

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

БУЛБРОКЪРС ЕАД

31 декември 2017 г.



BULBROKERS

Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Активи			
Нетекущи активи			
Машини и оборудване	5	3	10
Нематериални активи	6	28	44
Финансови активи на разположение за продажба	8	5	16
Отсрочени данъчни активи	9	3	5
Нетекущи активи		39	75
Текущи активи			
Финансови активи, държани за търгуване	10	532	927
Вземания по репо сделки	11	282	288
Търговски вземания	12	443	310
Вземания от свързани лица	23.3	79	191
Други текущи активи		2	4
Пари и парични еквиваленти	13	5 705	7 075
Текущи активи		7 043	8 795
Общо активи		7 082	8 870

Съставил: 
(Вера Ниновска)

Изпълнителен директор: 
(Радослав Рачев)

Дата: 19 януари 2018 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от дата 24 януари 2018 г.:

Георги Тренчев
Управител
Тренчев одитинг и консултинг ЕООД

д.с.с Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита



Отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснения	2017 ’000 лв	2016 ’000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14.1	1 850	3 700
Законови резерви	14.2	5	370
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба	0	-	8
Непокрита загуба от предходни периоди		-	(1 808)
Печалба/(загуба) за текущия период		(231)	(406)
Общо собствен капитал		1 624	1 864
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към клиенти	0	5 350	6 948
Търговски задължения		2	19
Краткосрочни задължения към свързани лица	23.3	-	6
Задължения към финансови институции		55	-
Задължения към персонала и осигурителни институции	17.2	40	26
Данъчни задължения	16	11	7
Текущи пасиви		5 458	7 006
Общо пасиви		5 458	7 006
Общо собствен капитал и пасиви		7 082	8 870

Съставила: _____
(Вера Ниновска)

Изпълнителен директор: _____
(Радослав Рацев)

Дата: 19 януари 2018 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от дата 24 януари 2018 г.:

Георги Тренчев
Управител
Тренчев одитинг и консултинг ЕООД

д.с.с Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за аудита



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

	Пояснения	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Приходи от комисионни		411	178
Административни разходи	18	(758)	(851)
Разходи за комисионни за посредническа дейност		(183)	(162)
Печалби/загуби от валутни операции, нето	21	(46)	170
Приходи от лихви	20	29	37
Разходи за лихви	20	(1)	(1)
Печалби от финансови активи, държани за търгуване	19	310	145
Други финансови приходи / (разходи), нетно		9	79
Загуба преди данъци		(229)	(405)
Разходи за данъци, нетно		(2)	(1)
Загуба за годината		(231)	(406)

Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	-	3
Печалба от активи на разположение за продажба призната директно в собствения капитал	-	3
Общо всеобхватна загуба за годината	(231)	(403)

Съставил: _____
(Вера Ниновска)

Изпълнителен директор: _____
(Радослав Рачев)

Дата: 19 януари 2018 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от дата 24 януари 2018 г.:

Георги Тренчев
Управител
Тренчев одитинг и консултинг ЕООД

д.е.с Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за аудита



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

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерв от последващи оценки	Неразпределена печалба	Загуба за периода	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2017 г.	3 700	370	8	51	(2 265)	1 864
Загуба за годината	-	-	-	-	(231)	(231)
Друг всеобхватен доход						
Покриване на загуба	(1 850)	(365)	1	(51)	2 265	-
Общо всеобхватен доход/(загуба)	-	-	(8)			
Салдо към 31 декември 2017 г.	1 850	5	-	-	(231)	1 624

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерв от последващи оценки	Неразпределена печалба	Загуба за периода	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2016 г.	3 700	370	5	51	(1 859)	2 267
Загуба за годината	-	-	-	-	(406)	(406)
Друг всеобхватен доход						
Загуба от активи на разположение за продажба извадени от собствения капитал	-	-	3	-	-	3
Общо всеобхватен доход/(загуба)	-	-	3	-	(406)	(403)

Салдо към 31 декември 2016 г. 3 700 370 8 51 (2 265) 1 864

Съставил: _____
 (Вера Ниновска)

Изпълнителен директор: _____
 (Радослав Рачев)

Дата: 19 януари 2018 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от дата 24 януари 2018 г.:

Георги Тренчев
 Управител
 Тренчев одитинг и консултинг ЕООД

д.е.с Георги Тренчев
 Регистриран одитор, отговорен за одита



0647 Георги Тренчев
 Регистриран одитор

Отчет за паричните потоци
за годината, приключваща на 31 декември

Пояснения	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Оперативна дейност		
Плащания към търговски контрагенти	(301)	(255)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(421)	(509)
Получени лихви, дивиденди, комисионни		
Други парични потоци	(32)	(39)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>(754)</u>	<u>(803)</u>
Инвестиционна дейност		
Придобиване на финансови активи	(2 504)	(755)
Постъпления от продажба на финансови активи	3 070	1 136
Постъпления, свързани с възложена инвестиционна дейност	43 461	31 286
Плащания, свързани с възложена инвестиционна дейност	(44 999)	(29 751)
Положителни курсови разлики от FX	294	147
Получени комисионни, дивиденди	387	244
Други парични потоци от инвестиционна дейност	(72)	(99)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	<u>(363)</u>	<u>2 208</u>
Финансова дейност		
Нетен паричен поток от финансова дейност		-
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		
	<u>(1 117)</u>	<u>1 405</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	7 075	5 561
Печалба/(Загуба) от валутна преоценка на парични средства	(253)	109
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<u>5 705</u>	<u>7 075</u>

Съставил: 
(Вера Ниновска)

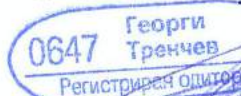
Дата: 19 януари 2018 г.

Изпълнителен директор:
(Радослав Рачев)

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 24 януари 2018 г.:

Георги Тренчев
Управител
Тренчев одитинг и консултинг ЕООД

д.е.с Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита


0647 Георги Тренчев
Регистриран одитор



Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Предметът на дейност на „БУЛБРОКЪРС“ ЕАД е:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа;

- изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на клиенти;

- сделки за собствена сметка с ценни книжа;

- управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на клиента;

- предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент, по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с ценни книжа;

- поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на ценните книжа за собствена сметка;

- предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка.,

и на следните допълнителни услуги

- съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;

- предоставяне на заеми за извършване на сделки с ценни книжа, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;

- консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;

- сделки с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;

- инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с ценни книжа;

- услуги, свързани с дейността по поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на ценните книжа за собствена сметка;

Дружеството извършва горепосочените услуги и дейности в страната и чужбина.

БУЛБРОКЪРС ЕАД предлага на своите клиенти:

- реална търговия с валута на международните финансови пазари на маржин основа. Търговията се извършва през Интернет, чрез предоставянето на достъп на клиентите на Дружеството до платформа за търговия.

- търговия с ценни книжа и деривати на международните финансови пазари. Търговията се извършва през Интернет, чрез предоставянето на достъп на клиентите на Дружеството до платформа за търговия

- търговия с ценни книжа на Българска фондова борса, включително чрез системата за онлайн търговия SOBOS

БУЛБРОКЪРС ЕАД е пълноправен член на БФБ-София АД, Централен депозитар АД и на Българската асоциация на лицензираните инвестиционни посредници (БАЛИП).

Дружеството е регистрирано като еднолично акционерно дружество в гр. София. Седалището и адресът на управление на Дружеството е в гр. София, ул. "Кракра" 18.

Към 31.12.2017 г. „Булброкърс“ АД има сключени 20 трудови договори и 1 договор за управление и контрол.

Системата на управление на „Булброкърс“ ЕАД е едностепенна. Орган на управление е Съвет на директорите в състав към датата на съставяне на този отчет, както следва: Иван Денчев Ненков - председател на СД и членове - Мая Евгениева Янкова и Радослав Георгиев Рачев. На 08.12.2017г. с протокол от заседание на Едноличния собственик на капитала е взето решение за промяна в състава на Съвета на директорите, в резултат на която Мая Янкова е избрана за член на СД на мястото на Росица Лисичкова. Към датата на съставяне на отчета промяната не е вписана в Търговския регистър.

Едноличният собственик на капитала на дружеството е Финансиа Груп АД.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

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

2.1. Действащо предприятие

Финансовият отчет е съставен при спазване принципа на действащо предприятие.

Дружеството отчита загуба за периода в размер на 231 хил. лв. Текущите активи надвишават текущите пасиви с 1 585 хил. лева, а собствения капитал е с 226 хил. лева по-малко от регистрирания акционерен капитал.

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 въпреки отрицателния финансов резултат, Съветът на директорите 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. Освен това в случай на извънредна необходимост от ликвидни средства дружеството би могло да очаква и финансова подкрепа от своя едноличен собственик на капитала –

„Финансиа груп“ АД, а освен това при необходимост е възможно обсъждане и на варианти за реструктуриране на дейността му.

3. Промени в счетоводната политика

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

Дружеството 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 2017 г.:

МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС. Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност. Дружеството категоризира тези промени като промени, произтичащи от парични потоци и непарични промени с допълнителни категории съгласно изискванията на МСС 7.

МСС 12 „Данъци върху дохода“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС. Тези изменения са във връзка с признаването на отсрочени данъчни активи за неизползвани загуби и поясняват как да се отчитат счетоводно отсрочени данъчни активи относно дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност.

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., свързани както следва с:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО”
- МСС 28 “Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” и МСФО 12. Измененията на МСФО 12 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г..

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

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

Промените са свързани със следните стандарти:

МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС;

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС. Този стандарт заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи.

Ръководството на Дружеството е идентифицирало следните области, които са с очакван ефект от прилагането на МСФО 9:

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

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС. Този стандарт заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква Дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Дружеството е в процес на оценяване на ефекта от първоначалното прилагане на МСФО 15.

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

МСФО 16 „Лизинги“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС. Този стандарт заменя указанията на МСС 17 и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите.

Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в баланса) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и „право за ползване на актив“ за почти всички лизингови договори. СМСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоченни 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.

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., свързани както следва с:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО”
 - МСС 28 “Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” и МСФО 12.
- Измененията на МСФО 1 с МСС 28 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г..

3.3. Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) - Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС;

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС;

МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ - Пояснения относно обхвата на стандарта, в сила от 1 януари 2017 г., все още не е 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 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) - Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС;

МСС 40 „Инвестиционни имоти“ (изменен) - Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;

КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;

КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“ в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС;

Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., все още не са приети от ЕС, свързани МСФО 3, МСФО 11, МСС 12 и МСС 23.

3.4. Оценка на ефекта от прилагането на МСФО 9 и МСФО 15

През 2017 г. ръководството на дружеството е започнало да прави оценка на ефектите от прилагането за първи път на МСФО 9. Тази оценка се базира на информация, която е налична към края на 2017 г. и може да се промени, ако през 2018 г., когато ще се прилага МСФО 9, дружеството получи допълнителна, разумна и аргументирана информация. Основните области, които според ръководството биха имали ефект при прилагането на МСФО са свързани с обезценката на вземанията на базата на очакваната загуба и класификацията и оценяването на финансовите активи на база на новите критерии по МСФО 9 – договорените парични потоци и бизнес модела, по които са управлявани тези активи. В тази връзка дружеството не очаква съществен ефект върху отчета за финансовото състояние в резултат от първоначалното прилагане на МСФО 9.

Дружеството ще приложи за първи път новия стандарт МСФО 15 на датата му на влизане в сила - 1 януари 2018 г. През 2017 г. дружеството е започнало оценка на ефектите от приемането на МСФО 15 и към датата на одобрение за издаване на финансовия отчет за 2017 г. то е в процес на финализиране на този анализ. По предварителни данни дружеството не очаква значими ефекти от прилагането за пръв път на МСФО 15, поради естеството на отчитаните и до момента приходите от основна дейност.

4. Счетоводна политика

4.1 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу.

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО, приети от ЕС. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, 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“. Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет за всеобхватния доход.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (“функционална валута”). Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за всеобхватния доход.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Приходи и разходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството.

При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи. Ако се разменят несходни активи, приходът се признава по справедливата стойност на получените стоки или услуги. Когато справедливата стойност на получените стоки и услуги не може надеждно да бъде оценена, приходът се оценява по справедливата стойност на предадените стоки и услуги, коригирана със сумата на всички преведени парични средства или парични еквиваленти.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

Печалбата или загубата от отписване на даден актив се определя като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива и се отразява в Отчета за всеобхватния доход.

Оперативните разходи се признават в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход.

Приходи и разходи за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Получените дивиденди, се признават в момента на възникване на правото на получаване на плащането.

4.5. Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

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 разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези две условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

- софтуер 4 години
- други 10 години

Амортизацията е включена в административните разходи като “разходи за амортизация на нефинансови активи” – пояснение 18.

Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на Отчета за финансовото състояние. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.6.Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

Последващото оценяване се извършва въз основа на 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 в периода на тяхното възникване.

Последващи разходи свързани с определен актив от имоти, машини, съоръжения и оборудване, 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.

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

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

- Машини и оборудване 6.7 години
- Транспортни средства 4 години
- Стопански инвентар 6.7 години
- Компютри 4 години
- Мобилни телефони 2 години

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Дружеството е в размер на 500лв.

4.7.Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2007), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в Отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по пониската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В Отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към момента на възникването им.

4.8. Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване

При изчисляване на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за които 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 единица, генерираща парични потоци.

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

Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка. За да определи възстановимата стойност, 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. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка една единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица пропорционално на балансовата им стойност. Ръководството на Дружеството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.9. Финансови инструменти

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

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

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

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на

финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;

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 Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал 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.

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, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по

справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Дружеството не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на такъв.

След първоначално признаване всички финансови активи по справедливата стойност в печалбата или загубата се оценяват по справедливата им стойност, с изключение на онези инструменти, за които няма пазарни котировки на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена, и които се отчитат по цена на придобиване намалена със загуби от обезценка.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя ежедневно на база пазарни котировки на цената им към края на текущия работен, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. В случай, че такива котировки не съществуват, справедливата стойност на финансовите активи се определя чрез ценообразуващи модели или чрез техники на дисконтиране на паричните потоци.

Последващите оценки на финансовите активи се извършва съгласно Правилата за оценка на търговския портфейл на дружеството, изготвени при спазване на изискванията на Наредба № 50 от 17 октомври 2006 г. за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници и Регламент 575/2013 г. на Съвета на ЕС.

Капиталовите ценни книжа – акции и права, търгувани на Българска Фондова Борса се оценяват ежедневно по цена Best offer buy от бюлетина на Българска Фондова Борса. Капиталовите ценни книжа – акции и права, търгувани на чужди пазари се оценяват ежедневно по цена на затваряне на съответната борса.

Инвестициите в дялове на договорни фондове се оценяват по котиранията от фонда цена на обратно изкупуване.

Държавните ценни книжа се оценяват ежедневно по BID price на Bloomberg, корпоративните облигации се оценяват по средна цена от бюлетина на Българска Фондова Борса.

Компенсаторните инструменти се оценяват ежедневно по цена Best offer buy от бюлетина на Българска Фондова Борса.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия

всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се 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 „приходи от лихви”. 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.

Деривативи

Деривативите са финансови инструменти, чиято стойност се определя на базата на лихвени проценти, валутни курсове или други пазарни цени. Деривативите са ефективно средство за управление на пазарния риск и ограничаване експозицията към даден контрагент. Най-често използваните деривативи са:

- суапи – лихвени и валутни
- форуърди –лихвени и валутни
- фючърси
- опции

При хеджиране на парични потоци се изисква специфично счетоводно третиране на деривативите, определени за хеджиращи инструменти. При отчитане на хеджирането следва да се спазват строги изисквания по отношение на документацията, вероятността на възникване, ефективността на хеджирането и надеждността на оценката. Всички други деривативни финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Дружеството е определило форуърдни валутни договори като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци. Тези споразумения са сключени с цел намаляване на риска от промени във валутните курсове, възникващи в резултат на правнообвързвани поръчки за продажби и покупки, деноминирани в щатски долари. За представените отчетни периоди това е довело до признаването на финансови активи и пасиви, посочени в Отчета за финансовото състояние като „краткосрочни финансови активи” и „краткосрочни финансови пасиви”.

В степенята, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативите, определени като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци, се отчитат в собствения капитал и се прехвърлят в печалбата или загубата при прекратяването на хеджиращите взаимоотношения (обикновено, когато се осъществи хеджираната транзакция). Когато хеджирана позиция се отрази на печалбата или загубата за текущия период, всяка печалба, призната в предходни периоди в собствения капитал, се прехвърля в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Ако нефинансов актив или пасив е признат в резултат на хеджирана транзакция, печалбите и загубите, признати в предходни периоди в собствения капитал, се включват в тяхната първоначална оценка. Ако не се очаква да бъде извършена дадена прогнозирана транзакция или хеджиращият инструмент е станал неефективен, всяка свързана с него печалба или загуба, призната в собствения капитал, незабавно се прехвърля в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Всички деривативни финансови инструменти, използвани за хеджиране, първоначално се оценяват по справедлива стойност на датата на сделката и последващо се отчитат по справедлива стойност в Отчета за финансовото състояние.

Деривативите, държани за търгуване се оценяват първоначално по цена на придобиване като последващата оценка по справедлива стойност се отразява в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.10. Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на Отчета за финансовото състояние. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

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

Размерът на отсрочените данъчни активи и пасиви се изчислява без дисконтиране, като се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация, и които са влезнали в сила или са известни към датата на Отчета за финансовото състояние. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала се отразяват директно в собствения капитал.

4.11. Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити.

4.12. Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Резервите включват заделените средства от Дружеството, съгласно изискванията на чл. 246 от Търговския закон, т.е. законови резерви и резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба.

Непокритата загуба включва натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.13. Пенсионни и други задължения към персонала

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

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

4.14. Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми, 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, се признават като разходи за лихви в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

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

Дивидентите, платими на акционерите на Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Общото събрание на акционерите.

4.15. Провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минали събития да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е сročността или сумата на изходящия паричен поток да не са сигурни. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. 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 засегнатите лица. 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 също така се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Дружеството се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка дата на Отчета за финансовото състояние и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на Отчета за финансовото състояние. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова

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

4.16. 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 4.17.

4.16.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи 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 в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

4.16.2. Лизинги

Съгласно МСС 17 „Лизинг” ръководството класифицира лизинговите договори като финансов лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

4.17. 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.

4.17.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, 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. 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 определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

4.17.2. Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2017 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснение 5. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.17.3. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котираны цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов 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 желасци страни в края на отчетния период.

5. Машини и оборудване

Балансовата стойност на машините и оборудването, може да бъде анализирана както следва:

	Компютърно оборудване	Транс- портни средства	Стопански инвентар	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2017 г.	60	17	82	159
Придобити/Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	60	17	82	159
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2017г.	(55)	(17)	(77)	(149)
Амортизация	(2)	-	(5)	(7)
Салдо към 31 декември 2017 г.	(57)	(17)	(82)	(156)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	3	-	-	3

	Компютърно оборудване	Транс- портни средства	Стопански инвентар	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2016 г.	81	17	150	248
Отписани активи	(21)	-	(68)	(89)
Салдо към 31 декември 2016 г.	60	17	82	159
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2016г.	(73)	(12)	(136)	(221)
Отписани активи	21	-	68	89
Амортизация	(3)	(5)	(9)	(17)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(55)	(17)	(77)	(149)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	5	-	5	10

Всички разходи за амортизация са включени в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като административни разходи на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи” – пояснение 18.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

Машините и съоръженията на дружеството не са заложили като обезпечение.

6. Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват софтуерни лицензи, търговски марки и разходи за изработване на web сайтове. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Софтуерни лицензи	Търговски марки	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2017 г.	267	144	411
Новопридобити активи	-	-	-
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	267	144	411
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2017 г.	(227)	(140)	(367)
Отписани активи	-	-	-
Амортизация	(15)	(1)	(16)
Салдо към 31 декември 2017 г.	(242)	(141)	(383)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	25	3	28

	Софтуерни лицензи ‘000 ЛВ	Търговски марки ‘000 ЛВ	Общо ‘000 ЛВ
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2016 г.	267	144	411
Новопридобити активи	-	-	-
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2016 г.	<u>267</u>	<u>144</u>	<u>411</u>
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2016 г.	(212)	(139)	(351)
Отписани активи	-	-	-
Амортизация	(15)	(1)	(16)
Салдо към 31 декември 2016 г.	<u>(227)</u>	<u>(140)</u>	<u>(367)</u>
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	<u>40</u>	<u>4</u>	<u>44</u>

Всички разходи за амортизация са включени в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като административни разходи, ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи” – пояснение 18.

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

7. Лизинг

7.1. Финансов лизинг

Към 31.12.2017 г. Дружеството няма сключени договори за финансов лизинг.

7.2. Оперативен лизинг

Към 31.12.2017г. Дружеството има сключени два договора за наем за ползването за офис помещения. Бъдещите минимални лизингови плащания са в размер на 42 хил. лева до една година и 71 хил. лева над една година.

8. Финансови активи на разположение за продажба

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

	2017 ‘000 ЛВ	2016 ‘000 ЛВ
Българска фондова борса – София АД	-	11
Централен депозитар АД	5	5
	<u>5</u>	<u>16</u>

Дружеството не притежава контролно и значително влияние в нито една от инвестициите си на разположение за продажба.

Акциите на Централен депозитар АД в отчета са представени по номинал, тъй като те не се търгуват на активен пазар и за тях не може да се установи достоверна справедлива стойност.

9. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2017 г.	Признати в отчета за всеобхватния ДОХОД	31 декември 2017 г.
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	(2)	3
Провизии	(10)	4	(6)
	(5)	2	(3)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(5)		(3)

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2016г.	Признати в отчета за всеобхватния ДОХОД	31 декември 2016 г.
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Нетекущи активи			
Нематериални активи	6	(1)	5
Провизии	(12)	2	(10)
	(6)	1	(5)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(6)		(5)

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството виж Пояснение 22.

10. Финансови активи, държани за търгуване

Всички суми за ценни книжа, признати в Отчета за финансовото състояние, се отнасят към категория Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, държани за търгуване. Сумите представени в Отчета за финансовото състояние на Дружеството са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар. Изключение от този принцип са акциите, за които не може да се определи пазарна цена. Това са акции, които нямат котировки на БФБ или нямат активен пазар.

Текущите финансови активи по видове са както следва:

	2017 ‘000 ЛВ	2016 ‘000 ЛВ
Акции	497	579
Дялове в колективни инвестиционни схеми (КИС)	30	336
ДЦК	5	12
	<u>532</u>	<u>927</u>

11. Вземания по репо сделки

	2017 ‘000 ЛВ	2016 ‘000 ЛВ
Вземания от физически лица	15	22
Вземания от юридически лица	267	266
	<u>282</u>	<u>288</u>

Дружеството сключва сделки с ценни книжа за временна покупка с клауза за обратно изкупуване на бъдеща дата по определена цена. Ценните книжа, закупени по сделки с договореност за обратна продажба на бъдеща дата (обратно репо) не се признават в отчета за финансовото състояние на дружеството. По своята същност тези ценни книжа служат като обезпечение по полученото финансиране от другата страна по сделката.

Разликата между договорената покупна цена и цената при продажбата се начислява за периода на сделката и се отчита като приход от лихви за срока на договора, изчислен на база на ефективния лихвен процент.

12. Търговски вземания

Балансовата стойност на търговските вземания се счита за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски вземания са обект на кредитен риск. Ръководството на Дружеството не идентифицира специфичен кредитен риск, тъй като търговските вземания се състоят от голям брой отделни клиенти.

13. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

	2017 ‘000 ЛВ	2016 ‘000 ЛВ
Парични средства в брой и в банки	5 705	7 075
	<u>5 705</u>	<u>7 075</u>

Паричните средства са съставени от пари и парични еквиваленти на Дружеството и тези на клиенти, управлявани от Дружеството. Паричните средства на клиентите към 31.12.2017 г. са в размер на 5 350 хил. лева. (6 948 хил. лева към 31.12.2016 г).

14. Собствен капитал

14.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството към 31.12.2017 г. е в размер на 1 850 хил.лв., разпределен в 370 000 броя обикновени акции с номинална стойност в размер на 5 лева за 1 акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Едноличен собственик на капитала на Дружеството е Финансиа Груп АД.

Съгласно изикванията на ЗПФИ, както и на чл.247а, ал.2 и чл.252 от Търговския закон, размера на собствения капитал не трябва да е по-малък от размера на вписания капитал на Дружеството. В тази връзка на заседание на Едноличния собственик на капитала на Булброкърс ЕАД от 12.12.2017 г. е взето решение за намаление на капитала на Дружеството чрез намаление на номиналната стойност на акция от 10 лева на 5 лева за 1 акция.

Промяната в капитала на Дружеството е вписаната в Търговския регистър на 19.12.2017 г..

14.2. Законови резерви

Фонд "Резервен" на дружеството е формиран във връзка с нормативно задължение по Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 246 от Търговския закон, в който се отнася 1/5 от текущата печалба на дружеството до достигане на изискуемия минимум от 10% от капитала.

С Решение на Едноличния собственик на капитала на Булброкърс ЕАД от 21.12.2017 г. загуби от минали години в размер 365 хил. лева са покрити със фонд „Резервен“. В резултат на това фонд „Резервен“ на дружеството към 31.12.2017 г. е в размер на 5 хил.лева.

14.3. Резерв от последващи оценки на финансови активи на разположение за продажба

Към датата на съставяне на отчета, Дружеството няма формиран преоценъчен резерв. При продажба на финансовия актив на разположение за продажба, резервът от последваща оценка, формиран от преоценка на акции на Българска фондова борса АД е признат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход за 2017 г..

15. Задължения към клиенти

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Задължения към клиенти по доверително управление на портфейли	47	80
Задължения към клиенти по сделки ценни книжа на местен пазар	1 581	1 568
Задължения към клиенти на Forex и търговия на чужди пазари	3 722	5 300
	5 350	6 948

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в Отчета за финансовото състояние, отразяват тяхната справедлива стойност.

16. Данъчни задължения

	2017	2016
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Данък по ЗДДФЛ	10	6
Данък добавена стойност	1	1
	<u>11</u>	<u>7</u>

17. Персонал

17.1. Разходи за персонала

	2017	2016
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Разходи за заплати	(373)	(417)
Разходи за социални осигуровки	(60)	(65)
	<u>(433)</u>	<u>(482)</u>

17.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

	2017	2016
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Задължения по неизползван отпуск	20	16
Задължения за осигуровки	20	10
	<u>40</u>	<u>26</u>

18. Административни разходи

	2017	2016
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Разходи за материали	(10)	(15)
Разходи за външни услуги	(229)	(231)
Разходи за персонала	(433)	(482)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(23)	(33)
Други разходи	(63)	(90)
	<u>(758)</u>	<u>(851)</u>

В административните разходи са включени и разходите за одит в размер на 2 хил.лева.

19. Печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

	2017	2016
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Печалба за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно – за финансови активи, държани за търгуване	310	145
	<u>310</u>	<u>145</u>

19.1. Печалба/(Загуба) за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно – за финансови активи, държани за търгуване

	2017	2016
	‘000	‘000
	ЛВ	ЛВ
Приходи от промяна в справедливата стойност	519	1 191
Разходи от промяна в справедливата стойност	(485)	(1 080)
Положителен резултат от продажба на финансови активи	273	22
Отрицателен резултат от продажба на финансови активи	(2)	(3)
Приходи от дивиденди	5	15
	310	145

20. Приходи и разходи за лихви

	2017	2016
	‘000	‘000
	ЛВ	ЛВ
Приходи от лихви		
- репо-сделки	23	27
- лихвени суапи	6	10
	29	37
Разходи за лихви		
• марджин	(1)	(1)
	(1)	(1)

21. Печалби/(загуби) от валутни операции, нетно

	2017	2016
	‘000	‘000
	ЛВ	ЛВ
Положителни валутно-курсови разлики	1 373	1 841
Отрицателни валутно-курсови разлики	(1 419)	(1 671)
	(46)	170

22. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2016 г.: 10%) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

	2017	2016
	‘000	‘000
	ЛВ	ЛВ
Печалба / (загуба) за периода преди данъци	(229)	(405)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	-	-
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	7	13
- данъчни амортизации	1	2
- дивиденди	1	2

- печалби от разпореждане с финансови инструменти	4	7
- други приходи, освободени от данъчно облагане	1	2
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	(5)	(12)
- счетоводни амортизации	(2)	(3)
- загуби от разпореждане с финансови инструменти	-	(3)
- разходи за глоби, санкции и лихви за просрочие	(3)	(6)
Разходи за данъци		
Отсрочени данъчни разходи / приходи в резултат от:	(2)	(1)
- възникване и обратно проявление на временни разлики	(2)	(1)

Вижте Пояснение 9 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

23. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват „Финансиа груп“ АД – едноличен собственик на капитала и всички дружества, които чрез „Финансиа груп“ АД и нейния мажоритарен собственик „Алфа Финанс Холдинг“ АД са свързани с „Булброкърс“ ЕАД.

Списъка на свързаните лица, с които дружеството е имало взаимоотношения през представения текущ и предходен период включва: „Алфа Финанс Холдинг“ АД, „Булброкърс Консултинг“ ЕООД, „Стикс Салюшънс“ ООД. 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 се изплащат по банков път.

Свързаните лица на Дружеството включват ключовия управленски персонал на Дружеството и другите свързани лица описани по-долу.

23.1. Сделки със свързани лица

	2017 ‘000 ЛВ	2016 ‘000 ЛВ
Приходи от комисионни		
- Алфа Финанс Холдинг АД	4	-
- Булброкърс Консултинг ЕООД	6	-
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на услуги от Стикс Салюшънс ООД	1	7

23.2. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите.

	2017 ‘000 ЛВ	2016 ‘000 ЛВ
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	(42)	(42)
Разходи за социални осигуровки	(6)	(6)
Общо възнаграждения	(48)	(48)

Дружеството не дава право на своя персонал да ползва ограничени краткосрочни заеми с цел закупуване на ценни книжа и не дава право да използва бизнес контактите на Дружеството с каквато и да била лична цел.

23.3. Салда към края на годината

	2017 ‘000 ЛВ	2016 ‘000 ЛВ
Вземания от:		
- Алфа Енерджи Холдинг ЕАД	4	4
- Финансиа груп АД	-	110
- Булброкърс Консултинг ЕООД	62	62
- Соларпро Холдинг АД	1	1
- Управленски персонал	12	14
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	79	191
Задължения към:		
- Стикс Салюшънс ООД	-	6
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	-	6

24. Ценни книжа на клиенти, съхранявани от Дружеството

Дружеството съхранява следните ценни книжа на клиенти:

	2017 ‘000 ЛВ	2016 ‘000 ЛВ
Акции	379 005	254 549
Облигации	1 554	3 203
ДЦК	86	102
Компенсаторни инструменти и други	237	191
	380 882	258 045

Представените суми са основно определени посредством публикувани котировки на изброените ценни книжа на активен пазар.

25. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск, представени по-долу по категории финансови активи и пасиви.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци.

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

25.1. Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2017 г. и 31.12.2016 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

31.12.2017 г.	до 1 г.	1 г.-3 г.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Над 10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства	-	-	-	-	-	5 705	5 705
ДЦК	5	-	-	-	-	-	5
Акции	-	-	-	-	-	497	497
Дялове в КИС	-	-	-	-	-	30	30
Вземания по репо сделки	282	-	-	-	-	-	282
Вземания от свързани лица	79	-	-	-	-	-	79
Търговски вземания	443	-	-	-	-	-	443
Нетекущи активи	-	-	-	-	-	39	39
Други текущи активи	2	-	-	-	-	-	2
Общо активи	811	-	-	-	-	6 271	7 082

31.12.2017 г.	до 1 г.	1 г.-3 г.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Задължения към клиенти	5 350	-	-	-	-	5 350
Задължения към финансови институции	55	-	-	-	-	55
Задължения към персонала и осигурители	40	-	-	-	-	40
Търговски и други задължения	13	-	-	-	-	13
Общо пасиви	5 458	-	-	-	-	5 458

31.12.2016 г.	до 1 г.	1 г.-3 г.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Над 10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства	-	-	-	-	-	7 075	7 075
ДЦК	4	8	-	-	-	-	12
Акции	-	-	-	-	-	579	579
Дялове в КИС	-	-	-	-	-	336	336
Вземания по репо сделки	288	-	-	-	-	-	288
Вземания от свързани лица	191	-	-	-	-	-	191
Търговски вземания	310	-	-	-	-	-	310
Нетекущи активи	-	-	-	-	-	75	75
Други текущи активи	4	-	-	-	-	-	4
Общо активи	797	8	-	-	-	8 065	8 870

31.12.2016 г.	до 1 г.	1 г.-3 г.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Задължения към клиенти	6 948	-	-	-	-	6 948
Задължения към свързани лица	6	-	-	-	-	6
Задължения към персонала и осигурители	26	-	-	-	-	26
Търговски и други задължения	26	-	-	-	-	26
Общо пасиви	7 006	-	-	-	-	7 006

25.2. Анализ на пазарния риск

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

25.2.1. Лихвен риск

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството към 31.12.2016 г.

31.12.2017 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	5 705	5 705
ДЦК	от 1 до 2	5	-	5
Акции		-	497	497
Акции и дялове в КИС			30	30
Вземания по репо сделки	от 8 до 11	282	-	282
Вземания от свързани лица		-	79	79
Търговски вземания		-	443	443
Други нетекущи активи		-	39	39
Други текущи активи		-	2	2
Общо активи		287	6 795	7 082

31.12.2016 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	7 075	7 075
ДЦК	от 1 до 4	12	-	12
Акции		-	579	579
Акции и дялове в КИС			336	336
Вземания по репо сделки	от 8,5 до 11	288	-	288
Вземания от свързани лица		-	191	191
Търговски вземания		-	310	310
Други нетекущи активи		-	75	75
Други текущи активи		-	4	4
Общо активи		300	8 570	8 870

25.2.2. Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута. В резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българския лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, използвана във финансовите отчети, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро.

Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от Дружеството, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат съществени отворени позиции в чуждестранна валута, поради което и нетните валутните курсови разлики са незначителни.

	Позиции в лева	Позиции в евро	Позиции в щ.долари	Позиции в друга валута	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
31.12.2017 г.					
Парични средства в каса и банка	1 601	1 352	2 701	51	5 705
ДЦК	1	-	4	-	5
Акции	490	-	7	-	497
Акции и дялове в КИС	30	-	-	-	30
Репо сделки	282	-	-	-	282
Търговски вземания	425	9	9	-	443
Вземания от свързани лица	79	-	-	-	79
Други нетекущи активи	39	-	-	-	39
Други текущи активи	2	-	-	-	2
Общо активи	2 949	1 361	2 721	51	7 082
31.12.2016 г.					
	Позиции в лева	Позиции в евро	Позиции в щ.долари	Позиции в друга валута	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	1 269	2 703	3 052	51	7 075
ДЦК	4	-	8	-	12
Акции	573	1	5	-	579
Акции и дялове в КИС	336	-	-	-	336
Репо сделки	288	-	-	-	288
Търговски вземания	283	8	19	-	310
Вземания от свързани лица	191	-	-	-	191
Други нетекущи активи	75	-	-	-	75
Други текущи активи	4	-	-	-	4
Общо активи	3 023	2 712	3 084	51	8 870

25.3. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при възникване на вземания от клиенти, депозиране на средства, инвестиции в облигации и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, държани за търгуване	532	927
Вземания по репо сделки	282	288
Търговски вземания	443	310
Вземания от свързани лица	79	191
Пари и парични еквиваленти	5 705	7 075
Балансова стойност	7 041	8 791

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.

25.4. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и 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.

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

31 декември 2017 г.	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца
	‘000 лв.	‘000 лв.
Задължения към клиенти	5 350	-
Търговски задължения	2	-
Задължения към финансови институции	55	-
Общо	5 407	-

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

31 декември 2016 г.	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца
	‘000 лв.	‘000 лв.
Задължения към клиенти	6 948	-
Търговски задължения	19	-
Задължения към свързани лица	6	-
Общо	6 973	-

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 и текущите нужди от изходящ паричен поток.

26. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2017	2016
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Финансови активи, държани за търгуване	532	927
Кредити и вземания:		
Вземания по репо сделки	282	288
Търговски вземания	443	310
Вземания от свързани лица	79	191
Пари и парични еквиваленти	5 705	7 075
	7 041	8 791

Финансови пасиви	2017	2016
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Текущи пасиви:		
Задължения към клиенти	5 350	6 948
Търговски задължения	2	19
Задължения към финансови институции	55	-
Задължения към свързани лица	-	6
	5 407	6 973

27. 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;
- да спазва надзорите изисквания;
- да спазва вътрешните правила;
- да подсигурява растяща рентабилност на капитала за акционерите;
- да привлича клиенти;
- да разширява предлаганите услуги;
- да повишава качеството на обслужване на клиентите си;
- да повишава квалификацията на персонала;
- да внедрява нови софтуерни продукти, да повишава ефективността на работа, да автоматизира процесите;
- да повишава качеството на вътрешния контрол.

Дружеството следи ежедневно своите показатели за капиталова адекватност и ликвидност, които са нормативно определени в Наредба 50 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници на Комисията за финансов надзор и Регламент 575/2013 на Европейския парламент.

Във всеки един момент през 2017 г. собствения капитал на „Булброкърс“ ЕАД надхвърля размера на капиталовите изисквания за покриване на всички рискове, свързани с дейността на Дружеството. „Булброкърс“ ЕАД прилага за определяне на капиталовото изискване за кредитен риск и позиционен риск Стандартизиран Подход (STA). За определянето на капиталовите изисквания за операционен риск прилага Подхода на базисния индикатор (BIA), като изчислението му се базира на три завършени предходни финансови години.

Посочената по-горе регулаторната рамка за дейността на Дружеството и по-конкретно чл. 92 от Регламент 575/2013 изисква минимални съотношения на Базов Собствен Капитал от първи ред, Капитал от първи ред и Обща капиталова адекватност от съответно 4,5%, 6% и 8%. Булброкърс изпълнява минималните капиталови изисквания, като превишението на Базовия собствен капитал от първи ред е 47%, на Капитала от първи ред – 46% и за Обща капиталова адекватност – 44%.

Собственият капитал на „Булброкърс“ ЕАД и капиталовите изисквания към 31 декември 2017 г. в хил. лева са представени в следващата таблицата, изготвена съгласно изискванията на Регламент 575/2013 :

Собствен капитал	1 624
<i>Базов собствен капитал от първи ред</i>	
Изплатени капиталови инструменти	1 850
Резерви	5
Друг всеобхватен доход	(231)
<i>Намаления на базовия собствен капитал</i>	
Нематериални активи	(28)
Капиталова база	
Базов собствен капитал от първи ред	1 596
Капитал от първи ред	1 596
Капитал от втори ред	-
Общо капиталова база	1 596
Рисково-претеглени активи	
Рисково-претеглени активи за кредитен риск	787
Рисково-претеглени активи за пазарен риск	1 542
Рисково-претеглени активи за операционен риск	751
Общо Рисково-претеглени активи	3 080
Съотношение на базов собствен капитал от първи ред	52 %
Съотношение на капитал от първи ред	52 %
Съотношение на обща капиталова адекватност	52 %

Капиталови буфери

Капиталови буфери се поддържат в допълнение на капиталовите изисквания по Наредба № 50 от 2015 г. и гарантират достатъчна капиталова база, с която да се покрият евентуални загуби при неблагоприятни периоди. В тази връзка КФН определи за 2017 г. съгласно параграф 3 от Преходните и заключителните разпоредби на Наредба № 50, предпазен капиталов буфер в размер на 1,25% от сумата на общата рискова експозиция на инвестиционните посредници.

В резултат на това регулаторно изискване към 31.12.2017 г. „Булброкърс“ ЕАД поддържа 38 507 лева за предпазен капиталов буфер.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

28. Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Дружеството използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината .

Дружеството класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво3)

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2017:

	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Акции	245	-	252	497
Дялове в колективни инвестиционни схеми (КИС)	30	-	-	30
ДЦК	5	-	-	5
	280	-	252	532

Данните за предходния отчетен период могат да бъдат представени като следва:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Акции	237	-	342	579
Дялове в колективни инвестиционни схеми (КИС)	336	-	-	336
ДЦК	12	-	-	12
	585	-	342	927

29. Информация по чл.38а на ЗПФИ

През 2017 г. „Булброкърс“ ЕАД няма дъщерни дружества или клонове, открити на територията на Република България, държави членки или трети държави.

30. Събития след датата на отчета

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване – 24 януари 2018 г.

31. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2017 г. (включително сравнителната информация за 2016 г.) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 24 януари 2018 г..