

Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет

БУЛБРОКЪРС ЕАД

31 декември 2020 г.

 BULBROKERS

## Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Политика и практика за възнагражденията	-
Оповестяване на собствените средства	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	5
Пояснения към финансовия отчет	6

## ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2020  
ГОДИНА

„Булброкърс“ ЕАД изготви настоящият доклад за дейността на основание изискванията на разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството. Докладът представя анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно състоянието, развитието и основните рискове, пред които е изправено дружеството.

### I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

#### Данни за дружеството

БУЛБРОКЪРС е еднолично акционерно дружество със седалище и адрес на управление в гр. София, п.к.1000, бул. „Цар Освободител“ № 14, телефон: + 359 2 4893 799, електронен адрес: [www.bulbrokers.com](http://www.bulbrokers.com), електронна поща: [office@bulbrokers.com](mailto:office@bulbrokers.com) и [sales@bulbrokers.com](mailto:sales@bulbrokers.com).

БУЛБРОКЪРС е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията под ЕИК 115152520.

Инвестиционният посредник е получил лиценз № РГ-03-009/14.07.2008 г. от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като такъв на територията на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и в трети държави.

С решение на Комисията за финансов надзор от 27 ноември 2018 г. във връзка с подадено заявление от ИП Булброкърс ЕАД, дружеството не извършва услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 3 и 6 от ЗПФИ, а именно:

- сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
- поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
- и допълнителната услуга по чл. 6, ал. 3, т. 6 от ЗПФИ: услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти.

От м.12.2018 г. инвестиционния посредник притежава лиценз за извършване на инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 1, 2, 4, 5 и 7 и допълнителни услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1-5 и 7 от ЗПФИ под номер № РГ-03-09/05.12.2018 г. при КФН.

БУЛБРОКЪРС е член на „Българска фондова борса – София“ АД и член на „Централен депозитар“ АД.

Основният капитал на Дружеството е 1 110 000 лв., разпределени в 370 000 броя акции с номинална стойност 3 лв. всяка.

### **Собственост. Едноличен собственик на капитала**

Към 31 декември 2020 г. едноличен собственик на капитала на дружеството е „Финансиа груп“ АД.

Едноличният собственик на капитала „Финансиа груп“ АД е регистриран в търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 175321311 и е със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Цар Освободител No 14.

„Финансиа груп“ АД е с регистриран капитал 7 663 233 (седем милиона шестстотин шестдесет и три хиляди двеста тридесет и три) лева, разпределен в 7 663 233 (седем милиона шестстотин шестдесет и три хиляди двеста тридесет и три) акции с номинал 1 лев всяка.

### **Управление**

#### **Информация по чл. 247, ал.2 от Търговския закон**

Към 31.12.2020 г. Съвета на директорите на „Булброкърс“ ЕАД е в състав:

- Иван Денчев Ненков
- Радослав Георгиев Рачев
- Мая Евгениева Янкова

1. Членовете на Съвета на директорите на „Булброкърс“ ЕАД не са придобивали, не притежават и не са прехвърляли през 2020 г. акции или облигации на дружеството.
2. Членовете на Съвета на директорите на „Булброкърс“ ЕАД не притежават права да придобиват акции и облигации на дружеството.
3. Участие на членовете на Съвета на директорите на „Булброкърс“ ЕАД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

Участието на **Иван Денчев Ненков** в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието му в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети, е описано по-долу:

Участва в управлението на:

- „ФИНАНСИА ГРУП“ АД, ЕИК 175321311, като председател на Съвета на директорите;

# BULBROKERS

- „АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ“ АД, ЕИК 130110044, като член на Съвета на директорите с мандат до 30.06.2023 г. и прокурист;
- „БУЛБРОКЪРС“ ЕАД, ЕИК 115152520 - представляващ дружеството и член на Съвета на директорите с мандат до 10.12.2022 г.;
- „БУЛБРОКЪРС КОНСУЛТИНГ“ ЕООД, ЕИК 175057308, като управител;
- „ИН – 12“ ЕООД, ЕИК 175265070, като управител и представляващ дружеството;
- „АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, като председател на Съвета на директорите и представляващ дружеството;
- „РЕНАЛФА“ АД, ЕИК 204399851, като член на Съвета на директорите;
- „РЕНАЛФА ВЕНЧЪРС“ АД, ЕИК 205656327, като член на Съвета на директорите

Пряк собственик е на:

- 24,99 % от капитала на „АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ“ АД, ЕИК 130110044;
- 100 % от капитала на „ИН – 12“ ЕООД, ЕИК 175265070
- 24,99 % от капитала на „РЕНАЛФА ВЕНЧЪРС“ АД, ЕИК 205656327
- 24,9985% от капитала „РЕНАЛФА ИНТЕРНЕТЪНЪЛ ЛЛС, док. № L18000237059

Участието на **Мая Евгениева Янкова** в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието ѝ в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети, е описано по-долу:

- „КАПИТАЛ БАНКА“ АД, Македония, Скопие, ул. „27 Март“ № 1, ЕБМС 5111056, като член на Надзорния съвет с мандат до 23.03.2024 г.;

Пряк собственик е на:

- 50 % от капитала на „Съншайн Фемили Тръст“ АД, ЕИК 202778322.

**Радослав Георгиев Рачев** не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, в притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. Участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети както следва:

- „ПАУЪР СИСТ“ ЕООД, ЕИК 200956954, като управител.

Членовете на Съвета на директорите са ключов управленски персонал, тъй като отговарят за планирането, ръководенето и контролирането на дейността на Дружеството.

През 2020 г. на членовете на Съвета на директорите не са начислявани и изплащани възнаграждения.

През изминалата 2020 г. не са сключвани договори между дружеството и членовете на Съвета на директорите и свързани с тях лица, които са извън обхвата на обичайната дейност на дружеството или се отклоняват съществено от пазарните условия, т.е. не са сключвани договори по чл. 240 "б" от Търговския закон.

### **Информацията, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон**

1. Дружеството не е придобивало или прехвърляло през годината собствени акции. Дружеството не притежава собствени акции.
2. Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

## **II. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА БУЛБРОКЪРС ЕАД КЪМ КРАЯ НА 2020 година**

### **А) ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Основна цел на дейността на „Булброкърс“ ЕАД е поддържане и развитие на основните дейности на дружеството и запазване на пазарния му дял. Дружеството се развива в следните основни направления:

- Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти
- Изпълнение на нареждания за сметка на клиенти
- Управление на портфейл
- Инвестиционни съвети
- Предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка (пласиране на финансови инструменти)
- Съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги като управление на парични средства и на обезпечения, с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа съгласно Раздел А, т. 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа
- Предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че посредникът, който предоставя заема, участва в сделката. Предоставяне на консултации на предприятия относно тяхната капиталова структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия
- Предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги
- Инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти
- Инвестиционни услуги и дейности по ал. 2 и ал. 3, т. 1- 5 от чл. 6 на ЗПФИ във връзка с базовите инструменти на деривативни финансови инструменти по чл. 4, т. 5, 6, 7 и 10 от ЗПФИ, когато са свързани с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги.

### **Б) ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА**

През 2020 г. Дружеството, действащо с частичен лиценз на инвестиционен посредник, запази по-голяма част от своя инвестиционен портфейл.

Структурата на инвестициите на „Булброкърс“ ЕАД към 31.12.2020 г. е както следва:

СОБСТВЕНИ АКТИВИ	31.12.2020	
	Нетекущи финансови активи, в това число	398 877
Акции	301 086	
Облигации	97 791	
Материални и нематериални дълготрайни активи	358	0.03%
Собствени парични средства	511 769	43.88%
Отсрочени данъчни активи	7 164	0.59%
Вземания	247 888	21.25%
Други текущи активи	333	0.03%
<b>ОБЩО СОБСТВЕНИ АКТИВИ</b>	<b>1 166 389</b>	<b>100.00 %</b>
<b>ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ, в т. ч.</b>	<b>16 363</b>	<b>-</b>
<b>НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ</b>	<b>1 150 026</b>	<b>-</b>

### III. ЛИКВИДНОСТ

Инвестиционната стратегия на Дружеството следва принципите за намаляване на риска за акционерите чрез диверсификация и ликвидност на портфейла.

Дружеството следи своите показатели за капиталова адекватност и ликвидност. Показателите са нормативно определени в Наредба № 50 от 2015 г. на Комисията по финансов надзор и Регламент 575/2013 на Европейския парламент.

Дружеството има договор с минимум две финансови институции – Българска фондова борса и Централен депозитар, подsigуряващи информационна система за търговия и анализ на финансовите инструменти.

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

### IV. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Капиталовите ресурси, с които дружеството разполага се състоят от:

- собствен капитал на дружеството,
- финансовия резултат от дейността на дружеството.

Към 31.12.2020 г. собствения капитал на Дружеството е 1 150 026 лв., от които 1 110 000 лв. регистриран капитал, 99 603 лв. законови резерви. Финансовият резултат на Дружеството за 2020 г. е загуба в размер на 59 576 лв.

### V. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ПРЕЗ 2020 г.

Основните финансови показатели на „БУЛБРОКЪРС“ ЕАД за 2020 г. са следните :

#### А) нетна стойност на акция:

Нетната стойност на една акция на 31.12.2020 г. – (3,11 лв.) / към 31.12.2019 г. – (3,27 лв.)

**Б) доходност на активите:**

Доходност на активите не се изчислява, поради факта, че дружеството е на загуба за периода.

**В) финансов резултат от инвестиционна дейност**

Финансов резултат от собствена инвестиционна дейност:

- нетен резултат от операции с чуждестранна валута	5 550 лв.
- нетен резултат от сделки и преоценки на финансови активи	10 411 лв.
- приходи от лихви	23 156 лв.
- разходи за лихви	(551) лв.
Финансов резултат от собствена инвестиционна дейност за 2020 г.:	<b>38 566 лв.</b>

Финансов резултат от посредническа дейност - предоставени инвестиционни услуги и управление на клиентски активи:

- други финансови разходи (такси и комисионни за сделки)	(122 404) лв.
- други финансови приходи (комисионни от клиенти за сделки)	218 915 лв.
- валутна преоценка	(5 399) лв.

Финансов резултат от посредническа дейност за 2020 г.: **91 112 лв.**

Административни разходи на Дружеството за 2020 г.:

- Възнаграждения	(160 384) лв.
- Външни услуги	(37 225) лв.
- Амортизации на нетекущи активи	(33 863) лв.
- Други разходи	(98 230) лв.

Административни разходи за 2020 г. **(329 702) лв.**

Нефинансови приходи за 2020 г. **153 293 лв.**

Финансов резултат на Дружеството от цялата дейност за 2020 г., преди данъчно облагане е загуба в размер на 46 731 лв..

Използваните през годината финансови инструменти, тяхното оценяване, а също и рисковете, свързани с тях са подробно оповестени от дружеството в неговия финансов отчет за отчетната година.

**I. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ.**

Не са настъпили важни събития след датата, към която е съставен финансовия отчет на дружеството за 2020 г. до датата на изготвяне на настоящия доклад за дейността на „Булброкърс“ ЕАД.

**II. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**



Дружеството не е извършвало действия в областта на научноизследователската и развойна дейност през 2020 г.

## **VIII. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА БУЛБРОКЪРС ЕАД**

През 2021 г. развитието на „Булброкърс“ ЕАД ще бъде насочено главно върху следните направления:

1. Запазване на пазарния дял на посредника в обслужването на индивидуални клиенти в областта на финансовите услуги;
2. Продължаване на процеса за оптимизиране на административните разходи;
3. Запазване на позициите като посредник, обслужващ институционални клиенти.

## **IX. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО НА БУЛБРОКЪРС ЕАД**

### ***Отговорност към персонала***

Мотивираните служители са предпоставка и необходимост за удовлетворяване на нуждите на всички контрагенти. „Булброкърс“ ЕАД полага адекватни грижи и предоставя всички необходими условия за изпълнение на текущата дейност, както и за кариерно развитие на своите служители.

### ***Отговорност по опазване на околната среда***

В корпоративната философия на „Булброкърс“ ЕАД опазването на околната среда е важен приоритет. Дружеството се стреми да изпълнява своите услуги при минималното въздействие върху околната среда и съобразно икономическите условия в страната.

### ***Отговорност на ръководството за изготвяне на финансовия отчет за 2020 г. и на настоящия доклад за дейността***

Според българското законодателство ръководството на дружеството носи пълната отговорност и следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по българското счетоводно законодателство – Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; за оценяване на способността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие; за подбор и прилагане на подходящи счетоводни политики и за изготвяне на подходящи приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства, както и за свързаните с тези оценки подходящи оповестявания във финансовия отчет.


Ръководството на дружеството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности и че финансовия отчет за 2020 г. е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Ръководството също така потвърждава, че носи отговорност и за изготвянето на настоящия доклад за дейността, който съответства на финансовия отчет за 2020 г. и в който е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на дружеството за 2020 г., както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено; анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултатите от дейността му,

включително информация, свързана с екологията и служителите; всички важни събития, които са настъпили след датата, на която е съставен годишния финансов отчет; вероятното бъдещо развитие на дружеството; действията на дружеството в областта на научно-изследователската и развойна дейност; информация за придобиването на собствени акции, съгласно чл. 187д от ТЗ; наличието на клонове на дружеството, както и използваните от него финансови инструменти. Наред с горните изявления, ръководството потвърждава, че носи отговорност и за това, че доклада за дейността на дружеството за 2020 г. е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания и че в него няма случаи на съществено невярно представяне на факти, събития или оповестявания. Настоящият доклад за дейността, заедно с годишния финансов отчет за 2020 г. са приети и одобрени за издаване с решение на Съвета на директорите на „Булброкърс“ ЕАД от 12.02.2021 г.

Изпълнителен директор:

  
(Радослав Рачев)

Изпълнителен директор:

  
(Иван Ненков)



София, 12.02. 2021 г.

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Едноличния собственик на капитала  
на „Булброкърс“ ЕАД

### Доклад относно одита на финансовия отчет

#### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Булброкърс“ ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2020 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2020 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

#### База за изразяване на мнение

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

#### Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие

Обръщаме внимание на Приложение-бележка 2.1. от финансовия отчет, в което се посочва, че Дружеството отчита загуба за периода в размер на 60 хил. лв. Текущите активи надвишават текущите пасиви с 744 хил. лева, а собствения капитал в размер на 1 150 хил. лева превишава с 40 хил. лева регистрирания акционерен капитал на дружеството в размер на 1 110 хил. лева след неговото намаление през отчетната 2020 година.

През 2020 г. дружеството осъществява своята дейност в безпрецедентна извънредна здравна, икономическа и социална обстановка в резултат на пандемията от Covid-19, обявена през м.03.2020 г. от СЗО.

В тези условия ръководството е извършило анализ и преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19.

След извършения анализ на дейността на Дружеството въпреки отрицателния финансов резултат, Съветът на директорите на дружеството счита, 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 може да разчита на финансова подкрепа от своя едноличен собственик на капитала – „Финансиа груп“ АД.

Тези обстоятелства, наред с останалите събития, факти и условия, оповестени във финансовия отчет, са индикатор, че е налице съществена несигурност, която би могла да породи значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

### **Други въпроси**

Финансовият отчет на „Булброкърс“ ЕАД за годината, завършваща на 31 декември 2019 г., е одитиран от друг одитор, който е издал одиторски доклад с немодифицирано мнение относно този финансов отчет с дата 19 февруари 2020 г.

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

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

### **Отговорности на ръководството за финансовия отчет**

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС 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 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, 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.

## **Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания**

### ***Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството***

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 „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

**Допълнително докладване във връзка с Наредба №58/2018 г. на Комисията за финансов надзор**

*Изявление във връзка с 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 Дружеството („Инвестиционен посредник“) в хода и контекста на нашия одит на финансовия му отчет като цяло, създадената и прилагана организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията на чл. 3-10 от Наредба № 58 на КФН и чл. 92-95 от Закона за пазарите на финансови инструменти, по отношение на дейността на инвестиционния посредник.

**София, 17 февруари 2021 г.**

Георги Стоянов Тренчев

*Регистриран одитор, отговорен за одита*

Управител

**„Ековис одит България“ ООД**

Одиторско дружество

София, ул. „Твърдишки проход“ № 23, ет. 3, офис 10



# Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2020 '000 лв	2019 '000 лв
<b>Активи</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Машини и оборудване	5	-	-
Нематериални активи	6	-	7
Актив с право на ползване	7	-	31
Финансови активи, отчитани по ССПЗ	8	399	514
Отсрочени данъчни активи		7	20
<b>Нетекущи активи</b>		<b>406</b>	<b>572</b>
<b>Текущи активи</b>			
Търговски вземания	9	249	659
Пари и парични еквиваленти	10	6 080	6 239
<b>Текущи активи</b>		<b>6 329</b>	<b>6 898</b>
<b>Общо активи</b>		<b>6 735</b>	<b>7 470</b>

Съставил:

(Р. Милчева)

Изпълнителен директор:

(Радослав Рачев)

(Иван Ненков)

Дата: 12 февруари 2021 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от 17 февруари 2021 г.:

Георги Тренчев



Георги Тренчев

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител на  
Ековис Одит България ООД  
Одиторско дружество





## Отчет за финансовото състояние (продължение)

Пояснения                      2020                      2019  
    '000 лв                      '000 лв

### Собствен капитал

Акционерен капитал	11.1	1 110	1 850
Законови резерви	11.2	100	5
Непокрита загуба от предходни периоди		-	(270)
Печалба/(загуба) за текущия период		(60)	(375)
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>1 150</b>	<b>1 210</b>

### Пасиви

#### Текущи пасиви

Задължения по парични средства към клиенти	12	5 569	6 205
Търговски и други задължения		-	32
Задължения към персонала и осигурителни институции	14.2.	14	20
Данъчни задължения	13	2	3
<b>Текущи пасиви</b>		<b>5 585</b>	<b>6 260</b>

#### Общо пасиви

**5 585                      6 260**

#### Общо собствен капитал и пасиви

**6 735                      7 470**

Съставил: \_\_\_\_\_  
 (Р. Милчева)

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 (Радослав Рачев)

(Иван Ненков)

Дата: 12 февруари 2021 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от 17 февруари 2021 г.:  
 Георги Тренчев

Управител на  
 Ековис Одит България ООД  
 Одиторско дружество

Георги Тренчев  
 Регистриран одитор отговорен за одита



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

Пояснения	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Приходи от комисионни	219	134
Други приходи	153	17
Административни разходи	15 (330)	(473)
Разходи за комисионни за посредническа дейност	(122)	(79)
Печалби/загуби от валутни операции, нето	18 -	1
Приходи от лихви	17 23	5
Разходи за лихви	17 (1)	(2)
Печалби от финансови активи, отчитани по ССПЗ	16 10	9
Други финансови приходи / (разходи), нетно	1	(8)
<b>Загуба преди данъци</b>	<b>(47)</b>	<b>(396)</b>
Разходи за данъци, нетно	(13)	21
<b>Загуба за годината</b>	<b>(60)</b>	<b>(375)</b>
<b>Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</b>	-	-
<b>Общо всеобхватна загуба за годината</b>	<b>(60)</b>	<b>(375)</b>

Съставил:

(Р. Милчева)

Изпълнителен директор:

(Радослав Рачев)

Дата: 12 февруари 2021 г.

(Иван Ненков)

Заверил, съгласно одиторски доклад от 17 февруари 2021 г.:

Георги Тренчев

Георги Тренчев

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител на

Ековис Одит България ООД

Одиторско дружество



## 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	Неразпр. печалба	Загуба за периода	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2020 г.	1 850	5	-	-	(645)	1 210
Покриване на загуба	(740)	95	-	-	645	-
Загуба за годината	-	-	-	-	(60)	(60)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход/(загуба)	-	-	-	-	-	-
<b>Салдо към 31 декември 2020 г.</b>	<b>1 110</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(60)</b>	<b>1 150</b>

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерв от последващи оценки	Неразпр. печалба	Загуба за периода	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2019 г.	1850	5	-	-	(270)	1 585
Загуба за годината	-	-	-	-	(375)	(375)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Покриване на загуба	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход/(загуба)	-	-	-	-	-	-
<b>Салдо към 31 декември 2019 г.</b>	<b>1 850</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(645)</b>	<b>1 210</b>

Съставил:

(Р. Милчева)

Изпълнителен директор:

(Радослав Рачев)

(Иван Ненков)

Дата: 12 февруари 2021 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от 17 февруари 2021 г.:

Георги Тренчев

Управител на  
Ековис Одит България ООД  
Одиторско дружество

Георги Тренчев

Регистриран одитор отговорен за одита



## Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснения	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
Плащания към търговски контрагенти	(80)	(85)
Постъпления от търговски контрагенти	276	
Плащания към персонал и осигурителни институции	(168)	(153)
Други парични потоци	-	-
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>28</b>	<b>(238)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Придобиване на финансови активи	-	(59)
Постъпления от продажба на финансови активи	48	19
Постъпления, свързани с възложена инвестиционна дейност		
Плащания, свързани с възложена инвестиционна дейност	132 547	44 437
Отрицателни курсови разлики от FX	(132 628)	(42 561)
Получени комисионни, дивиденди нето	(293)	(1)
Други парични потоци от инвестиционна дейност	171	105
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(35)</b>	<b>(28)</b>
	<b>(190)</b>	<b>1 912</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	-
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>	<b>(162)</b>	<b>1 673</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	<b>6 239</b>	<b>4 541</b>
Печалба/(Загуба) от валутна преоценка на парични средства	3	24
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>10 6 080</b>	<b>6 239</b>

Съставил:

(Р. Милчева)

Изпълнителен директор:

(Радослав Рачев)

Дата: 12 февруари 2021 г.

(Иван Ненков)

Заверил, съгласно одиторски доклад от 17 февруари 2021 г.:  
Георги Тренчев

Управител на  
Ековис Одит България ООД  
Одиторско дружество

Георги Тренчев

Регистриран одитор отговорен за одита

# Пояснения към финансовия отчет

## 1. Обща информация

БУЛБРОКЪРС ЕАД е регистрирано като еднолично акционерно дружество в гр. София. Седалището и адресът на управление на Дружеството са променени през 2020 г. и към края на отчетния период вече са следните: в гр. София, ул. "Цар Освободител" 14, партерен етаж.

Едноличният собственик на капитала на дружеството е „Финансиа Груп“ АД - част от икономическата група на „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

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.

БУЛБРОКЪРС ЕАД е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията под ЕИК 115152520.

Инвестиционният посредник е получил лиценз № РГ-03-009/14.07.2008 г. от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като такъв на територията на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и в трети държави.

С решение на Комисията за финансов надзор от 27 ноември 2018 г. във връзка с подадено заявление от ИП Булброкърс ЕАД, дружеството не извършва услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 3 и 6 от ЗПФИ, а именно:

- сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
- поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
- и допълнителната услуга по чл. 6, ал. 3, т. 6 от ЗПФИ: услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти.

От м.12.2018 г. инвестиционния посредник притежава лиценз за извършване на инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 1, 2, 4, 5 и 7 и допълнителни услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1-5 и 7 от ЗПФИ под номер № РГ-03-09/05.12.2018 г. при КФН.

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 търговия BG TRADER

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

Към 31.12.2020 г. Булброкърс ЕАД има сключени 8 трудови договори и 2 договора за управление и контрол (31.12.2019 г. - 9 трудови договори и 2 договора за управление и контрол).

## **2. Основа за изготвяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети от Европейския съюз. Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева, включително сравнителната информация за 2019 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 60 хил. лв. Текущите активи надвишават текущите пасиви с 744 хил. лева, а собствения капитал в размер на 1 150 хил. лева превишава с 40 хил. лева регистрирания акционерен капитал на дружеството в размер на 1 110 хил. лева след неговото намаление през отчетната 2020 година.

През 2020 г. дружеството осъществява своята дейност в безпрецедентна извънредна здравна, икономическа и социална обстановка в резултат на пандемията от Covid-19, обявена през м.03.2020 г. от СЗО.

Пандемията доведе до значителна волатилност на финансовите пазари в България и в световен мащаб през годината. Въпреки това и независимо от наложените поради здравни причини ограничения в икономическия и социалния живот в страната, дружеството успя да привлече нови клиенти, както и да запази голяма част от своите съществуващи клиенти, като някои от тях междувременно увеличиха търговските си операции основно на международни пазари. Това доведе и до обосновано увеличение на признатите приходи от комисионни и такси за 2020 г. с над 60 % спрямо 2019 г. В същото време увеличение отбелязаха и комисионните, които дружеството заплаща на българските и чуждестранните платформи за търговия, които бележат ръст от над 50 % спрямо 2019 г.

Относно вземанията от клиенти, дружеството успя да събере значителна част от своите провизирани вземания през предходни периоди, което в годишен аспект доведе до отчитане на положителен паричен поток от оперативната му дейност.

По отношение на персонала дружеството успя да запази почти целия си персонал на трудов договор. През годината има двама напуснали и 1 новоназначен служител. Почти без промяна са и отчетените за 2020 г. разходи за възнаграждения на този персонал спрямо предходната 2019 г.

Към датата на съставяне на настоящия финансов отчет очакванията на ръководството са за запазване на нивата на клиентската търговия на международните пазари през по-голяма част и от 2021 г., което съответно да генерира сходни финансови показатели за дружеството като отчетените за 2020 г.

В тези условия ръководството направи анализ и преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19.

След извършения анализ на дейността на Дружеството въпреки отрицателния финансов резултат за 2020 г., Съветът на директорите счита, че Дружеството има достатъчно ресурс, за да продължи оперативната си дейност в близко



бъдеще и съответно да продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на своите финансови отчети. Освен това в случай на извънредна необходимост от ликвидни средства дружеството може да разчита на финансова подкрепа от своя едноличен собственик на капитала – „Финансиа груп“ АД.

### **3. Промени в счетоводната политика**

#### **3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2020 г.**

Следните нови стандарти, както и изменения и разяснения към съществуващи стандарти, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:

*Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети и МСС 8 Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки* – Определение за същественост;

*Изменение на МСФО 3 Бизнес комбинации* – Определение за бизнес, което е в сила за бизнес комбинации, за които датата на придобиване е на или след началото на годишен отчетен период, започващ на или след 1 януари 2020 и за придобиване на актив, възникващо на или след началото на този период;

*Изменение на МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване* и *МСФО 7 “Финансови инструменти: Оповестяване”* – Реформа на референтните лихвени проценти;

*Изменение на МСФО 16 Лизинг – Отстъпки от наем, свързани с Covid-19* което е в сила най-късно от 1 юни 2020 г. за финансови години, започващи на или след 1 януари 2020 г.;

*Изменения на Референциите към Концептуалната рамка в МСФО.*

Приемането на тези изменения и разяснения към съществуващите стандарти не е довело до съществени промени във финансовия отчет на дружеството.

#### **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 одобряване на настоящия финансов отчет няма нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти или разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила.

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

Ръководството на дружеството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно, не са взети предвид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила ще зависят от решенията за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

*МСФО 17 Застрахователни договори.* Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че дружеството прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за застрахователните договори – МСФО 4. Той установява нов всеобхватен модел за отчитане на всички видове застрахователни договори, покриващ всички релевантни счетоводни аспекти. Този стандарт не е приложим за дружеството.

*Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС;*

*Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., но все още не приети от ЕС;*

*Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., които все още не са приети от ЕС;*

*Изменения на МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 Реформа на лихвените показатели - Фаза 2, в сила от 1 януари 2022 г., които все още не са приети от ЕС.*

*Изменения на МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС;*

*МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., но все още не е приет от ЕС.*

Дружеството очаква приемането на тези нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения да не окаже съществен ефект върху неговия финансов отчет в периода на първоначалното им прилагане.

## **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 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 финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвени при спазване на принципа-предположение за действащо предприятие.

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

### **4.3. Сделки в чуждестранна валута**

Отделните елементи на финансовия отчет на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (“функционална валута”). Финансовия отчет на Дружеството е изготвен в хиляди български лева. 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 печалбата и загубата и другия всеобхватен 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**

##### **4.4.1. Приходи от договори с клиенти**

Приходите на дружеството са формирани от предоставяне на комисионни услуги и събирането на такси във връзка с дейността на дружеството като инвестиционен посредник, съгласно издадения му за това лиценз от КФН.

МСФО 15 заменя МСС 11 Договори за строителство, МСС 18 Приходи и свързаните с тях Разяснения, и с някои изключения се прилага за всички приходи, произтичащи от договори с клиенти. Този нов стандарт въвежда нов, петстъпков модел за отчитане на приходите, произтичащи от договори с клиенти, и изисква приходите да се признават в размер, който отразява възнаграждението, на което дружеството има право в замяна на прехвърлените на клиента стоки и услуги.

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Ако приходите не могат да бъдат определени надеждно, Дружеството отсрочва признаването им до момента, в който тази несигурност бъде елиминирана.

Дружеството е приело МСФО 15 при използването на модифицирано ретроспективно прилагане като за дата на първоначалното прилагане е приет 1 януари 2018 г. Съгласно този метод стандартът може да се прилага или по отношение на всички договори към датата на първоначалното прилагане, или само към договорите, които не са изпълнени към тази дата. Дружеството е избрало да прилага стандарта само по отношение неизпълнените договори към 1 януари 2018 г.

Кумулативния ефект от първоначалното прилагане на МСФО 15 следва да се признае към датата на първоначално прилагане като корекция на началното салдо на неразпределената печалба. Съответно сравнителната информация не се преизчислява и продължава да се отчита съгласно МСС 11, МСС 18 и свързаните с тях Разяснения.

Приходите на дружеството от комисионни и такси във връзка с неговата лицензирана дейност на инвестиционен посредник се оценяват на базата на възнаграждението, на което дружеството очаква да има право, съгласно съответния договор с клиент. Дружеството признава приходите, когато извършва съответната комисионна услуга. Няма промяна в признаването и отчитането на приходите в Дружеството след влизане в сила на МСФО 15.

##### **4.4.2. Други приходи**

Получените от Дружеството дивиденди, се признават в момента на възникване на правото за тяхното получаване, съгласно взето решение от корпоративното управление на съответния емитент.

Дружеството признава и отчита и приходи и разходи от операции с притежаваните от него собствени ценни книжа, съответно приходи/разходи от покупко-продажба и приходи/разходи от преценка на ценните книжа по тяхната

справедлива стойност. Тук се отчитат и приходите от възстановени разходи от обезценка на вземания, както и други приходи, реализирани извън обичайната дейност на дружеството.

#### **4.5. Оперативни разходи**

Оперативните разходи се признават в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в момента на ползване на услугите или към датата на тяхното възникване.

#### **4.6. Финансови приходи/разходи**

Приходите и разходите на дружеството за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

#### **4.7. 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 - 2 години и други активи - 6.7 години.

Амортизацията е включена в административните разходи като "разходи за амортизация на нефинансови активи" – пояснение 15.

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.

#### **4.8. Машини, съоръжения и оборудване**

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.

Амортизацията на 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 2 години
- Мобилни телефони 2 години

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

#### **4.9. Отчитане на лизинговите договори**

##### Финансов лизинг

###### *Лизингополучател*

При сключване на договор за финансов лизинг, с който по същество към Дружеството се трансферират всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността върху актива на финансов лизинг, същият се признава в отчета за финансовото състояние на Дружеството по по-ниската стойност – справедливата стойност на лизингования 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“ на база на полезния живот на актива и в рамките на срока на лизинговия договор.

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

###### *Лизингодател*

Финансовият лизинг, при който от Дружеството се трансферира съществена част от всички рискове и изгоди, свързани със собствеността върху актива под финансов лизинг, се отписва от състава на активите на Дружеството при прехвърляне към лизингополучателя на актива и се представя в отчета за финансовото състояние като вземане със стойност, равна на нетната инвестиция от лизинга. Нетната инвестиция в лизинговия договор представлява разликата между сбора от минималните лизингови плащания по договора за финансов лизинг и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя, и незаработеният финансов доход.

Разликата между балансовата стойност на отдадения под финансов лизинг актив и неговата справедлива стойност се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в началото на лизинговия договор.

##### Оперативен лизинг

*Дружеството като лизингополучател по оперативен лизинг*

Счетоводна политика, приложима от 1 януари 2019 г.

МСФО 16 Лизинг изисква Дружеството да отчита всички лизинги по единен модел, който налага балансовото им признаване, по подобие на отчитането на финансовия лизинг по МСС 17.

Съгласно новия стандарт един договор съдържа лизинг, ако той прехвърля правото да се контролира ползването на даден идентифициран актив за определен период от време срещу възнаграждение. На датата на стартирането на лизинга, Дружеството признава актив, под формата на „право на ползване“ на отделния базов актив, и финансов пасив, представляващ настоящата стойност на задължението за плащане на лизинговите суми.

Стандартът допуска две облекчения/изключения от това правило: за лизингови договори с кратък срок до 12 месеца и за активи с ниска стойност като нови.

Ако Дружеството избере да ползва облекченията на стандарта за лизинговите договори с кратък срок и за тези, с активи с ниска стойност като нови, то лизинговите плащания, свързани с тези договори следва да се отчитат като текущи разходи на линеен принцип през периода на договора или на друга систематична база, аналогично на правилата за отчитане на оперативен лизинг по МСС 17.

Дружеството признава актив „право на ползване“ и задължение за лизинг на датата на която актива е на разположение за използване и то контролира неговото ползване.

При първоначално оценяване активът с право на ползване се отчита по цена на придобиване, която включва сумата на първоначалната оценка на задължението за лизинг, всички плащания към и преди датата на стартиране на лизинга минус суми за предоставени стимули, всички първоначални преки разходи и провизията за разходи свързани с демонтиране и преместване на актива.

Пасивът – лизинговото задължение първоначално се признава по сегашната стойност на всички лизингови плащания неплатени към този момент с лихвения процент присъщ за лизинга или с лихвения процент по привлечен капитал на Дружеството.

Избраният от дружеството подход за последваща оценка на актива с право на ползване е модела на преоценената стойност по МСС 16 – преоценена стойност, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващо задължението за лизинг се променя с:

- в посока на увеличение – с начислените лихвени суми;
- в посока на намаление – с плащанията на вноските (лихви и главници), и
- преизчисления на стойността на задължението поради промени в гарантираната остатъчна стойност, промени в бъдещите лизингови плащания поради промяна в прилагания индекс или процент, използван за изчисляване на лизинговите плащания, промени в срока на лизинга и промени в оценката на опцията за придобиване на актива.

Всички корекции на лизинговото задължение коригират и актива с право на ползване, а ако той е напълно амортизиран се отчитат като текущ разход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Дружеството е избрало модифицирано ретроспективно прилагане за първи път на МСФО 16 Лизинг. Сравнителните данни за годината, предшестваща първоначалното прилагане на МСФО 16 Лизинг няма да бъдат преизчислявани.

*Дружеството като лизингодател по оперативен лизинг*

Счетоводна политика, приложима от 1 януари 2019 г.

МСФО 16 Лизинг, който е в сила от 1 януари 2019 г., не променя съществено счетоводното отчитане на лизинга за лизингодателите. Те продължават да класифицират всеки лизингов договор като финансов или оперативен, прилагайки на практика правила, които са аналогични на тези в МСС 17, които съответно по своята същност са прехвърлени в новия МСФО 16.

#### **4.10. Тестове за обезценка на нематериалните активи и 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.

#### **4.11. Финансови инструменти**

*Финансови активи*

*Първоначално признаване и оценяване*

Финансовите активи се класифицират при първоначалното признаване по начина, по който се оценяват впоследствие – по амортизируема стойност, по справедлива стойност през друг всеобхватен доход или по справедлива стойност през печалбите и загубите.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното признаване зависи от характеристиките на договорените парични потоци на финансовия инструмент и от бизнес модела за управление на финансовите активи. С изключение на търговските вземания, които не съдържат съществен финансиращ елемент или за които Дружеството прилага практически целесъобразна мярка за представяне, Дружеството първоначално оценява даден

финансов инструмент по неговата справедлива стойност, плюс, за финансови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност през печалбите и загубите, разходите по сделката.

Търговските вземания, които не съдържат съществен финансиращ елемент се оценяват по цената на сделката, определена съгласно МСФО 15 Договори с клиенти.

За да бъде класифициран даден финансов актив и да бъде оценен по амортизируема стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, той трябва да генерира парични потоци, които представляват единствено плащания по главница и лихва върху непогасената част на главницата.

Бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи се отнася до това как Дружеството управлява финансовите си активи, за да генерира парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще бъдат получени в резултат на получаване на договорените парични потоци, от продажбата на финансовия актив или от двете.

Покупка или продажба на финансови активи, които изискват доставка на активи в период, определен от законодателство, действащо на съответния пазар, се признават на датата на уреждане на сделката.

### *Последващо оценяване*

За целите на последващото оценяване, финансовите активи се класифицират в четири категории:

- Финансови активи по амортизируема стойност (дългови инструменти);
- Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с изваждане на кумулативните печалби и загуби от собствения капитал (дългови инструменти);
- Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход без изваждане на кумулативните печалби и загуби от собствения капитал (инструменти на собствения капитал);
- Финансови инструменти по справедлива стойност през печалбите и загубите.

### *Финансови инструменти по амортизируема стойност (дългови инструменти)*

Дружеството оценява финансови активи по амортизируема стойност, ако са изпълнени следните две условия:

- Финансовият актив е държан в рамките на бизнес модела с цел да се получават договорните парични потоци, и
- Договорните условия на финансовия актив водят до парични потоци на определени дати, които представляват единствено плащания на главница и лихви върху непогасената главница.

Финансовите активи по амортизируема стойност последващо се оценяват като се използва метода на ефективния лихвен процент и се тестват за обезценка. При отписване на актива, при изменение или при обезценка, възникналите печалби или загуби се признават в печалбите и загубите.

Финансовите активи по амортизируема стойност на Дружеството включват търговски и други вземания, както и паричните средства.

### *Финансови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (дългови инструменти)*

Дружеството оценява дългови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, когато са изпълнени следните две условия:

- Финансовият актив е държан в рамките на бизнес модела с цел както да генерира договорни парични потоци, така и парични потоци от продажбата му, и

- Договорните условия на финансовия актив водят до парични потоци на определени дати, които представляват единствено палещания на главница и лихви върху непогасената главница.

Приходите от лихви, печалбите и загубите от промени във валутните курсове, загуби от обезценка и обратно проявление, породени от финансовите активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, се признават в отчета за печалбата или загубата и се изчисляват по същия начин, както при финансовите активи по амортизируема стойност. Другите видове изменения в справедливата стойност се признават в друг всеобхватен доход. При отписване, кумулативните изменения в справедливата стойност се изваждат от друг всеобхватен доход и се добавят към печалбите и загубите.

Дружеството няма финансови инструменти в тази категория.

*Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (инструменти на собствения капитал)*

При първоначалното признаване, Дружеството може неотменимо да избере да класифицира собствени инструменти на собствения капитал като финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, когато те отговарят на условията за инструменти на собствения капитал по МСС 32 Финансови инструменти: представяне и когато не са държани за търгуване. Класификацията се определя за всеки инструмент поотделно.

Печалбите и загубите, възникнали във връзка с тези инструменти никога не се добавят към печалбите и загубите.

Получени дивиденди се признават като друг приход в отчета за печалбата или загубата на датата, на която възникне правото за получаването на дивиденди, освен когато Дружеството покрива част от разходите си по придобиване на такива финансови активи, в който случай печалбите се отчитат в друг всеобхватен доход. Инструменти на собствения капитал по справедлива стойност през друг всеобхватен доход не се тестват за обезценка. Дружеството няма инструменти на собствения капитал в тази категория.

*Финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби*

Финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби включват финансови активи, държани за търгуване, финансови активи, които при първоначално признаване са определени като финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби, както и финансови активи, които задължително трябва да се отчитат като финансови активи по справедлива стойност. Финансови активи се класифицират като държани за търгуване, ако те са придобити с цел продажба или обратно изкупуване в близко бъдеще. Деривативи, в това число отделени внедрени деривативи, също се класифицират като държани за търгуване, освен ако са определени като ефективно хеджиращи инструменти. Финансови активи с парични потоци, различни от парични потоци само от главници и лихви върху неиздължени главници, се класифицират и оценяват по справедлива стойност през печалби и загуби, независимо от бизнес модела. Независимо от критериите един дългов инструмент да бъде класифициран по амортизируема стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, както е посочено по-горе, дългови инструменти могат да бъдат класифицирани по справедлива стойност през печалби и загуби при първоначалното признаване, ако такава класификация елиминира или съществено намалява т.нар. счетоводно несъответствие.

Финансови активи по справедлива стойност се представят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, като нетни изменения в справедливата стойност се признават в отчета за печалбата или загубата.

Тази категория включва деривативни инструменти и инструменти на собствения капитал, търгувани на регулиран пазар, за които Дружеството не е избрало неотменимо да ги класифицира по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Дивидентите от търгувани на регулиран пазар инструменти на собствения капитал също се признават като друг приход в отчета за печалбата или загубата, когато възникне правото да бъдат получени.

Тази категория е с най-съществено значение за дружеството. В нея се отчитат всички притежавани за собствена сметка дългосрочни инвестиции на дружеството.

Справедливата стойност на финансовите активи се определя ежедневно на база пазарни котировки на цената им към края на текущия работен ден, 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 веднъж месечно в последния работен ден на съответния месец. Съответно оценяването на различните видове финансови инструменти се извършва както следва:

Капиталовите ценни книжа – акции и права, търгувани на Българска Фондова Борса се оценяват по цена на Затваряне от бюлетина на Българска Фондова Борса.

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

Компенсаторните инструменти се оценяват по цена на Затваряне от бюлетина на Българска Фондова Борса.

#### *Обезценка на финансови активи*

Дружеството признава провизии за очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, различни от такива, които се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби. Очакваните кредитни загуби се основават на разликата между договорените парични потоци, дължими в съответствие с договора и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с приблизителната величина на първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват парични потоци от продажба на обезпечения или други кредитни подобрения, които са неразделна част от договорните условия.

Очакваните кредитни загуби се признават на два етапа. За кредитни експозиции, за които няма съществено увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване, очаквани кредитни загуби се признават за кредитни загуби в резултат на неизпълнение на условията на финансов актив, които са възможни в рамките на следващите 12 месеца. За кредитни експозиции, за които вече е налице съществено увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване, се изисква провизия за кредитни загуби за целия остатъчен живот на експозицията, без значение от времето на неизпълнението на условията на актива.

За търговски вземания, Дружеството прилага опростения метод за изчисление на очакваните кредитни загуби.. Следователно, Дружеството не следи измененията в кредитния риск, а признава провизия за загуба за целия остатъчен живот към края на всеки отчетен период.

Дружеството приема, че е налице неизпълнение на условията за даден финансов актив, когато забавянето на договорените парични потоци е над 90 дни. В определени случаи обаче, Дружеството може да прецени, че има неизпълнение на условията на даден актив, когато съществува вътрешна или външна информация, която да предполага, че не е вероятно Дружеството да получи всички дължими договорни суми преди да се вземат предвид всякакви обезпечения, дадени на Дружеството. Даден финансов актив се отписва, когато няма разумни очаквания за получаване на договорените парични потоци.

#### *Финансови пасиви*

##### *Първоначално признаване и оценяване*

При първоначалното признаване, финансовите пасиви се класифицират като финансови пасиви по справедлива стойност през печалби и загуби, заеми, задължения или деривативи определени като хеджиращи инструменти в ефективен хедж.

Всички финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност, като заемите и задълженията се признават по справедлива стойност, намалена с разходите по сделката.



Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения, данъчни задължения, задължения към персонала и осигуряването.

#### *Последващо оценяване*

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация.

#### *Финансови пасиви по справедлива стойност през печалби и загуби*

Финансовите пасиви по справедлива стойност през печалби и загуби включват финансови пасиви, държани за търгуване и финансови пасиви, определени при първоначалното признаване, като финансови пасиви по справедлива стойност през печалби и загуби.

Финансовите пасиви се класифицират като държани за търгуване ако те са възникнали за целите на обратно изкупуване в близко бъдеще. Тази категория включва също и деривативни финансови инструменти, страна по които е Дружеството, които не са определени като хеджиращи инструменти посмисъла на МСФО 9. Отделно отчитаните внедрени деривативи също се класифицират като държани за търгуване, освен ако не са определени като ефективно хеджиращи инструменти.

Печалби и загуби от пасиви, държани за търгуване, се признават в отчета за печалбата или загубата.

Финансови пасиви, определени при първоначалното признаване, като пасиви по справедлива стойност през печалби и загуби се определят като такива само на датата на първоначалното признаване и само, ако критериите на МСФО 9 са изпълнени. Дружеството не е определило финансови пасиви по справедлива стойност през печалби и загуби.

#### *Заеми и задължения*

Тази категория е най-използваната от Дружеството. След първоначалното признаване на търговските и останалите видове задължения, те се оценяват последващо по амортизируема стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите се признават, когато пасивите се отписват и когато, преди да са отписани се амортизират в резултат на прилагане на метода на ефективния лихвен процент през периода. Разходите за амортизация се отчитат като финансови разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

#### *Нетиране*

Финансови активи и финансови пасиви се нетират и нетната стойност се признава в отчета за финансовото състояние ако съществува изпълнимо правно основание за нетиране и е налице намерение уреждането на актива и пасива да стане на нетна база, да се реализира актива и да се погаси пасива едновременно.

## **4.12. 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.

#### **4.13. 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.

#### **4.14. Пари и парични еквиваленти**

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити. Съгласно нормативните изисквания, регулиращи неговата дейност, дружеството отчита и съхранява отделно клиентските парични средства в брой и по банкови сметки.

##### *Обезценка на пари и парични еквиваленти*

Приблизителната оценка на обезценката на пари и парични еквиваленти, съгласно МСФО 9 се изчислява като се отчита високия кредитен рейтинг на обслужващите банки, съгласно външни кредитни рейтинги за същите, поради което дружеството е оценило, че това не води до ефективна обезценка, съгласно изискванията на счетоводния стандарт.

#### **4.15. Собствен капитал**

Регистрираният 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.

Непокритата загуба включва непокритите загуби от минали години.

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

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

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.

#### **4.17.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 срочността 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.

#### **4.18.Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към датата на финансовия отчет, както и върху отчетените приходи и разходи за периода.

Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

При прилагането на възприетите счетоводни политики, ръководството на Дружеството и направило следните преценки, приблизителни оценки и предположения, за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период.

##### *Полезен живот на амортизируеми активи*

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2020 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

##### *Определяне на очаквани кредитни загуби от обезценка на вземания*

Ръководството преценява дали е подходящо да се признае загуба от обезценка, въз основа на анализ на възрастовата структура на вземанията, историческия опит по отношение на процента на несъбираеми вземания, също така и въз основа на анализ на платежоспособността на съответния клиент, промените в договорните условия на плащане и т.н. Ако финансовото състояние на клиентите се влоши (над очакваното), сумата на вземанията, която се отписва през следващите отчетни периоди може да бъде по-висока от преценката за обезценка в текущия период.

Към 31 декември 2020 г. Дружеството е извършило индивидуален тест за обезценка на по-голямата и значима част от своите вземания в резултат на който е признало загуби от обезценка в размер на 87 хил. лв.

#### *Обезценка на нефинансови активи*

Обезценката съществува, когато балансовата стойност на нефинансовите активи надвишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба и стойността в употреба.

#### *Справедлива стойност на финансовите инструменти*

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата за оценка на клиентските и собствени активи.

При прилагане на техники за оценяване ръководството на Дружеството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. 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.

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

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

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

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

При невъзможност да се определи справедливата стойност чрез използване на цени на активен пазар, Дружеството прилага други общоприети методи, с цел надеждно определяне на справедливата стойност на финансовия инструмент, като например: метод на дисконтираните парични потоци; метод на съотношението цена-печалба на дружества аналози и други.

## **5. Машини и оборудване**

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

<b>Компютърно оборудване</b>	<b>Транс- портни средства</b>	<b>Стопански инвентар</b>	<b>Общо</b>
<b>'000 лв</b>	<b>'000 лв</b>	<b>'000 лв</b>	<b>'000 лв</b>



	'000 лв	'000 лв	'000 лв
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Салдо към 1 януари 2020 г.	267	144	411
Новопридобити активи	-	-	-
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2020 г.	267	144	411
<b>Амортизация</b>			
Салдо към 1 януари 2020 г.	(256)	(142)	(398)
Отписани активи	-	-	-
Амортизация	(6)	(1)	(7)
Салдо към 31 декември 2020 г.	(261)	(143)	(404)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2020 г.</b>	-	-	-

	Софтуерни лицензи '000 лв	Търговски марки '000 лв	Общо '000 лв
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Салдо към 1 януари 2019 г.	267	144	411
Новопридобити активи	-	-	-
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2019 г.	267	144	411
<b>Амортизация</b>			
Салдо към 1 януари 2019 г.	(256)	(142)	(398)
Отписани активи	-	-	-
Амортизация	(5)	(1)	(6)
Салдо към 31 декември 2019 г.	(261)	(143)	(404)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2019 г.</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>7</b>

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 15.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.  
Към края на 2020 г. Дружеството притежава само напълно амортизирани нематериални активи.

#### 7. Активи с право на ползване

Към 31.12.2020 г. Дружеството няма действащи договори за дългосрочен оперативен или финансов лизинг. Договора, по който е признат актив с право на ползване е изтекъл през отчетната година.

#### 8. Нетекущи финансови активи, отчетани по ССПЗ

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

	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Акции на български дружества	301	416
Корпоративни облигации на местни емитенти	98	98
	<b>399</b>	<b>514</b>

В процеса на определяне на справедливата стойност на тези активи, Дружеството използва пазарна информация, доколкото такава е налична. Където информацията от ниво 1 в йерархията на справедливите стойности не е налична, Дружеството прилага методи за остойностяване използващи максимално наблюдаеми хипотези. Методите за остойностяване, използвани за оценяване на справедливата стойност, се прилагат последователно.

### 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 в инвестиционния портфейл на Дружеството по видове към 31 декември 2020 г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Общо нетекущи финансови активи, отчитани по ССПЗ</b>				
Акции	120	-	181	301
Облигации	-	-	98	98
	<b>120</b>	<b>-</b>	<b>279</b>	<b>399</b>

Данните за предходния отчетен период относно инвестиционния портфейл на дружеството са представени като следва:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Общо нетекущи финансови активи, отчитани по ССПЗ</b>				
Акции	111	-	305	416
Облигации	-	-	98	98
	<b>111</b>	<b>-</b>	<b>403</b>	<b>514</b>

През 2020 и 2019 г. не са извършвани прехвърляния между отделните нива от йерархията на справедливата стойност.

## 9. Търговски вземания

	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Бруто вземания от клиенти	349	808
Обезценка на вземания от клиенти	(146)	(199)
<i>Нето вземания от клиенти</i>	203	609
Вземания по гаранции и депозити	46	49
Вземания по предплатени разходи, аванси и други	-	1
	<b>249</b>	<b>659</b>

Търговските вземания на дружеството са краткосрочни, като същите не са лихвоносни.

Вземанията от свързани лица за отчетния период са в размер на 5 хил. лева (2019 г. – 7 хил. лева).

Дружеството прилага опростен подход за определяне на ОКЗ по своите вземания. Следователно то не проследява промените в кредитния риск, а вместо това признава провизия за загуба въз основа на ОКЗ за целия срок. При определянето на загубата се вземат предвид всички гаранции и/или обезпечения, както и историческия опит на дружеството по отношение на кредитните загуби, коригирана с прогнозни фактори, специфични за длъжниците и за икономическата среда.

Дружеството анализира индивидуално вземанията от продажба на финансови инструменти и други споразумения във връзка с тях, като взема под внимание финансовото състояние и спецификата на съответния контрагент. При прегледа за обезценка на вземания, ръководството на Дружеството разглежда възможността на длъжника да генерира парични потоци, с които да покрие задължението си и в тази връзка Дружеството признава през отчетния период разходи за очаквани кредитни загуби в размер на 87 хил. лева. В отчета за финансовото състояние тези вземания са представени нето от обезценка.

Движението на провизиите за обезценка на вземанията за отчетната 2020 г., както и за предходната 2019 г. са представени по-долу, както следва:

2020 '000 лв	2019 '000 лв
-----------------	-----------------



Салдо на 1 януари	199	1
Начислена провизия	87	199
Възстановена провизия	(140)	(1)
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>146</b>	<b>199</b>

Възстановената провизия е призната и отчетена като други приходи през отчетния период в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

## 10. Пари и парични еквиваленти

	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Парични средства в брой и в банки	6 080	6 239
	<b>6 080</b>	<b>6 239</b>

Паричните средства са съставени от пари и парични еквиваленти на Дружеството и тези на клиенти, управлявани и съхранявани от Дружеството. Паричните средства на клиентите към 31.12.2020 г. са в размер на 5 569 хил. лева (6 205 хил. лева към 31.12.2019 г). Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

## 11. Собствен капитал

### 11.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството към 31.12.2020 г. е в размер на 1 110 хил. лева, разпределен в 370 000 броя обикновени акции с номинална стойност в размер на 3 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. С Решение от 01.04.2020 г. на Едноличния собственик на капитала на Булброкърс ЕАД, основният капитал на дружеството бе намален за покриване на загуби от 1 850 000 лева до размер от 1 110 000 лева чрез намаляване на номиналната стойност на акциите от 5 (пет) лева на акция на 3 (три) лева на акция.

### 11.2. 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 01.04.2020 г. фонд „Резервен“ е увеличен с 95 хил. лева в резултат на намаляване на емисионната стойност на акциите му и към края на 2020 г. е в размер на 100 хил. лева.

## 12. Задължения по парични средства към клиенти

	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Задължения към клиенти по сделки с ценни книжа на местен пазар	588	530
Задължения към клиенти на IB по сделки на чужди пазари	4 981	5 675
	<b>5 569</b>	<b>6 205</b>

### 13. Данъчни задължения

	2020	2019
	'000 лв	'000 лв
Данък по ЗДДФЛ	2	3
	<b>2</b>	<b>4</b>

### 14. Персонал

#### 14.1. Разходи за персонала

	2020	2019
	'000 лв	'000 лв
Разходи за заплати, вкл. по неизползван отпуск	(140)	(136)
Разходи за социални осигуровки, вкл. по неизп. отпуск	(20)	(22)
	<b>(160)</b>	<b>(158)</b>

#### 14.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

	2020	2019
	'000 лв	'000 лв
Задължения по заплати и неизползван отпуск	10	16
Задължения за осигуровки	4	4
	<b>14</b>	<b>20</b>

### 15. Административни разходи

	2020	2019
	'000 лв	'000 лв
Разходи за материали	-	(3)
Разходи за външни услуги	(38)	(53)
Разходи за персонала	(160)	(158)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(34)	(47)
Други разходи	(98)	(212)
	<b>(330)</b>	<b>(473)</b>

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

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

	2020	2019
	'000 лв	'000 лв
Печалба за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	10	9
	<b>10</b>	<b>9</b>

**16.1. Печалба/Загуба за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно**

	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Приходи от промяна в справедливата стойност	82	106
Разходи от промяна в справедливата стойност	(55)	(97)
Положителен резултат от продажба на финансови активи	3	-
Отрицателен резултат от продажба на финансови активи	(20)	-
	<u>10</u>	<u>9</u>

**17. Приходи и разходи за лихви**

	2020 '000 лв	2019 '000 лв
<b>Приходи от лихви</b>		
- лихви по облигации	6	5
- марджин	17	-
	<u>23</u>	<u>5</u>
<b>Разходи за лихви</b>		
- други лихви	(1)	(2)
	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>

**18. Печалби/(загуби) от валутни операции, нетно**

	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Положителни валутно-курсови разлики	1 602	489
Отрицателни валутно-курсови разлики	(1 602)	(488)
	<u>-</u>	<u>1</u>

**19. Разходи за данък върху дохода**

Очакваните разходи за корпоративен данъци, които са определени на база на приложимата данъчна ставка за страната в размер на 10 % (2019 г. – 10 %) и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Финансов резултат преди данъчно облагане	(47)	(396)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(6)	(40)
Отсрочени данъци	(7)	21
<b>Общо разход за данък, отчетен в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината</b>	<u>(13)</u>	<u>21</u>

## 20. Сделки и разчети 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, УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД и управляваните от него ДФ, „Реналфа“ АД, „Пауър Сист“ АД, Алфа Бонд ЕАД, както и ключовия управленски персонал на дружеството.

Тези сделки и разчети със свързани лица са представени по-долу.

### 20.1. Сделки със свързани лица

	2020 ‘000 лв	2019 ‘000 лв
<b>Приходи от свързани лица</b>		
Алфа Финанс Холдинг АД	1	-
Булброкърс Консултинг ЕООД	-	3
Реналфа АД	-	10
Пауър Сист АД	13	17
УД Алфа Асет Мениджмънт и управляваните от него ДФ	3	3
Алфа Бонд ЕАД	6	-
Други свързани лица	9	-
<b>Разходи със свързани лица</b>		
Стикс Салюшънс ООД	1	16

### 20.2. Сделки с ключов управленски персонал

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

През 2019 г. и 2020 г. не са начислявани и изплащани възнаграждения на членовете на съвета на директорите.

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.

Към 31 декември 2020 г. и към 31 декември 2019 г. сделките с ключов управленски персонал и други свързани лица са за 1 хил. лв., представляващи комисионни във връзка с покупко-продажба на ценни книжа.

### 20.3. Салда към края на годината

	2020 ‘000 лв	2019 ‘000 лв
Алфа Бонд ЕАД	3	3
Други свързани лица	1	1
<b>Общо краткосрочни вземания от свързани лица</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

Към 31 декември 2019 г. дружеството има вземане от ключов управленски персонал в размер на 3 хил. лева. (2020 г. – 1 хил. лв.).

Към 31 декември 2020 г., както и за предходната година, дружеството няма задължения към свързани лица.

## 21. Ценни книжа на клиенти, съхранявани от Дружеството

	2020 ‘000 лв	2019 ‘000 лв
Акции	163 235	160 546
Облигации	1 106	1 111
ДЦК	2	2
Компенсаторни инструменти и други	226	205
	<b>164 569</b>	<b>161 864</b>

Представените суми са основно определени посредством публикувани котировки на изброените ценни книжа на активен пазар – ниво 1 от йерархията на справедливата стойност в съответствие с Правила за оценка на клиентските книжа.

## 22. 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 администрацията 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.

### 22.1. Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ на активите и пасивите на Дружеството към 31.12.2020 г. и 31.12.2019 г. по матуритетна структура според остатъчния им срок на падеж/уреждане.

31.12.2020 г.	до 1 г.	1 г.-3	3 г.-5	5 г.-10	Над 10	Без матуритет	Общо
	‘000 лв	г. ‘000 лв	г. ‘000 лв	г. ‘000 лв	г. ‘000 лв		
Парични средства	-	-	-	-	-	6 080	6 080
Вземания от свързани лица	5	-	-	-	-	-	5
Търговски вземания	244	-	-	-	-	-	244

**Нетекущи финансови**

активи	-	98	-	-	-	301	399
<b>Общо активи</b>	<b>249</b>	<b>98</b>	-	-	-	<b>6 381</b>	<b>6 728</b>

31.12.2019 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	-	-	-	-	-	6 239	6 239
Вземания от свързани лица	7	-	-	-	-	-	7
Търговски вземания	651	-	-	-	-	-	651
Нетекущи финансови активи	-	98	-	-	-	416	514
<b>Общо активи</b>	<b>658</b>	<b>98</b>	-	-	-	<b>6 655</b>	<b>7 411</b>

31.12.2020 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	5 569	-	-	-	-	5 569
Задължения към персонала и осигурители	14	-	-	-	-	14
Търговски и други задължения	-	-	-	-	-	-
Данъчни задължения	2	-	-	-	-	2
<b>Общо пасиви</b>	<b>5 585</b>	-	-	-	-	<b>5 585</b>

31.12.2019 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	6 205	-	-	-	-	6 205
Задължения към персонала и осигурители	20	-	-	-	-	20
Търговски и други задължения	32	-	-	-	-	32

Данъчни задължения  
Общо пасиви

3	3
6 260	6 260

## 22.2. 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.

### 22.2.1. 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.

Следващата таблица обобщава чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството към 31.12.2020 г. и 31.12.2019 г.

31.12.2020 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	6 080	6 080
Вземания от свързани лица		-	5	5
Търговски вземания		-	244	244
Финансови активи, отчитани по ССПЗ	до 6,5	98	301	399
<b>Общо активи</b>		<b>98</b>	<b>6 630</b>	<b>6 728</b>

31.12.2019 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	6 239	6 239
Вземания от свързани лица		-	7	7
Търговски вземания		-	652	652
Други нетекущи активи	до 6,5	98	416	514

**Общо активи**

98	7 313	7 412
----	-------	-------

**22.2.2.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
<b>31.12.2020 г.</b>					
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	758	1 135	4 141	46	6 080
Търговски вземания	244	-	-	-	244
Вземания от свързани лица	2	3	-	-	5
Нетекущи финансови активи	301	98	-	-	399
<b>Общо активи</b>	<b>1 305</b>	<b>1 236</b>	<b>4 141</b>	<b>46</b>	<b>6 728</b>

	Позиции в лева	Позиции в евро	Позиции в щ.долари	Позиции в друга валута	Общо
<b>31.12.2019 г.</b>					
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	327	2 458	3 407	47	6 239
Търговски вземания	651	-	-	-	651
Вземания от свързани лица	4	3	-	-	7
Нетекущи финансови активи	416	98	-	-	514
<b>Общо активи</b>	<b>1 398</b>	<b>2 559</b>	<b>3 407</b>	<b>47</b>	<b>7 411</b>

**22.3.Анализ на кредитния риск**

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено 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:



	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Търговски вземания	244	652
Вземания от свързани лица	5	7
Пари и парични еквиваленти	6 080	6 239
<b>Балансова стойност</b>	<b>6 329</b>	<b>6 898</b>

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

#### 22.4. 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 2020 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2020 г.	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към клиенти	5 569	-
Търговски и други задължения	16	-
<b>Общо</b>	<b>5 585</b>	<b>-</b>

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

31 декември 2019 г.	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към клиенти	6 205	-
Търговски задължения	55	-
<b>Общо</b>	<b>6 260</b>	<b>-</b>

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.

### 23. Категории финансови активи и пасиви

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

<b>Финансови активи</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>'000 лв</b>	<b>'000 лв</b>
<i>Нетекучи финансови активи</i>		
Финансови активи, отчитани по ССПЗ	399	514
<i>Текущи финансови активи</i>		
Търговски вземания	241	651
Вземания от свързани лица	5	7
Пари и парични еквиваленти	6 080	6 239
	<b>6 728</b>	<b>7 411</b>
<b>Финансови пасиви</b>		
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>'000 лв</b>	<b>'000 лв</b>
<i>Текущи финансови пасиви</i>		
Задължения към клиенти	5 569	6 205
Задължения към персонала и ДОО	14	20
Данъчни задължения	2	3
Търговски и други задължения	-	32
	<b>5 585</b>	<b>6 260</b>

### 24. 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 и в тази връзка да повишава качеството на вътрешния контрол;
- да подsigурява рентабилност на капитала за акционерите;
- да привлича и запазва клиенти;
- да поддържа и предлага качествени услуги на своите клиенти;
- да повишава квалификацията на персонала;
- да повишава ефективността на работа, както и да автоматизира в разумна степен работните процеси.

Дружеството следи 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.

#### **Капиталови буфери**

За 2020 г. и 2019 г. дружеството няма изискване за прилагане на разпоредбите по Глава Девета „Капиталови буфери“ от Наредба № 50 (чл. 77 от Наредба № 50)

## **25. Ангажименти и условни задължения**

През отчетната 2020 г. срещу Дружеството е заведено търговско дело № 1489/2020 г. при СГС, образувано по искова молба на Комисия за финансов надзор във връзка с вписано намаление на капитала на инвестиционния посредник, което е висящо пред компетентния съд.

Към 31.12.2020 г. дружеството е жалбоподател по н.а.х.д.№ 16412/2020 при Софийски районен съд срещу Наказателно постановление № Р-10-609 от 16.11.2020 г. на КФН. Делото е висящо през компетентния съд.

## **26. Събития след датата на отчета**

Не са настъпили съществени събития след отчетната дата до датата, на която финансовият отчет е одобрен за издаване, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

## **27. Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2020 г., включително сравнителната информация за 2019 г. включена в него, е одобрен и приет от Съвета на директорите с протоколно решение от 12.02.2021 г.