

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

АБВ ИНВЕСТИЦИИ ЕООД

31 декември 2018 г.

Съдържание

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

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. Във връзка с финализирана процедура по получаване на лиценз за разширяване на обхвата на предоставяните инвестиционни услуги, през 2019 г. Комисията за финансов надзор, издава лиценз РГ- 03-190/20.02.2019 г. на Дружеството за извършване на спектър от инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 1- 7 от ЗПФИ и на допълнителни услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1- 7 от същия закон.

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

Дружеството няма 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 2018 г. в Дружеството има 7 души, назначени на трудов договор.

Едноличен собственик на Дружеството е Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД, чийто акции се търгуват на основен пазар на Българска Фондова Борса АД. 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 законите и подзаконови 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 редукия 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 средносрочни парични потоци, като намали рисковете свързани с евентуална волатилност на финансовите 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;
- управление на капитала и активите на Дружеството;
- финансово обезпечаване на развитието и просперитета на Дружеството;

3. Финансово състояние и резултати

През 2018 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, като основен източник на приходи през отчетния период е търговията с финансови инструменти за сметка на клиенти.

През 2018 г. е извършено увеличение на основния капитал на Дружеството с 1 500 хил. лв. чрез емисия на 1 500 дяла, всеки с номинал в размер на 1 000 лв.

През периода Дружеството увеличава собствения си инвестиционен портфейл като придобива акции, облигации и дялове в договорни фондове, като към 31 декември 2018 г. балансовата стойност на портфейла му достига 1 857 хил. лв. Предвид обстоятелството, че с оглед прилагането на МСФО 9 от 1 януари 2019 г., Дружеството започва да оценява портфейла си от собствени финансови инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата, през 2018 г. отчита нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, в размер на 73 хил. лв.

През 2018 г. е налице развитие на дейността на Дружеството и по-голям обем сключени сделки, което рефлектира в:

- ръст на приходите от такси, комисиони и услуги по договор до 500 хил. лв. спрямо

- 476 хил. лв. през 2017 г.
- ръст на таксите, комисиони и услуги по договор до 129 хил. лв. спрямо 102 хил. лв. през 2017 г.
- ръст на общите и административни разходи с 81 хил. лв. (42 %) главно поради ръст в броя на персонала и размера на възнагражденията.
- отчитане на печалба за периода преди данъци в размер на 192 хил. лв., разход за данъци в размер на 18 хил. лв.
- ръст на клиентските финансови инструменти по договори за брокерски услуги до 85 486 хил. лв. към 31 декември 2018 г., спрямо 70 182 хил. лв. към 31 декември 2017 г.
- ръст на разполагаемите паричните средства с 54 хил. лв.
- ръст на търговските и други задължения със 115 хил. лв.

Детайлна цифрова и графична структура на приходите и разходите е представена в съответните пояснения на годишния финансов отчет на Дружеството.

Ликвидността на Дружеството запазва положителните си стойности и през 2018 г. като коефициентът на обща ликвидност възлиза на 2.44 спрямо 8.18 през 2017 г. Спадът се дължи на факта, че процентният ръст на текущите пасиви превишава този на текущите активи, което е следствие от възникващи в рамките на обичайната дейност на Дружеството разчети и нефинализираните към 31 декември сделки. Поради същата причина нетният оборотен капитал бележи спад до 265 хил. лв. спрямо 359 хил. лв. през 2017 г.

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

4. Предвиждано развитие

И през 2019 г. Дружеството ще продължи да е насочено към:

- увеличаване на пазарния дял в обслужването на 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;
- подобряване на качеството на предоставяните услуги чрез подобряване на технологичната обезпеченост и повишаване квалификацията на заетия персонал;
- предоставяне на нови услуги, като ръководството вижда потенциал в измененията от 2017 г. в чл. 100 г, ал. 2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, с които се разрешава довереник на облигационерите да бъде инвестиционен посредник.

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. Събития след края на отчетния период

През февруари 2019 г., във връзка с финализирана процедура по получаване на лиценз за разширяване на обхвата на предоставяните инвестиционни услуги, Комисията за финансов надзор, издава лиценз РГ- 03-190/20.02.2019 г. на Дружеството за извършване на спектър от инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 1- 7 от ЗПФИ и на допълнителни услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1- 7 от същия закон.

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/

25 февруари 2019 г.
гр. Варна



Грант Торнтон ООД
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
ел. поща: office@bg.gt.com
уеб сайт: www.grantthornton.bg

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 2018 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 същественият счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 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;
- достигаме 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 касат 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 приложимите 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.

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

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

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Марий Апостолов
Управител

11 март 2019 г.
България, гр. София
бул. Черни връх №26



Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2018 '000 лв.	31 декември 2017 '000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	6	1	1
Машини и съоръжения	7	10	10
Дългосрочни финансови активи	9	1 857	90
Други дългосрочни активи	10	9	7
Отсрочени данъчни активи	11	1	1
Нетекущи активи		1 878	109
Текущи активи			
Търговски и други вземания	12	43	49
Вземания от свързани лица	23	-	10
Пари и парични еквиваленти	13	404	350
Текущи активи		447	409
Общо активи		2 325	518
Собствен капитал			
Основен капитал	14	1 800	300
Резерви			
Общи резерви		11	11
Преоценка на дългосрочни финансови активи		-	35
Неразпределена печалба		331	122
Общо собствен капитал		2 142	468
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	15	15	6
Търговски и други задължения	16	144	29
Краткосрочни задължения към свързани лица	23	15	7
Задължения за данъци върху дохода		9	8
Текущи пасиви		183	50
Общо пасиви		183	50
Общо собствен капитал и пасиви		2 325	518

Съставил:

/Надежда Великова/



Управител:

/Драган Драганов/

Управител:

/Камен Димов/

Дата: 25 февруари 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 11 март 2019 г.:

Грант Торнтон ООД, одиторско дружество

Марий Апостолов, управител

Емилия Маринова, регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 35 представляват неразделна част от него.

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

Пояснение	2018 '000лв.	2017 '000лв.
Приходи от такси, комисиони и услуги по договор	17 500	476
Разходи за такси, комисиони и услуги по договор	18 (129)	(102)
Нетен доход от такси, комисиони и услуги по договор	371	374
Общи и административни разходи	19 (273)	(192)
Печалба от оперативна дейност	98	182
Финансови приходи	20 94	-
Печалба преди данъци	192	182
Разходи за данъци върху дохода	21 (18)	(13)
Печалба за годината	174	169
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход:		
- печалби от текущата година	9.3 -	5
Друг всеобхватен доход за годината	-	5
Общо всеобхватен доход за годината	174	174

Съставил:

/Надежда Великова/



Управител:

/Драган Драганов/

Управител:

/Камен Димов/

Дата: 25 февруари 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 11 март 2019 г.:

Грант Торнтон ООД, одиторско дружество

Марий Апостолов, управител

Емилия Маринова, регистриран одитор, отговорен за одита



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

Всички суми са представени в хил. лв.

	Основен капитал	Общи резерви	Преоценка на дългосрочни финансови активи	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2018 г.	300	11	35	122	468
Ефект от прилагане на МСФО 9 - пояснение 3.1	-	-	(35)	35	-
Салдо към 1 януари 2018 г. (преизчислено)	300	11	-	157	468
Емисия на дялове	1 500	-	-	-	1 500
Сделки със собствениците	1 500	-	-	-	1 500
Печалба за годината	-	-	-	174	174
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	174	174
Салдо към 31 декември 2018 г.	1 800	11	-	331	2 142

Всички суми са представени в '000 лв.

	Основен капитал	Общи резерви	Преоценка на дългосрочни финансови активи	(Непокрита загуба)/ Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2017 г.	300	11	30	(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	11	35	122	468

Съставил:

/Надежда Великова/

Управител:

/Драган Драганов/



Управител:

/Камен Димов/

Дата: 25 февруари 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 11 март 2019 г.:

Грант Торнтон ООД, одиторско дружество

Марий Апостолов, управител

Емилия Маринова, регистриран одитор, отговорен за одита

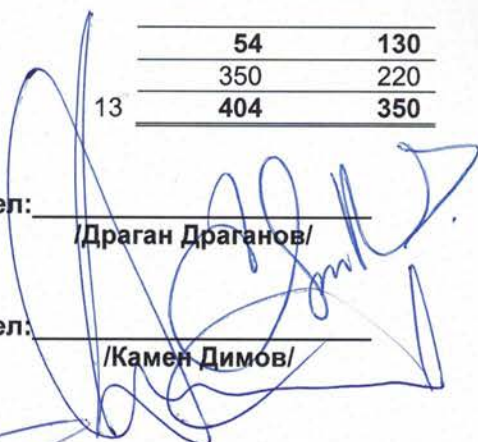


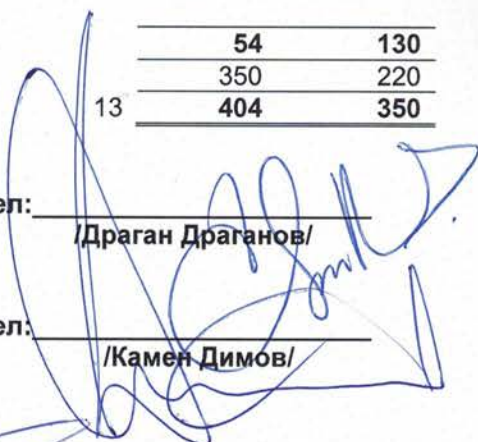
Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	515	508
Плащания към доставчици	(162)	(204)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(166)	(111)
Плащане на данък върху дохода	(18)	(6)
Плащания за данъци, различни от данък върху дохода, нетно	(13)	(5)
Паричен поток от търговия с ценни книжа на клиенти, нетно	97	(22)
Други плащания за оперативна дейност	(11)	(4)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	242	156
Инвестиционна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(1 696)	(17)
Придобиване на машини и съоръжения	(5)	(9)
Придобиване на нематериални активи	(1)	-
Получени лихви	5	-
Получени дивиденди	9	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(1 688)	(26)
Финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	14, 27.1 1 500	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	1 500	-
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	54	130
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	350	220
Пари и парични еквиваленти в края на годината	13 404	350

Съставил: 
 /Надежда Великова/



Управител: 
 /Драган Драганов/

Управител: 
 /Камен Димов/

Дата: 25 февруари 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 11 март 2019 г.:

Грант Торнтон ООД, одиторско дружество

Марий Апостолов, управител

Емилия Маринова, регистриран одитор, отговорен за одита



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, като през 2019 г. във връзка с финализирана процедура по получаване на лиценз за разширяване на обхвата на предоставяните инвестиционни услуги, Комисията за финансов надзор, издава лиценз РГ- 03-190/20.02.2019 г. на Дружеството за извършване на спектър от инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 1- 7 от ЗПФИ и на допълнителни услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1- 7 от същия закон.

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 2018 г. е 7 души, назначени на трудов договор. За 2018 г. Дружеството има 5 лица, назначени по трудов договор на пълен работен ден.

Едноличен собственик на Дружеството е Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД, чийто 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 2017 г.), освен ако не е посочено друго.

С цел постигане на представяне във финансовия отчет, даващо по-уместна информация за ефекта от операции и други събития или условия върху финансовото състояние на Дружеството, някои от елементите са представени по различен начин в сравнение с финансовия отчет за 2017 г. Промяната се отнася до следните позиции в Отчета за финансовото състояние и Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход:

- обособяване на вноските във Фонда за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти при Централен депозитар АД в размер на 7 хил. лв. (след обезценка) в отделна позиция в Отчета за финансовото състояние – „Други дългосрочни активи“ и изключването им от позиция „Дългосрочни финансови активи“;
- такси към БФБ по сделки, такси по сделки на МТФ и други разходи и за такси и комисиони, непосредствено свързани с предоставяните на клиентите услуги в общ размер на 102 хил. лв. са обединени в „Разходи за такси, комисиони и услуги по договор“ в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход;
- формирана е обобщена позиция в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход – „Общи и административни разходи“, в която са обединени разходи

за външни услуги (различни от тези, пряко свързани с предоставяните на клиентите конкретни услуги), разходите за материали, амортизация, разходи за персонала и други разходи в общ размер на 192 хил. лв.

Промяната касае единствено начина на представяне на елементи от Отчета за финансовото състояние и Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и не се отнася до начина на тяхното оценяване.

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 2018 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г.:

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, както и нов модел на очакваните кредитни загуби за обезценка на финансови активи.

При прилагането на МСФО 9 Дружеството е използвало преходното облекчение и е избрало да не преизчислява предходни периоди. Разлики, възникващи от прилагането на МСФО 9, във връзка с класификация, оценяване и обезценка се признават в неразпределената печалба.

Прилагането на МСФО 9 е засегнало следните области:

- Класификация и оценяване на финансовите активи на Дружеството

Ръководството държи повечето финансови активи, за да събира свързаните с тях договорни парични потоци. Инвестициите, класифицирани по-рано като инвестиции на разположение за продажба, сега се оценяват по справедлива стойност през печалбата или загубата, тъй като паричните потоци не представляват единствено плащания по главница и лихва.

Позиция във финансовия отчет	Категория по МСС 39	Категория по МСФО 9	Бизнес модел
Пари и парични еквиваленти	Кредити и вземания	Дългови инструменти, по амортизирана стойност	Държани за събиране
Търговски вземания	Кредити и вземания	Дългови инструменти, по амортизирана стойност	Държани за събиране
Портфейл от ценни книжа	Финансови инструменти на разположение за продажба, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	Финансови инструменти, по справедлива стойност в печалбата или загубата	Държани за събиране и продажба

Финансовите активи на разположение за продажба на обща стойност 90 хил. лв. към 31 декември 2017 г. се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата, считано от 1 януари 2018 г. като от тази дата свързаните с тези финансови активи печалби от преоценка по справедлива

стойност в размер на 35 хил. лв. са прехвърлени от резерв от преоценка на финансови активи на разположение за продажба, в неразпределената печалба.

- Обезценка на финансови активи по модела на очакваните кредитни загуби

Моделът на очакваните кредитни загуби намира приложение по отношение на търговските и други вземания на Дружеството. За активи по договор, произтичащи от МСФО 15 и за търговски вземания Дружеството прилага опростен подход за признаване на очакваните кредитни загуби, тъй като те не съдържат съществен компонент на финансиране.

На база на извършени изчисления, Дружеството анализира възрастовата структура, събираемостта и сроковете на погасяване на вземанията си, вкл. на база исторически опит, като идентифицираните в резултат на това очаквани кредитни загуби са в незначителен размер спрямо брутната стойност на вземанията, поради което същите не са признати във финансовия отчет на Дружеството.

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

МСФО 15 “Приходи от договори с клиенти” и свързаните разяснения към МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (наричан по-нататък МСФО 15) заместват МСС 18 „Приходи”, МСС 11 „Договори за строителство”, както и няколко разяснения свързани с приходите. Новият стандарт е приложен ретроспективно без преизчисление, като кумулативният ефект от първоначалното прилагане е признат като корекция на началното салдо на неразпределената печалба към 1 януари 2018 г. В съответствие с преходните разпоредби, МСФО 15 се прилага само към договори, които не са приключени към 1 януари 2018 г.

Прилагането на МСФО 15 засяга главно приходи, които се признават с течение на времето, в случаите в които, през съответния период, Дружеството е страна по договори за извършване такъв вид услуги.

Въпреки че това представлява значително ново ръководство, изпълнението му няма съществено въздействие върху времето или сумата на приходите, признати от Дружеството през всяка една година.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г., но нямат ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., приети 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 2018 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 16 „Лизинг” в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

Този стандарт заменя указанията на МСС 17 „Лизинг” 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. СМСС 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.

Следните действия са предприети, за да се определи ефектът от прилагането на стандарта:

- 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 променена). 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 дългосрочен договор за оперативен лизинг в размер на 36 хил. лв.
- преценяват се допълнителните оповестявания, които се изискват.

Очакваните ефекти от прилагането на стандарта могат да бъдат представени, както следва:

Активи с право на ползване	01.01.2019 г.
	хил. лв.
Активи с право на ползване, признати като:	
- Имоти, машини и съоръжения	34
	34
Задължения по лизингови договори	01.01.2019 г.
	хил. лв.
Възрастов анализ на задълженията по лизингови договори	
- До 1 година	13
- 1 до 5 години	23
Обща сума на недисконтираните задължения по лизингови договори	36
Дисконт	(2)
Обща сума на настоящата стойност на задълженията по лизингови договори	34
Текуща част	12
Нетекуща част	22
Обща сума на настоящата стойност на задълженията по лизингови договори	34

Към настоящия момент ръководството все още оценява всички възможни 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 съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството:

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., приет 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 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 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
- 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 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 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 прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

В случаите, в които има корекции по отношение на класифицирането на елементите на финансовите отчети, съответните сравнителни данни също са били рекласифицирани с оглед осигуряването на сравнимост между отчетните периоди.

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 17.

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

1. Идентифициране на договора с клиент
2. Идентифициране на задълженията за изпълнение
3. Определяне на цената на сделката
4. Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
5. Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните услуги на своите клиенти.

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

Дружеството признава приходи с течение на времето във връзка с предоставяните на клиенти обичайни инвестиционни услуги, свързани с търговия с финансови инструменти, услуги предоставяни във връзка с подготовка за емисия и пласмент на ценни книжа и други услуги.

Приходите от лихви са свързани с притежаваните инвестиции в облигации. Те се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.5. Активи и пасиви по договори с клиенти

Дружеството признава активи и/или пасиви по договор, когато една от страните по договора е изпълнила задълженията си в зависимост от връзката между дейността на предприятието и плащането от клиента. Дружеството представя отделно всяко безусловно право на възнаграждение като вземане. Вземане е безусловното право на предприятието да получи възнаграждение.

Пасиви по договор се признават в отчета за финансовото състояние, ако клиент заплаща възнаграждение или дружеството има право на възнаграждение, което е безусловно, преди да е прехвърлен контрола върху стоката или услугата.

Дружеството признава активи по договор, когато задълженията за изпълнение са удовлетворени и плащането не е дължимо от страна на клиента. Актив по договор е правото на предприятието да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които предприятието е прехвърлило на клиент.

Последващо Дружеството определя размера на обезценката за актив по договора в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“.

4.6. Оперативни разходи

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

Дружеството отчита два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги с клиенти: разходи за сключване/постигане на договора и разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Общи и административни разходи (освен ако не са за сметка на клиента);
- Разходи за брак на материални запаси;
- Разходи, свързани с изпълнение на задължението;
- Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.

4.7. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

4.8. Нематериални активи

Нематериалните активи включват софтуер, който се отчита 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 „Общи и административни разходи“.

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

4.9. 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
- Климатизи и други активи 3 - 7 години

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

4.10. 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.

4.11. 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.

4.12. Финансови инструменти съгласно МСФО 9, считано от 1 януари 2018 г.

4.12.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.12.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи или финансови приходи с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.12.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Преценката и калкулацията на очакваните загуби от обезценка се базира на сроковете за погасяване и събираемостта на вземанията на Дружеството през последните 24 месеца преди 31 декември 2017 г. или съответно на 1 януари 2018 г., както и на съответните исторически кредитни загуби, настъпили през този период. Предвид малкия брой контрагенти с остатъчни салда в края на разглежданите периоди, се извършва индивидуален преглед на събираемостта и други съпътстващи фактори, на всеки един от тях, за постигане на по-голяма точност при определяне на евентуалната загуба от обезценка.

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- Дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти, търговските и други вземания и някои дългосрочни финансови активи.

• Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за предоставени услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Тази категория съдържа също така инвестиции в капиталови инструменти, за които Дружеството не е направило неотменим избор за отчитане по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя като се използват цени от сключени сделки на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

4.12.4. Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажменти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дискотирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Търговски и други вземания, активи по договор и вземания по лизингови договори

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби индивидуално за всеки клиент с налична експозиция към края на периода.

Дружеството пристъпва към обезценка на стойностите, които са с изтекъл срок над 90 дни, на база индивидуален анализ за всеки отделен клиент.

4.12.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на

деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

4.13. Финансови инструменти, съгласно МСС 39, до 31 декември 2017

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.

4.13.1. 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 пазарна 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.

4.13.2. 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.

4.14. 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 4.19.

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.

4.15. Пари и парични еквиваленти

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

4.16. Собствен капитал и резерви

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Другите резерви включват:

- общи резерви;
- до 1 януари 2018 г. - 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 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.

4.17. Възнаграждения на персонала

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 служителът 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 пенсионират 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“ или „Задължения към персонала“ (към ключовия управленски персонал) по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.18. 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.

4.19. 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 4.20.

4.19.1. 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.

4.20. 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.

4.20.1. 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 4.11). 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.

4.20.2. Ползен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2018 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 6 и 7. Действителният ползен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.20.3. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Преценката и калкулацията на очакваните загуби от обезценка се базира на сроковете за погасяване и събираемостта на вземанията на Дружеството през последните 24 месеца преди 31 декември 2017 г. или съответно на 1 януари 2018 г., както и на съответните исторически кредитни загуби, настъпили през този период. Предвид малкия брой контрагенти с остатъчни салда в края на разглежданите периоди, се извършва индивидуален преглед на събираемостта и други съпътстващи фактори, на всеки един от тях, за постигане на по-голяма точност при определяне на евентуалната загуба от обезценка.

4.20.4. Оценяване по справедлива стойност

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. Ефект от промяна на счетоводната политика

Както е оповестено в бележка 3.1, МСФО 9 е приложен без преизчисляване на сравнителната информация. Прекласификациите, произтичащи от тези промени в счетоводната политика на Дружеството, не се отразяват в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г., а се признават в отчета за финансовото състояние към 1 януари 2018 г.

Следващата таблица показва корекциите на позициите в отчета за финансовото състояние, засегнати от промените.

	31 декември 2017 ‘000лв.	МСФО9 ‘000лв.	1 януари 2018 ‘000лв. Преизчислен
Други резерви	46	(35)	11
Неразпределена печалба	122	35	157

Общият ефект върху неразпределената печалба на Дружеството към 1 януари 2018 г. е представен, както следва:

	Неразпределена печалба хил. лв.
Крайно салдо към 31 декември 2017 г. – МСС 39	122
Корекции от прилагането на МСФО 9:	
Прекласифициране на инвестиции на разположение за продажба, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход в инвестиции по справедлива стойност през печалбата или загубата	35
Начално салдо към 1 януари 2018 г. – МСФО 9	157

6. 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 2018 г.	9
Новопридобити активи, закупени	1
Салдо към 31 декември 2018 г.	10
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2018 г.	(8)
Амортизация	(1)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(9)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	1
	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

Дружеството няма договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2018 г. или 2017 г.

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

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

7. Машини и съоръжения

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

	Компютри и периферни устройства '000 лв.	Климатици и други активи '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2018 г.	9	6	15
Новопридобити активи	1	4	5
Салдо към 31 декември 2018 г.	10	10	20
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2018 г.	(5)	-	(5)
Амортизация	(3)	(2)	(5)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(8)	(2)	(10)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	2	8	10

	Компютри и периферни устройства '000 лв.	Климатици и други активи '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

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

Към 31 декември 2018 г. или 2017 г. не е имало договорни задължения във връзка със закупуване на машини и съоръжения.

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

8. Лизинг

8.1. 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 2018 г.	13	23	36
Към 31 декември 2017 г.	13	36	49

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 13 хил. лв. (2017 г.: 9 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 активът, придобит по договори за оперативен лизинг, се използва само от Дружеството.

Към 31 декември 2018 г. Дружеството е страна по договор за наем на офис, с месечен наем в размер на 1 хил. лв. и краен срок 2021 г.

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

9. Дългосрочни финансови активи

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

	Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	9.1	1 857	-
Финансови активи на разположение за продажба	9.2	-	90
Общо дългосрочни финансови активи		1 857	90

Вноски във Фонда за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти при Централен депозитар АД са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение. Не е налице изменение в обезценката през представените периоди поради липсата на основания за това.

9.1. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Борсово търгувани капиталови инструменти	985	-
Дялове на договорни фондове, вкл. НДФ	584	-
Борсово търгувани дългови инструменти	158	-
Неборсово търгувани дългови инструменти	130	-
	1 857	-

Справедливата стойност на финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата е определена въз основа на правилата на Дружеството за оценка на финансовите инструменти в портфейла му, като приложените оценки за инструментите, които Дружеството притежава към 31 декември 2018 г. са както следва:

- борсово търгувани дългови инструменти – най-добра цена „купува“, обявена на регулиран пазар;
- неборсово търгувани дългови инструменти – цена на придобиване, съобразно спецификата на инструментите и правилата за оценка на активите в портфейла на Дружеството;
- борсово търгувани капиталови инструменти и дялове на НДФ – цена „затваряне“ на регулирания пазар, на който се търгуват;
- дялове на договорни фондове – цена на обратно изкупуване.

Нетните печалби и загуби са признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови приходи“.

9.2. Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (до 31.12.2017)

Към 31 декември 2017 г. финансовите активи на разположение за продажба, в размер на 90 хил. лв., представляват борсово търгувани капиталови инструменти, оценявани по цена „затваряне“ на регулирания пазар, на който се търгуват. Печалбите и загубите са признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като друг всеобхватен доход.

9.3 Суми, признати в печалбата или загубата, на финансови активи, оценени по справедлива стойност.

През годината следните суми са признати в печалбата или загубата и другия всеобхватен доход:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Печалба/(загуба) от промяна в справедливата стойност на финансови инструменти по справедлива стойност през печалбата или загубата, призната във финансови приходи, в т.ч.:		
Капиталови инструменти	66	-
Дялове на договорни фондове, в т.ч. НДФ	8	-
Дългови инструменти	(1)	-
Приходи от лихви върху финансови инструменти по справедлива стойност през печалбата и загубата	12	-
Дивиденди от капиталови инструменти по справедлива стойност през печалба или загуба	9	-
Печалби, признати в друг всеобхватен доход за финансови активи на разположение за продажба	-	5

9.4 Оценяване по справедлива стойност

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.

31 декември 2018 г.	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Финансови активи			
Борсово търгувани капиталови и дългови инструменти	1 143	-	1 146
Дялове на договорни фондове и НДФ	584	-	584
Неборсово търгувани дългови инструменти	-	130	130
Общо активи	1 727	130	1 857
Нетна справедлива стойност	1 727	130	1 857

Към 31 декември 2017 г. Дружеството притежава борсово търгувани капиталови инструменти с балансова и справедлива стойност в размер на 90 хил. лв., класифицирани в Ниво 1 от йерархията на справедливата стойност.

Определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти от Ниво 1

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

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 или загубите, признати в годишния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода, са представени на ред „Финансови приходи“ и могат да бъдат отнесени към активи, държани в края на отчетния период. Относно сравнимия период, печалбите

или загубите са представени ред „Друг всеобхватен доход“ като натрупаната сума по тази позиция, в размер на 35 хил. лв., е рекласифицирана в печалба или загуба от 1 януари 2018 г.

Определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти от Ниво 3

Финансовите активи на Дружеството, класифицирани на Ниво 3, представляват облигации придобити през 2018 г. Съгласно правилата за оценка на финансовите инструменти на Дружеството, те се оценяват по, възприета като разумно приближение на справедливата им стойност, цена на придобиване с натрупана лихва, до момента, в който емисията не бъде допусната за търговия на регулиран пазар, процедурата за което е в процес на финализиране.

Началното салдо на финансовите инструменти, включени на това ниво, може да бъде равно на крайното им салдо към отчетната дата, както следва:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Салдо към 1 януари	-	-
Покупки	130	-
Салдо към 31 декември	130	-

Печалбите или загубите, признати в годишния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода, са представени на ред „Финансови приходи“ и могат да бъдат отнесени изцяло към активи, държани в края на отчетния период.

Не е имало трансфери в или от ниво 3 през представените отчетни периоди.

10. Други дългосрочни активи

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Вноски във Фонда за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти при Централен депозитар АД	11	9
Обезценка	(2)	(2)
Общо дългосрочни финансови активи	9	7

Вноски във Фонда за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти при Централен депозитар АД са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение. Не е налице изменение в обезценката през представените периоди поради липсата на основания за това.

11. Отсрочени данъчни активи

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

Отсрочени данъчни активи	1 януари 2017	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2017	31 декември 2018
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Текущи пасиви				
Задължения към персонала	-	(1)	(1)	(1)
	-	(1)	(1)	(1)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	-		(1)	(1)

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

12. Търговски и други вземания

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Вземания по договори за емисия и пласмент на финансови инструменти	22	-
Падежирали лихви по облигации	10	-
Вземания по брокерски договори	4	12
Финансови активи	36	12
Предоставени аванси	5	36
Други вземания	2	1
Нефинансови активи	7	37
Търговски и други вземания	43	49

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

Всички финансови активи на Дружеството, включени в настоящото пояснение са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение и е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода, като размерът на калкулираните такива е незначителен спрямо brutната стойност на вземанията, поради което същите не са начислени във финансовите отчети на Дружеството.

Анализ на търговските и други финансови вземания е представен в пояснение 28.2.

13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2017 '000 лв.	2017 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в български лева:		
- собствени	279	327
- клиентски – обезпечение по сделки с ценни книжа	125	23
Пари и парични еквиваленти	404	350

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.

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби от парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.5% от brutната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

14. Основен капитал

Към 31 декември 2018 г. основният капитал на Дружеството се състои от 1 800 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.

	2018	2017
Брой издадени и напълно платени дялове:		
В началото на годината	300	300
Емисия на дялове	1 500	-
Общ брой дялове, оторизирани на 31 декември	1 800	300

През април 2018 г. е извършено увеличение на капитала на Дружеството чрез издаване на 1 500 дяла с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял.

15. Задължения към персонала

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Текущи:		
Задължения за заплати	6	3
Задължения за неизползван отпуск	5	1
Задължения за осигуровки	4	2
Текущи задължения към персонала	15	6

Задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2019 г.

16. Търговски и други задължения

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Текущи:		
Задължения по брокерски договори	120	23
Задължение към подизпълнител по договор за изготвяне на проспект за публично предлагане	19	-
Търговски задължения	-	2
Други задължения	3	-
Финансови пасиви	142	25
Данъчни задължения	2	4
Нефинансови пасиви	2	4
Текущи търговски и други задължения	144	29

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

17. Приходи от такси, комисиони и услуги по договор

През 2018 г. Дружеството представя приходи от извършването на услуги с течение на времето.

Дружеството не е идентифицирало суми, които не са признати като приходи, поради липса на очаквано възнаграждение.

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Такси и комисионни по сделки с ценни книжа	416	425
Услуги по тарифа и такси по договори	69	51
Такса попечителски услуги	14	-
Други	1	-
	500	476

Дружеството не е извършвало дейности и не предоставяло услуги извън територията на Република България. Размерът на услугите, предоставени на чуждестранни контрагенти е под 1 хил. лв.

През 2018 г. най-големият оборот реализиран от един клиент възлиза на 43 хил. лв. (2017 г. : 68 хил. лв.)



18. Разходи за такси, комисиони и услуги по договор

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Такси БФБ по сделки	(54)	(65)
Такси по сделки на MTF	(33)	-
Такси и комисиони във връзка с международна търговия	(18)	(33)
Такси за услуги по договори за емисия и пласмент на ценни книжа	(17)	-
Такси към Централен депозитар	(7)	(4)
	(130)	(102)

19. Общи и административни разходи

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разходи за персонала		
Разходи за заплати	(146)	(98)
Разходи за социални осигуровки	(25)	(17)
Разходи за неизползвани отпуски, нетно	(8)	(4)
	(179)	(119)

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разходи за материали		
Малоценни и малотрайни активи	(4)	(4)
Разходи за канцеларски материали и консумативи	(2)	-
Електроенергия	(4)	(2)
Материали за текущ ремонт	(1)	(2)
	(11)	(8)
Разходи за външни услуги		
Наем	(13)	(9)
Общи регулаторни такси	(11)	(7)
Абонаментно обслужване	(7)	(6)
Одит	(5)	(2)
Други	(22)	(17)
	(58)	(41)
Други разходи		
Непризнат частичен данъчен кредит	(14)	(18)
Други	(5)	(1)
	(19)	(19)
Амортизация на нефинансови активи	(6)	(5)
Общи и административни разходи	(273)	(192)

20. Финансови приходи

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Приходи от лихви върху финансови инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата	12	-
Общо приходи от лихви по финансови активи	12	-
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	73	-
Приходи от дивиденди от капиталови инструменти, отчитани като финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	9	-
Финансови приходи	94	-

21. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2017 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	192	182
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(19)	(18)
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(1)	(3)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	2	7
Текущ разход за данъци върху дохода	(18)	(14)
Отсрочени данъчни приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	-	1
Разходи за данъци върху дохода	(18)	(13)

Пояснение 11 предоставя информация за отсрочените данъчни активи.

22. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния собственик, респ. междинните и крайния 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.

22.1. Сделки със собственици

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Сделки с Индъстри дивелъпмънт холдинг АД		
Приходи от комисиони и такси	33	21
Увеличение на основния капитал	1 500	-
Сделки с Дивелъпмънт груп АД		
Приходи от комисиони и такси	8	-

22.2. Сделки с други свързани лица

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Приходи от комисиони	16	34

22.3. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(56)	(53)
Разходи за социални осигуровки	(9)	(9)
Разходи за компенсируеми отпуски, нетно	(3)	(3)
Общо възнаграждения	(68)	(65)

23. Разчети със свързани лица в края на годината

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Текущи вземания от:		
- други свързани лица	-	10
Общо текущи вземания от свързани лица	-	10
Общо вземания от свързани лица	-	10
Текущи задължения към:		
- собственици		
Индъстри дивелъпмънт холдинг АД	1	-
Дивелъпмънт груп АД	3	-
- други свързани лица	1	-
- ключов управленски персонал	10	7
Общо текущи задължения към свързани лица	15	7
Общо задължения към свързани лица	15	7

24. Условни активи и условни пасиви

През годината няма предявени гаранционни и правни искове към Дружеството.

25. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството не е осъществило инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

26. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Търговски и други вземания	12	36	-
Пари и парични еквиваленти	13	404	-
		440	-
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:	9.1		
Борсово търгувани капиталови инструменти		985	-
Дялове на договорни фондове		584	-
Борсово търгувани дългови инструменти		158	-
Неборсово търгувани дългови инструменти		130	-
		1 857	-
Общо финансови активи		2 297	-
Финансови активи (до 31.12.2017)	Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Финансови активи на разположение за продажба	9.2	-	90
		-	90
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	12	-	12
Вземания от свързани лица	23	-	10
Пари и парични еквиваленти	13	-	350
		-	372
Общо финансови активи		-	462
Финансови пасиви	Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски и други задължения	16	142	25
Задължения към свързани лица	23	5	-
Общо финансови пасиви		147	25

Доходността на активите на Дружеството, изчислена на база нетна печалба (преди друг всеобхватен доход) е 7.48 % (2017 г.: 32.63 %).

Вижте пояснение 4.13 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 9.4. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 28.

27. 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 (без падежирали лихви и вземания по дивиденди) имат следната структура:

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Акции	71 545	62 547
Дългови ценни книжа	706	4 878
Дялове в договорни фондове и НДФ	13 174	2 701
Компенсаторни инструменти	61	56
Общо финансови инструменти на клиенти	85 486	70 182

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.

28. 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 25 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 рисковете свързани с евентуална волатилност на финансовите 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.

28.1. 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.

28.1.1. Валутен риск

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

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.

28.1.2. 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.

28.1.3. Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани капиталови и дългови финансови инструменти (вж. пояснение 9). 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. Стойността на дяловете на договорни фондове се влияе от нетната стойност на активите им, която до голяма степен се определя от инвеститорския интерес и доверие към същите.

През 2018 г. (за периода на държане) при публично търгуваните дългови и капиталови инструменти, вкл. дялове на НДФ и при дялове на договорни фондове, оценявани по цена на обратно изкупуване, притежавани от Дружеството се наблюдава средна променливост между 0.48 % и 20.01 %. През 2017 г. са притежавани само публично търгувани капиталови инструменти и средната променливост е между 1 % и 7 %. В случай че пазарната цена на тези инструменти се повиши или намали в този размер, общият всеобхватен доход и собственият капитал ще претърпят изменение с 12 хил. лв. (за 2017 г.: 1 хил. лв.).

28.2. Анализ на кредитния риск

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

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

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	1 857	-
Финансови активи на разположение за продажба	-	90
Търговски и други вземания	36	12
Вземания от свързани лица (без аванси)	-	10
Пари и парични еквиваленти	404	350
Балансова стойност	2 297	462

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.

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:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
До 3 месеца	13	22
Общо	13	22

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.

Структурата на финансовите активи по фази и относимата към тях обезценка към 31 декември 2018 г. може да бъде представена както следва:

	Фаза 1
Финансови активи по амортизирана стойност	
Търговски и други вземания	36
Дългосрочни финансови активи	11
Пари и парични еквиваленти	404
Очаквани кредитни загуби	(2)
	449

28.3. 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, Еврозоната 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 2018 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2018 г.	Текущи
	До 6 месеца '000 лв.
Търговски и други задължения	142
Задължения към свързани лица	5
Общо	147

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

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

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 установените договорености, паричните потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до три месеца.

29. 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 чл.10 от Закона за пазарите на финансови инструменти (в сила от 16.02.2018 г.), инвестиционен посредник, който извършва инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал.2, т. 3 и 6, трябва да разполага с начален капитал не по – малко от 1.5 млн. 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. Инвестиционния 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	2018	2017
Базов собствен капитал от първи ред	4.5	102	178
Капитал от първи ред	6	102	178
Обща капиталова адекватност	8	102	178

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.

30. Събития след края на отчетния период

През февруари 2019 г., във връзка с финализирана процедура по получаване на лиценз за разширяване на обхвата на предоставяните инвестиционни услуги, Комисията за финансов надзор, издава лиценз РГ- 03-190/20.02.2019 г. на Дружеството за извършване на спектър от инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 1- 7 от ЗПФИ и на допълнителни услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1- 7 от същия закон.

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване.

31. Утвърждаване на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2018 г. (включително сравнителната информация) е утвърден за издаване от управителите на 25 февруари 2019 г.