянно усъвършенстване и развитие на осъществяваната 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.

Съотношения (в процент)	Нормативно определен минимум	2017	2016
Базов собствен капитал от първи ред	4.5	178	318
Капитал от първи ред	6	178	318
Обща капиталова адекватност	8	178	318

Дружеството не е променяло целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

Дружеството е спазило външно наложените изисквания за капитала, на които подлежи във връзка с дейността си като инвестиционен посредник.

27. 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.

28. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2017 г. (включително сравнителната информация) е приет от управителите на 26 февруари 2018 г.