

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

БУЛБРОКЪРС ЕАД

31 декември 2016 г.



BULBROKERS

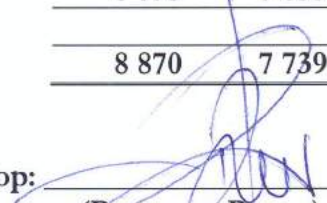
Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2016 '000 лв	2015 '000 лв
Активи			
Нетекущи активи			
Машини и оборудване	5	10	27
Нематериални активи	6	44	60
Финансови активи на разположение за продажба	8	16	13
Отсрочени данъчни активи	9	5	6
Нетекущи активи		<u>75</u>	<u>106</u>
Текущи активи			
Финансови активи, държани за търгуване	10	927	1 156
Вземания по репо сделки	11	288	334
Търговски вземания	12	310	356
Вземания от свързани лица	23.3	191	210
Други текущи активи		4	16
Пари и парични еквиваленти	13	7 075	5 561
Текущи активи		<u>8 795</u>	<u>7 633</u>
Общо активи		<u>8 870</u>	<u>7 739</u>

Съставил:


(Вера Ниновска)

Изпълнителен директор:


(Радослав Рачев)



Дата: 10 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27 март 2017 г.:

Георги Тренчев
Управител
Тренчев одитинг и консултинг ЕООД


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





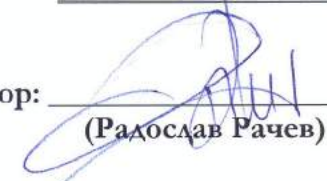
Отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснения	2016 '000 лв	2015 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14.1	3 700	3 700
Законови резерви	14.2	370	370
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба	14.3	8	5
Непокрита загуба от предходни периоди		(1 808)	(1 217)
Печалба/(загуба) за текущия период		(406)	(591)
Общо собствен капитал		1 864	2 267
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към клиенти	15	6 948	5 414
Търговски задължения		19	2
Краткосрочни задължения към свързани лица	23.3	6	-
Задължения към персонала и осигурителни институции	17.2	26	45
Данъчни задължения	16	7	11
Текущи пасиви		7 006	5 472
Общо пасиви		7 006	5 472
Общо собствен капитал и пасиви		8 870	7 739

Съставил: 
(Вера Ниновска)

Дата: 10 март 2017 г.



Изпълнителен директор: 
(Радослав Рачев)

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27 март 2017 г.:

Георги Тренчев
Управител
Тренчев одитинг и консултинг ЕООД

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




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

	Пояснения	2016	2015
		'000 лв	'000 лв
Приходи от комисионни		178	162
Административни разходи	18	(851)	(881)
Разходи за комисионни за посредническа дейност		(162)	(194)
Печалби от валутни операции	211	170	247
Приходи от лихви	200	37	58
Разходи за лихви	200	(1)	(2)
Печалби от финансови активи, държани за търгуване	19	145	17
Други финансови приходи / (разходи), нетно		79	3
Загуба преди данъци		(405)	(590)
Разходи за данъци, нетно		(1)	(1)
Загуба за годината		(406)	(591)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		3	(6)
Печалба от активи на разположение за продажба призната директно в собствения капитал		3	-
Загуба от активи на разположение за продажба извадени от собствения капитал		-	(6)
Общо всеобхватна загуба за годината		(403)	(597)

Съставил: _____
 (Вера Ниновска)

Изпълнителен директор: _____
 (Радослав Рачев)

Дата: 10 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27 март 2017 г.:

Георги Тренчев
 Управител
 Тренчев одитинг и консултинг ЕООД

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

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

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерв от последващи оценки	Неразпределена печалба	Загуба за периода	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2016 г.	3 700	370	5	51	(1 859)	2 267
Загуба за годината	-	-	-	-	(406)	(406)
Друг всеобхватен доход						
Печалба от активи на разположение за продажба призната директно в собствения капитал	-	-	3	-	-	3
Общо всеобхватен доход/(загуба)	-	-	3	-	(406)	(403)
Салдо към 31 декември 2016 г.	3 700	370	8	51	(2 265)	1 864

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерв от последващи оценки	Неразпределена печалба	Загуба за периода	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2015 г.	3 700	370	11	51	(1 268)	2 864
Загуба за годината	-	-	-	-	(591)	(591)
Друг всеобхватен доход						
Загуба от активи на разположение за продажба извадени от собствения капитал	-	-	(6)	-	-	(6)
Общо всеобхватен доход/(загуба)	-	-	(6)	-	(591)	(597)

Салдо към 31 декември 2015 г. 3 700 370 5 51 (1 859) 2 267

Съставил: _____
(Вера Нийовска)

Изпълнителен директор: _____
(Радослав Рачев)

Дата: 10 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27 март 2017 г.:

Георги Тренчев
Управител
Тренчев одитинг и консултинг ЕООД

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



Отчет за паричните потоци
 за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснения	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Оперативна дейност			
Плащания към търговски контрагенти		(255)	(384)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(509)	(451)
Получени лихви, дивиденди, комисионни			
Други парични потоци		(39)	(13)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(803)	(848)
Инвестиционна дейност			
Придобиване на материални активи	5	-	(8)
Придобиване на финансови активи		(755)	(3 709)
Постъпления от продажба на финансови активи		1 136	3 800
Постъпления, свързани с възложена инвестиционна дейност		31 286	38 192
Плащания, свързани с възложена инвестиционна дейност		(29 751)	(38 052)
Положителни курсови разлики от FX		147	539
Получени комисионни, дивиденди		244	156
Други парични потоци от инвестиционна дейност		(99)	(5)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		2 208	913
Финансова дейност			
Нетен паричен поток от финансова дейност		-	-
		1 405	65
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти			
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		5 561	5 276
Печалба/(Загуба) от валутна преценка на парични средства		109	220
Пари и парични еквиваленти в края на годината	13	7 075	5 561

Съставил: 
 (Вера Ниновска)

Изпълнителен директор:
 (Радослав Рачев)

Дата: 10 март 2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27 март 2017 г.:

Георги Тренчев
 Управител
 Тренчев одитинг и консултинг ЕООД

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



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 40 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Предметът на дейност на „БУЛБРОКЪРС“ ЕАД е:

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

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

- сделки за собствена сметка с ценни книжа;

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

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

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

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

и на следните допълнителни услуги

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

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

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

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

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

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

Дружеството извършва горепосочените услуги и дейности в страната и чужбина.

БУЛБРОКЪРС ЕАД предлага на своите клиенти:

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

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

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

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

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

Системата на управление на „Булброкърс“ ЕАД е едностепенна. Орган на управление е Съвет на директорите в състав: Иван Денчев Ненков - председател на СД, Членове на СД са: Росица Милкова Илиева и Радослав Георгиев Рачев.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лева) (включително сравнителната информация за 2015 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 406 хил. лв. Текущите активи надвишават текущите пасиви с 1 788 хил. лева, а собствения капитал е с 1 836 хил. лева по-малко от регистрирания акционерен капитал.

Тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството въпреки отрицателния финансов

резултат, Съветът на директорите очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет. Освен това в случай на извънредна необходимост от ликвидни средства дружеството би могло да очаква и финансова подкрепа от своя едноличен собственик на капитала – „Финансиа груп“ АД.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г.:

Тези нови стандарти, изменения и разяснения включват:

Изменение на МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” – Метод на собствения капитал в самостоятелни финансови отчети – приет от ЕС на 18 декември 2015 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.). Това изменение позволява да се използва метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети;

Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – Инициатива за оповестяване - приет от ЕС на 18 декември 2015 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.). Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни съборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика;

Изменения на различни стандарти „Подобрения в МСФО (цикъла 2012-2014)”, произтичащи от годишния проект за подобрения в МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки - приети от ЕС на 15 декември 2015 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.);

Изменения на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” и МСС 38 „Нематериални активи”

– Изясняване на допустимите методи за амортизация - приети от ЕС на 2 декември 2015 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.). Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите;

Изменение на МСФО 11 „Съвместни споразумения” – Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност - приет от ЕС на 24 ноември 2015 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.);

Изменение на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” и МСС 41 „Земеделие” – Земеделие: Плододайни растения - приети от ЕС на 23 ноември 2015 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.);

Изменения в МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети”, МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” – Инвестиционни дружества: Прилагане на изключения при консолидация – приети от ЕС на 22 септември 2016 г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.). Тези изменения са в резултат на несъответствието между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при третирането на продажба или апортна вноска на активи между инвеститора и асоциираното предприятие или съвместното предприятие. Вследствие на тези изменения се признава печалба или загуба в пълен размер, когато сделката включва бизнес независимо дали бизнесът е отделен в дъщерно предприятие. Частична печалба или загуба се признава, когато сделката включва активи, които не представляват бизнес, дори и тези активи да са собственост на дъщерно предприятие;

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

Ръководството, 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 14 „Разчети за регулаторни отсрочени сметки” – ЕК реши да не започва процеса по утвърждаване на този междинен стандарт и да чака окончателния му вариант;

Изменения в МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие - отложен за неопределен период.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.. МСФО 15 създава цялостна рамка за определяне на това дали, колко и кога да се признават приходи. Този стандарт изцяло покрива съществуващите насоки в текущите стандарти за признаването на приходите, включително МСС 18 Приходи, МСС 11 Договори за строителство и КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите. МСФО 15 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., с позволено по-ранно прилагане, като същото става ретроспективно за всеки представен предходен период или ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 15 върху финансовите си отчети;

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018г.. Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”.

Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането.

Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовите си отчети;

МСФО 16 „Лизинг” в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Този стандарт заменя съществуващите до момента насоки за отчитане на лизинг, включително МСС 17 „Лизинг“, КРМСФО 4 „Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг“, ПКР 15 „Оперативен лизинг-Стимули“ и ПКР 27 „Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг“. МСФО 16 въвежда единен, балансов счетоводен модел за лизингополучателите. Лизингополучателят признава актив за право на ползване, представляващ неговото право на ползване на базовия актив и задължението да извършва лизингови плащания. Има допълнителни изключения за краткосрочни договори за лизинг и лизинги с ниска стойност. Счетоводното третиране от страна на лизингодателя продължава да бъде сходно на настоящия стандарт, т.е. продължава се класификацията на лизинга като финансов или оперативен.

Стандартът влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Ранното приемане е разрешено за дружества, които прилагат МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ на или преди датата на първоначално прилагане на МСФО 16;

Изменения в МСС 12 „Данъци върху дохода” – Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. с позволено по-ранно прилагане. Промените разясняват отчитането на отсрочени данъчни активи за нереализираните загуби от дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност. Дружеството оценява потенциалните ефекти върху своя финансов отчет, произтичащи от измененията. Към момента Дружеството не очаква значителни ефекти;

Изменения в МСС 7 „Отчет за паричните потоци“ - Инициатива за оповестявания, в сила за годишни периоди на и след 1 януари 2017 г. с позволено по-ранно прилагане. Промените изискват оповестявания, които дават възможност на потребителите на финансовия отчет да оценят измененията на задълженията, произтичащи от финансова дейност, включващи както промени произтичащи от парични потоци, така и промени от непарични трансакции;

Изменения в МСФО 2 “Плащане на базата на акции” - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.;

Изменения в МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 „Финансови инструменти“ с МСФО 4 „Застрахователни договори“ - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.;

Изменения на различни стандарти „Подобрения в МСФО (цикъл 2014-2016)“ - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. и 1 януари 2017 г.;

КРМСФО Разяснение 22 „Сделки с чуждестранна валута и авансови възнаграждения“ - в сила за годишни периоди от 1 януари 2018 г.;

Изменения в МСС 40 „Инвестиционни имоти“ - Трансфери на инвестиционни имоти - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г..

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

Ръководството, 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 14 „Разчети за регулаторни отсрочени сметки” – ЕК реши да не започва процеса по утвърждаване на този междинен стандарт и да чака окончателния му вариант;

Изменения в МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие - отложен за неопределен период.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети”. Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет за всеобхватния доход.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

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

4.4. Приходи и разходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги.

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

При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи. Ако се разменят несходни активи, приходът се признава по справедливата стойност на получените стоки или услуги. Когато справедливата стойност на получените стоки и услуги не може надеждно да бъде оценена, приходът се

оценява по справедливата стойност на предадените стоки и услуги, коригирана със сумата на всички преведени парични средства или парични еквиваленти.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

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

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

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

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

4.5. Разходи по заеми

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, включително тези, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават като разход за периода, в който са възникнали като „разходи за лихви” в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Разходите се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.6. Нематериални активи

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

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

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да

спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези две условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

- софтуер 4 години
- други 10 години

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

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

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

4.7. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

Последващото оценяване се извършва въз основа на цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на тяхното възникване.

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

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

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

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

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

4.8. Отчитане на лизинговите договори

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

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

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

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

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

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

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

При изчисляване на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци. Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелства индикират, че тяхната балансова стойност може да не бъде възстановена поне веднъж годишно.

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

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

4.10. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

4.11. Финансови активи

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

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

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това.

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

Кредити и вземания

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

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

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

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя ежедневно на база пазарни котировки на цената им към края на текущия работен 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.

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

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

Капиталовите ценни книжа – акции и права, търгувани на чужди пазари се оценяват ежедневно по цена на затваряне на съответната борса.

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

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

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

Финансови активи на разположение за продажба

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

4.12. Деривативи

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

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

При хеджиране на парични потоци се изисква специфично счетоводно третиране на деривативите, определени за хеджиращи инструменти. При отчитане на хеджирането следва да се спазват строги изисквания по отношение на документацията, вероятността на възникване, ефективността на хеджирането и надеждността на оценката. Всички други

деривативни финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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

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

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

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

4.13. 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.

4.14. Пари и парични еквиваленти

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

4.15. Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

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

4.16. Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсиреми 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. Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като разходи за лихви в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

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

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

4.18. 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.

4.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.20.

4.19.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за 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.

4.19.2. Лизинги

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

4.20. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.20.1. Обезценка

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

В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

4.20.2. Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2016 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснение 5. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.20.3. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котираны цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална

степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желасци страни в края на отчетния период.

5. Машини и оборудване

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

	Компютърно оборудване	Транс- портни средства	Стопански инвентар	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2016 г.	81	17	150	248
Отписани активи	(21)	-	(68)	(89)
Салдо към 31 декември 2016 г.	60	17	82	159
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2016г.	(73)	(12)	(136)	(221)
Отписани активи	21	-	68	89
Амортизация	(3)	(5)	(9)	(17)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(55)	(17)	(77)	(149)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	5	-	5	10
	Компютърно оборудване	Транс- портни средства	Стопански инвентар	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2015 г.	128	17	158	303
Новопридобити активи	8	-	-	8
Отписани активи	(55)	-	(8)	(63)
Салдо към 31 декември 2015 г.	81	17	150	248
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2015г.	(123)	(9)	(134)	(266)
Отписани активи	55	-	8	63
Амортизация	(5)	(3)	(10)	(18)

Салдо към 31 декември 2015 г.	(73)	(12)	(136)	(221)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	8	5	14	27

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

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

Машините и съоръженията на дружеството не са заложили като обезпечение.

6. Нематериални активи

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

	Софтуерни лицензи	Търговски марки	Разходи за придобиване ДНМА	Общо
	‘000 лв	‘000 лв		‘000 лв
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2016 г.	267	144	-	411
Новопридобити активи	-	-	-	-
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2016 г.	267	144	-	411
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2016 г.	(212)	(139)	-	(351)
Отписани активи	-	-	-	-
Амортизация	(15)	(1)		(16)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(227)	(140)	-	(367)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	40	4	-	44
	Софтуерни лицензи	Търговски марки	Разходи за придобиване ДНМА	Общо
	‘000 лв	‘000 лв		‘000 лв
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2015 г.	273	144	1	418
Новопридобити активи	1	-	(1)	-
Отписани активи	(7)	-	-	(7)
Салдо към 31 декември 2015 г.	267	144	-	411
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2015 г.	(204)	(110)	-	(314)
Отписани активи	7	-	-	7
Амортизация	(15)	(29)		(44)

Салдо към 31 декември 2015 г.	(212)	(139)	-	(351)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	55	5	-	60

Не са сключвани съществени договори за покупко-продажба през 2016 г. и 2015 г.

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

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

7. Лизинг

7.1. Финансов лизинг

Към 31.12.2016 г. Дружеството няма сключени договори за финансов лизинг.

7.2. Оперативен лизинг

Към 31.12.2016г. Дружеството има сключени два договора за наем за ползваните за офис помещения. Бъдещите минимални лизингови плащания са в размер на 42 хил. лева до една година и 113 хил. лева над една година.

8. Финансови активи на разположение за продажба

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

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Акции на Българска фондова борса – София АД	11	8
Централен депозитар АД	5	5
	<u>16</u>	<u>13</u>

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

Финансовите активи, класифицирани в категорията на разположение за продажба се отчитат и са представени в Отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, определена на база пазарна цена за оценка, обявена в борсовия бюлетин на БФБ за последния работен ден на 2016 г. Акциите на Централен депозитар АД в отчета са представени по номинал, тъй като те не се търгуват на активен пазар и за тях не може да се установи достоверна справедлива стойност.

Разликите от преоценка са отчетени в собствения капитал като Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба.

9. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари	Признати в	31
	2016 г.	отчета за	декември
		всеобхватния	2016 г.
		ДОХОД	
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Нетекущи активи			
Нематериални активи	6	(1)	5
Провизии	(12)	2	(10)
	(6)	1	(5)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(6)		(5)
Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари	Признати в	31
	2015г.	отчета за	декември
		всеобхватния	2015 г.
		ДОХОД	
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Нетекущи активи			
Нематериални активи	9	(3)	6
Провизии	(16)	4	(12)
	(7)	1	(6)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(7)		(6)

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

10. Финансови активи, държани за търгуване

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

Текущите финансови активи по видове са както следва:

	2016	2015
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Акции	579	820
Дялове в колективни инвестиционни схеми (КИС)	336	322
ДЦК	12	14
	927	1 156

11. Вземания по репо сделки

	2016	2015
	'000 ЛВ	'000 ЛВ

Вземания от физически лица	22	23
Вземания от юридически лица	266	311
	288	334

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

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

12. Търговски вземания

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

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

13. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Парични средства в брой и в банки	7 075	5 561
	7 075	5 561

Паричните средства са съставени от пари и парични еквиваленти на Дружеството и тези на клиенти, управлявани от Дружеството. Паричните средства на клиентите към 31.12.2016 г. са в размер на 6 948 хил. лева. (5 414 хил. лева към 31.12.2015г).

14. Собствен капитал

14.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 370 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 10 лв за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

2016	2015
Брой	Брой

Издадени и напълно платени акции:

- в началото на годината

370 000 370 000

Акции, издадени и напълно платени към 31 декември

370 000 370 000

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е Финансиа Груп АД.

14.2. Законови резерви

Резервите на дружеството към 31.12.2016г. са в размер на 370 хил.лв., отнесени във фонд "Резервен", представляващ нормативно задължение по Закона за пазарите на финансови инструменти /ЗПИИ/ 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.

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

Резервът от последваща оценка е формиран от печалби и загуби на финансови активи на разположение за продажба.

15. Задължения към клиенти

	2016	2015
	'000 лв	'000 лв
Задължения към клиенти по доверително управление на портфейли	80	81
Задължения към клиенти по сделки ценни книжа на местен пазар	1 568	1 641
Задължения към клиенти на Forex и търговия на чужди пазари	5 300	3 692
	6 948	5 414

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

16. Данъчни задължения

	2016	2015
	'000 лв	'000 лв
Данък по ЗДДФЛ	6	10
Данък добавена стойност	1	1
	7	11

17. Персонал

17.1. Разходи за персонала

	2016	2015
	'000 лв	'000 лв
Разходи за заплати	(417)	(453)
Разходи за социални осигуровки	(65)	(72)
	(482)	(525)

17.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

2016 2015

	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Задължения по неизползван отпуск	16	23
Задължения за осигуровки	10	22
	<u>26</u>	<u>45</u>

18. Административни разходи

	2016 '000 ЛВ	2015 '000 ЛВ
Разходи за материали	(15)	(19)
Разходи за външни услуги	(231)	(216)
Разходи за персонала	(482)	(525)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(33)	(62)
Други разходи	(90)	(59)
	<u>(851)</u>	<u>(881)</u>

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

	2016 '000 ЛВ	2015 '000 ЛВ
Печалба за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно – за финансови активи, държани за търгуване	145	17
	<u>145</u>	<u>17</u>

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

	2016 '000 ЛВ	2015 '000 ЛВ
Приходи от промяна в справедливата стойност	1 191	804
Разходи от промяна в справедливата стойност	(1 080)	(950)
Положителен резултат от продажба на финансови активи	22	107
Отрицателен резултат от продажба на финансови активи	(3)	(9)
Приходи от дивиденди	15	65
	<u>145</u>	<u>17</u>

20. Приходи и разходи за лихви

	2016 '000 ЛВ	2015 '000 ЛВ
Приходи от лихви		
- репо-сделки	27	32
- депозити	-	5
- лихвени суапи	10	21
	<u>37</u>	<u>58</u>
Разходи за лихви		
• марджин	(1)	(2)

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

	(1)	(2)
	2016	2015
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Положителни валутно-курсови разлики	1 841	1 431
Отрицателни валутно-курсови разлики	(1 671)	(1 184)
	170	247

22. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2015 г.: 10%) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

	2016	2015
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Печалба / (загуба) за периода преди данъци	(405)	(590)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	-	-
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	13	9
- данъчни амортизации	2	3
- дивиденди	2	2
- печалби от разпореждане с финансови инструменти	7	4
- други приходи, освободени от данъчно облагане	2	-
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	(12)	(8)
- счетоводни амортизации	(3)	(6)
- загуби от разпореждане с финансови инструменти	(3)	(1)
- разходи за глоби, санкции и лихви за просрочие	(6)	(1)
Разходи за данъци	-	-
Действителен разходи за данъци	-	-
Включващи:		
Текущ разход за данъци	-	-
Отсрочени данъчни разходи / приходи в резултат от:	(1)	(1)
- възникване и обратно проявление на временни разлики	(1)	(1)
Вижте Пояснение 9 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.		

23. Сделки със свързани лица

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

Списъка на свързаните лица, с които дружеството е имало взаимоотношения през представения текущ и предходен период включва: „Алфа Финанс Холдинг“ АД, „Булброкърс Консултинг“ ЕООД, „Соларпро Холдинг“ АД, „Алфа Дивелопмънтс“ ЕАД,

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

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

23.1. Сделки със свързани лица

	2016	2015
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на услуги от Алфа Дивелопмънтс ЕАД	-	13
- покупки на стоки от Стикс Салюшпънс ООД	7	4

23.2. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2016	2015
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	(42)	(53)
Разходи за социални осигуровки	(6)	(6)
Общо възнаграждения	(48)	(59)

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

23.3. Салда към края на годината

	2016	2015
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Вземания от:		
- Алфа Енерджи Холдинг ЕАД	4	4
- Финансиа груп АД	110	110
- Булброкърс Консултинг ЕООД	62	62
- Соларпро Холдинг АД	1	1
- Алфа Кепитъл Мениджмънт ООД	-	7
- управленски персонал	14	26
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	191	210
Задължения към:		
- Стикс Салюшпънс ООД	6	-
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	6	-

24. Ценни книжа на клиенти, съхранявани от Дружеството

Дружеството съхранява следните ценни книжа на клиенти:

	2016	2015
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Акции	254 549	330 137
Облигации	3 203	8 918
ДЦК	102	317
Компенсаторни инструменти и други	191	310
	258 045	339 682

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

25. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 28. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

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

25.1. Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2016г. и 31.12.2015г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

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

Други текущи активи	4	-	-	-	-	-	4
Общо активи	797	8	-	-	-	8 065	8 870

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

31.12.2015 г.	до 1 г.	1 г.-3 г.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Над 10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства	-	-	-	-	-	5 561	5 561
ДЦК	-	14	-	-	-	-	14
Акции	-	-	-	-	-	820	820
Дялове в КИС	-	-	-	-	-	322	322
Вземания по репо сделки	334	-	-	-	-	-	334
Вземания от свързани лица	210	-	-	-	-	-	210
Търговски вземания	356	-	-	-	-	-	356
Нетекущи активи	-	-	-	-	-	106	106
Други текущи активи	16	-	-	-	-	-	16
Общо активи	916	14	-	-	-	6 809	7 739

31.12.2015 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	5 414	-	-	-	-	5 414
Задължения към свързани	-	-	-	-	-	-

лица					
Задължения към персонала и осигурители	45	-	-	-	45
Търговски и други задължения	13	-	-	-	13
Общо пасиви	5 472	-	-	-	5 472

25.2. Анализ на пазарния риск

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

25.2.1. Лихвен риск

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

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

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

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

31.12.2015 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	5 561	5 561
ДЦК	от 1 до 4	14	-	14
Акции		-	820	820

Акции и дялове в КИС			322	322
Вземания по репо сделки	от 8,5 до 11	334	-	334
Вземания от свързани лица		-	210	210
Търговски вземания		-	356	356
Други нетекущи активи		-	106	106
Други текущи активи		-	16	16
Общо активи		348	7 391	7 739

25.2.2. Валутен риск

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

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

	Позиции в лева	Позиции в евро	Позиции в щ.долари	Позиции в друга валута	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
31.12.2016 г.					
Парични средства в каса и банка	1 269	2 703	3 052	51	7 075
ДЦК	4	-	8	-	12
Акции	573	1	5	-	579
Акции и дялове в КИС	336	-	-	-	336
Репо сделки	288	-	-	-	288
Търговски вземания	283	8	19	-	310
Вземания от свързани лица	191	-	-	-	191
Други нетекущи активи	75	-	-	-	75
Други текущи активи	4	-	-	-	4
Общо активи	3 023	2 712	3 084	51	8 870

	Позиции в лева	Позиции в евро	Позиции в щ.долари	Позиции в друга валута	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
31.12.2015 г.					
Парични средства в каса и банка	1 497	1 320	2 695	49	5 561
ДЦК	4	-	10	-	14
Акции	816	2	2	-	820

Акции и дялове в КИС	322	-	-	-	322
Репо сделки	334	-	-	-	334
Търговски вземания	328	8	20	-	356
Вземания от свързани лица	198	12	-	-	210
Други нетекущи активи	106	-	-	-	106
Други текущи активи	16	-	-	-	16
Общо активи	3 621	1 342	2 727	49	7 739

25.3. Анализ на кредитния риск

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, държани за търгуване	927	1 156
Вземания по репо сделки	288	334
Търговски вземания	310	356
Вземания от свързани лица	191	210
Пари и парични еквиваленти	7 075	5 561
Балансова стойност	8 791	7 617

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

25.4. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Към 31 декември 2016 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

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

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

31 декември 2015 г.	До 6 месеца ‘000 лв.	Между 6 и 12 месеца ‘000 лв.
Задължения към клиенти	5 414	-
Търговски задължения	2	-
Задължения към свързани лица	-	-
Общо	5 416	-

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

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания и текущите нужди от изходящ паричен поток.

26. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Финансови активи, държани за търгуване	927	1 156
Кредити и вземания:		
Вземания по репо сделки	288	334
Търговски вземания	310	356
Вземания от свързани лица	191	210
Пари и парични еквиваленти	7 075	5 561
	8 791	7 617
Финансови пасиви	2016	2015
	‘000 лв	‘000 лв
Текущи пасиви:		
Задължения към клиенти	6 948	5 414
Търговски задължения	19	2
Задължения към свързани лица	6	-
	6 973	5 416

27. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
- да спазва надзорите изисквания;
- да спазва вътрешните правила;
- да подсигурава растяща рентабилност на капитала за акционерите;
- да привлича клиенти;
- да разширява предлаганите услуги;
- да повишава качеството на обслужване на клиентите си;
- да повишава квалификацията на персонала;
- да внедрява нови софтуерни продукти, да повишава ефективността на работа, да автоматизира процесите;
- да повишава качеството на вътрешния контрол.

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

Във всеки един момент през 2016 г. собствения капитал на „Булброкърс“ ЕАД надхвърля размера на капиталовите изисквания за покриване на всички рискове, свързани с дейността на Дружеството. „Булброкърс“ ЕАД прилага за определяне на капиталовото изискване за кредитен риск и позиционен риск Стандартизиран Подход (STA). За определянето на капиталовите изисквания за операционен риск прилага Подхода на базисния индикатор (BIA)

Посочената по-горе регулаторната рамка за дейността на Дружеството и по-конкретно чл. 92 от Регламент 575/2013 изисква минимални съотношения на Базов Собствен Капитал от първи ред, Капитал от първи ред и Обща капиталова адекватност от съответно 4,5%, 6% и 8%.

Собственият капитал на „Булброкърс“ ЕАД и капиталовите изисквания към 31 декември 2016 г. в хил. лева са представени в следващата таблицата, изготвена съгласно изискванията на Регламент 575/2013 :

Собствен капитал	1 820
Базов собствен капитал от първи ред	
Изплатени капиталови инструменти	3 700
Резерви	370
Друг всеобхватен доход	(2 206)
Намаления на базовия собствен капитал	
Нематериални активи	(44)
Капиталова база	
Базов собствен капитал от първи ред	1 820
Капитал от първи ред	1 820
Капитал от втори ред	-
Общо капиталова база	1 820
Рисково-претеглени активи	
Рисково-претеглени активи за кредитен риск	862

Рисково-претеглени активи за пазарен риск	2 578
Рисково-претеглени активи за операционен риск	1 135
Общо Рисково-претеглени активи	4 575
Съотношение на базов собствен капитал от първи ред	40 %
Съотношение на капитал от първи ред	40 %
Съотношение на обща капиталова адекватност	40 %

Капиталови буфери

Капиталови буфери се поддържат в допълнение на капиталовите изисквания по Наредба № 50 от 2015 г. и гарантират достатъчна капиталова база, с която да се покрият евентуални загуби при неблагоприятни периоди. В тази връзка КФН определи за 2016 г. съгласно параграф 3 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 50, предпазен капиталов буфер в размер на 0,625% от сумата на общата рискова експозиция на инвестиционните посредници.

В резултат на това регулаторно изискване към 31.12.2016 г. „Булброкърс“ ЕАД поддържа 28 592 лева за предпазен капиталов буфер.

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

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

28. Определяне на справедливата стойност

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

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

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

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

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2016:

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

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

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Акции	418	-	402	820
Дялове в колективни инвестиционни схеми (КИС)	322	-	-	322
ДЦК	14	-	-	14
	754	-	402	1 156

30. Информация по чл.38а на ЗПФИ

През 2016 г. „Булброкърс“ ЕАД няма дъщерни дружества или клонове, открити на територията на Република България, държави членки или трети държави.

31. Събития след датата на отчета

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване – 27 март 2017 г..

32. Одобрение на финансовия отчет

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