Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Адамант Кепитъл Партнърс АД

31 декември 2019 г.

Adamant

Съдържание

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

Годишен доклад за дейността

ПРИЕТ ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ С ПРОТОКОЛ ОТ 12.03.2020г.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 39 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2019 г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Адамант Кепитъл Партнърс АД получи от Комисията за финансов надзор, разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник през септември 2008 г. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър през октомври 2008 г. В последствие бе получено членство в Централен Депозитар АД, а от началото на декември 2008 г. Адамант Кепитъл Партнърс АД е член и на Българска фондова борса – София АД.
Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София 1407, ул. Червена стена 7-9.
"Адамант Кепитъл Партнърс" АД има право да извършва следните услуги и дейности по чл. 5, ал. 2 и 3 от ЗПФИ:
а) инвестиционни услуги и дейности по чл. 5, ал. 2 ЗПФИ: инвестиционни услуги и дейности: приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти; изпълнение на нареждания за сметка на клиенти; управление на портфейл; предоставяне на инвестиционни консултации на клиент; предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
б) допълнителни услуги по чл. 5, ал. 3 ЗПФИ: съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти 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 един или повече финансови инструменти, 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; предоставяне на услуги, свързани 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 финансови инструменти.
Надзорен орган: Комисия за финансов надзор на Република България, адрес: гр. София адрес: гр. София, 1000, ул. „Будапеща" 16.
Дейността на дружеството през 2019 г. бе насочена главно към разширяване на клиентската база.

Брокерски Услуги

Отделът предоставя финансово посредничество на местни и чуждестранни институционални инвеститори, както и на по-големи корпоративни компании. През годината бяха сключени договори и осъществени контакти с множество чуждестранни клиенти и контрагенти. Този отдел бе основен източник на приходи за дружеството, нашите клиенти търгуваха с разнообразни финансови инструменти на българския и чуждестранните капиталови пазари.

Анализи и консултации

Поради промяна в пазарните условия през 2011 година, дейността по изготвяне на регулярни анализи бе прекратена и дружеството изготвя анализи само по индивидуални заявки на клиенти.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Основният дял от приходите на Дружеството са от такси и комисиони, свързани с посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти

Структура на приходите от основна дейност е както следва: Приходи от получени комисионни от клиенти за търговия с финансови активи на клиенти в размер на 3 519 хил. лв. и други приходи – 202 хил. лв.

Разходите за основна дейност са в размер на 3 173 хил. лв. и са свързани основно с разходи за възнаграждения.

Дружеството разполага с дълготрайни материални активи от следните групи: транспортни средства, компютърна техника, офис обзавеждане, софтуер, права върху интелектуална собственост.

Нематериалните дълготрайни активи възлизат на 650 хил. лв. и се състоят от програмни продукти и интернет страница.

Финансовият резултат на Дружеството за 2019 г. след данъци е печалба в размер на 501 хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

Човешки ресурси

Персонал

Персоналът към 31.12.2019 г. е тринадесет служители, от които двама - спомагателен и административен персонал. Дружеството ще продължи да следва политиката си по развитие на персонала

Работна заплата

Начислените и изплатени средства за работна заплата и социални осигуровки за изтеклата година са в размер на 1 425 хил.л в. От тях за допълнителни възнаграждения на служителите са изплатени 82 хил.лв.

Кратък преглед на състоянието на пазара

Пазарен модел, регулиране и конкурентна среда

Пазарният модел на Капиталовия пазар, на който дружеството оперира е силно регулиран. Като основни пазарни участници могат да бъдат определени банкови и небанкови институции, които имат лиценз да извършват дейност като инвестиционен посредник. В следствие на финансовата криза започнала през 2008 г., много ИП прекратиха своята дейност, но поради намалената ликвидност, конкуренцията в сектора е изключително висока.

Основни клиенти , сключени договори
Основните клиенти на дружеството са институционални инвеститори, както и непрофесионални инвеститори.

Управление на капиталовия риск
Целите на Адамант Кепитъл Партнърс АД при управление на капитала са да защитят правото на ИП да продължи като действащо дружество с цел доходност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.
За да поддържа или изменя капиталовата структура, дружеството, може да коригира сумата на изплатените дивиденти и възстановения капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да покрие дълговете.
Адамант Кепитъл Партнърс АД прави ежедневна оценка на своята капиталова адекватност, с цел изчисляване на капиталовата база на собствения капитал и капиталовите изисквания свързани с: Кредитния риск, Сетълмент Риск, Операционен риск и други.
През 2019 г., дружеството е покривало капиталовите изисквания на Комисията по финансов надзор.

Структура на основния капитал
Капиталова структура
Записаният капитал на Дружеството към 31.12.2019 г. възлиза на 1 029 хил. лв., разпределен в 1 029 120 обикновени, безналични акции с право на един глас с номинал 1 лв. всяка. През отчетната 2019 г. не са настъпили изменения в размера на регистрирания капитал на Дружеството спрямо предходния отчетен период.
Към 31.12.2019 г. акционерната структура на дружеството изглежда както следва:

Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
Божидар Борисов Кунов	60.93%	627 033	627
Болкан Файнанс АД	5.00%	51 456	51
Николай Ивайлов Стоев	9.60%	98 839	99
Мирослав Александров Великов	14.77%	152 010	152
Никифор Пламенов Джуров	9.70%	99 782	100

Към 31 декември 2019 г. Адамант Кепитъл Партнърс АД няма участия в други дружества.
По смисъла на т. 4 на чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството Дружеството не развива дейност в областта на научноизследователската и развойната дейност.
По смисъла на т. 6 на чл. 39, ал. 1 от Закона за счетоводството Дружеството няма клонове.

УПРАВЛЕНИЕ
Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2019 г., Адамант Кепитъл Партнърс АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2019 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:
1. Божидар Борисов Кунов – Председател на СД
2. Мирослав Александров Великов – Изпълнителен Директор
3. Нурлан Рахманов – Член на СД
4. Татяна Пламенова Станойкова – Член на СД

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансово му представяне и парични му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2019 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото дружество.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

Информация по чл. 187д от Търговския закон

През 2019 г. не са придобивани пряко собствени акции.

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

Разходите за възнагражденията и разходите за осигуровки за членовете на Съвета на Директорите са в размер на 660 хиляди лева.

През 2019 г. са настъпили промени в броя притежавани акции от капитала на Дружеството от членове на съвета на директорите както следва:

Божидар Кунов - е закупил - 98 204 бр. акции.

Мирослав Великов – е закупил - 23 812 бр. акции.

Към 31.12.2019 г. членовете на Съвета притежават следния брой акции:

Божидар Кунов - притежава - 627 033 бр. акции.

Мирослав Великов – притежава - 152 010 бр. акции.

В устава на Дружеството не са предвидени специални права, по силата на които членовете на Съвета да придобиват акции и облигации на Дружеството.

Към 31.12.2016 г. членовете на Съвета на директорите имат следните участия по смисъла на чл. 247, ал. 2, т. 4 от ТЗ:

1) Божидар Борисов Кунов не е неограничено отговорен съдружник в търговски дружества, не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети;
2) Мирослав Великов не е неограничено отговорен съдружник в търговски дружества, не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети.
3) Нурлан Рахманов не е неограничено отговорен съдружник в търговски дружества, не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист.
4) Татяна Станойкова не е неограничено отговорен съдружник в търговски дружества, не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист.

През изминалата 2019 г. членовете на Съвета на директорите на Дружеството или свързани с тях лица не са сключвали договори по смисъл на чл. 240 б от Търговския закон.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на изготвяне на финансов отчет и датата на оторизирането му за издаване, с изключение на следното некоригиращо събитие:

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). Тъй като ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита, че въздействието ще доведе до волатилност на финансовите пазари и това е възможно да има негативен ефект върху дейността на Дружеството.

ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2020 ГОДИНА

Ръководството си е поставило следните основни цели, които да бъдат постигнати през 2020 г.:

- Увеличаване на броя на регулираните пазари до които дружеството има достъп;
- Разширяване на клиентската база и контрагентите;
- Развитие на дейността в областта на финансовите деривати;

За постигане на тези цели дружеството планира:

- Сключване на договори с чуждестранни посредници;
- Разширяване на контактите на дружеството с публичните дружества.
- Осъществяване на контакти с дружества, който имат нужда от хеджиране на ценови рискове, чрез финансови деривати.

Предвиждано развитие на Дружеството

Ръководството не предвижда промени в развитието на основната дейност на Дружеството в дългосрочен план.

Дружеството не възнамерява да променя политиката си по отношение на развитие на дружеството и персонала.

Мирослав Александров Великов
Изпълнителен директор

Татяна Станойкова
Член на Съвета на директорите

Адамант Кепитъл Партнърс АД
гр. София

12.03.2020 г.

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
"АДАМАНТ КЕПИТЪЛ ПАРТНЪРС" АД
град София, ул. Червена стена 7-9

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на "Адамант Кепитъл Партнърс" АД („Дружеството"), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2019 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството

определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

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

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията

на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

Изявление във връзка с чл. 33 от Наредба №38/2007 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) за изискванията за дейността на инвестиционните посредници и чл. 11 от Наредба №58/2019 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 „Адамант Кепитъл Партнърс" АД в хода и контекста на нашия одит на финансовия отчет като цяло, нашето становище е, че създадената и прилагана организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията на чл. 28-31 от Наредба №38 и на чл. 3-10 от Наредба №58 на КФН по отношение на дейността на инвестиционния посредник.

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Марий Апостолов
Управител

19 март 2020 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТЪН ООД

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2019 хил. лв.	31 декември 2018 хил. лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	352	11
Нематериални активи	6	650	743
Нетекущи активи		**1 002**	**754**
Текущи активи			
Търговски и други финансови вземания	8	17	8
Предплащания и други активи	9	21	23
Вземания от свързани лица	23	53	273
Пари и парични еквиваленти	10	6 883	5 131
Текущи активи		**6 974**	**5 435**
Общо активи		**7 976**	**6 189**
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11.1	1 029	1 029
Премиен резерв	11.2	67	67
Други резерви	11.3	36	36
Преоценъчен резерв	11.4	733	733
Неразпределена печалба		2 950	2 450
Общо собствен капитал		**4 815**	**4 315**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по лизингови договори към свързани лица	13	227	-
Отсрочени данъчни пасиви	7	57	65
Нетекущи пасиви		**284**	**65**
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	12.2	10	9
Търговски и други задължения	14	1 104	913
Краткосрочни задължения към свързани лица	23	1 748	863
Задължения за данъци върху дохода		15	24
Текущи пасиви		**2 877**	**1 809**
Общо пасиви		**3 161**	**1 874**
Общо собствен капитал и пасиви		**7 976**	**6189**

Съставил: _____
/Снежанка Колева/
/Крид Р Холдинг ООД/

Дата: 12.03.2020 г.

Изпълнителен директор: _____
/Мирослав Александров Великов/

Член на СД: _____
/Татяна Станойкова/

Заверил съгласно одиторски доклад от 19.03.2020 г.:

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество
Марий Апостолов
Управител

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за печалбата или загубата за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Приходи от услуги	15	3 721	3 194
Разходи за персонала	12.1	(1 425)	(1 324)
Разходи за външни услуги	17	(1 422)	(1 219)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 6	(185)	(110)
Разходи за материали	16	(14)	(15)
Други разходи	18	(127)	(46)
Печалба от оперативна дейност		**548**	**480**
Финансови разходи	19	(440)	(496)
Финансови приходи	19	449	491
Печалба преди данъци		**557**	**475**
Разходи за данъци върху дохода	20	(57)	(49)
Печалба за годината		**500**	**426**
Общо всеобхватен доход за годината		**500**	**426**

Съставил: _____
/Снежанка Колева/
/Крис Р Холдинг ООД/

Дата: 12.03.2020 г.

Изпълнителен директор: _____
/ Мирослав Александров Великов/

Член на СД: _____
/Татяна Станойкова/

Заверил съгласно одиторски доклад от 19.03.2020 г.:

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество
Марий Апостолов
Управител

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

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

Всички суми са представени в хил. лв.	Основен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2018 г.	**1 029**	**67**	**36**	**733**	**2 024**	**3 889**
Печалба за годината	-	-	-	-	426	426
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**-**	**-**	**426**	**426**
Салдо към 31 декември 2018 г.	**1 029**	**67**	**36**	**733**	**2 450**	**4 315**
Салдо към 1 януари 2019 г.	**1 029**	**67**	**36**	**733**	**2 450**	**4 315**
Печалба за годината	-	-	-	-	500	500
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**-**	**-**	**500**	**500**
Салдо към 31 декември 2019 г.	**1 029**	**67**	**36**	**733**	**2 950**	**4 815**

Съставил: _____
/Снежанка Колева/
Крис Р Холдинг ООД/

Изпълнителен директор: _____
/ Мирослав Александров Велков/

Дата: 12.03.2020 г.

Член на СД: _____
/Татяна Станойкова/

Заверил съгласно одиторски доклад от 19.03.2020 г.:

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество
Марий Апостолов
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		3 721	3 242
Плащания към доставчици		(1 461)	(1 518)
Парични потоци във връзка с търговия на ценни книжа, нетно		951	(1 281)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(1 426)	(1 328)
Плащания за данък върху дохода		(73)	(45)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**1 712**	**(930)**
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		-	(7)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**-**	**(7)**
Финансова дейност			
Постъпления от лихви		76	49
Плащания на лихви		(87)	(65)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(11)**	**(16)**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**1 701**	**(953)**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		5 131	5 985
Печалба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти		51	99
Пари и парични еквиваленти в края на годината	10	**6 883**	**5 131**

Съставил: _____
/Снежанка Колева/
/Крис Р Холдинг ООД/

Дата: 12.03.2020 г.

Изпълнителен директор: _____
/ Мирослав Александров Великов/

Член на СД: _____
/Татяна Станойкова/

Заверил съгласно одиторски доклад от 19.03.2020 г.:

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество
Марий Апостолов
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на „Адамант Кепитъл Партнърс" АД се състои в извършване на инвестиционни услуги и дейности.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Търговския регистър на Агенцията по вписванията към Министерството на правосъдието през 2008 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София 1407, ул. Червена стена 7-9.

За осъществяване на дейност като инвестиционен посредник Дружеството притежава лиценз № РГ-03-0228/10.11.20068 г., издаден от Комисията за финансов надзор, като има право да извършва дейност като инвестиционен посредник в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и в трети държави на инвестиционни услуги и дейности по чл. 5 ал. 2 т.1,2,4,5,7 ЗПФИ, както следва:

- Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки;
- Изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- Управление на портфейл;
- Предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
- Предлагане на първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
- Съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
- Предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти;
- 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;
- Предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставянето на инвестиционни услуги;
- Инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки свързани със сделки с финансови инструменти.

Адамант Кепитъл Партнърс АД е член на Централен Депозитар АД и Българска Фондова Борса – София АД и е регистрационен агент към Централен Депозитар.

Системата на управление на Дружеството е едностепенна, органът на управление е Съвет на директорите. Към 31 декември 2019 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Божидар Борисов Кунов – Председател на СД
2. Мирослав Александров Великов – Изпълнителен Директор
4. Нурлан Рахманов – Член на СД
6. Татяна Пламенова Станойкова – Член на СД

Броят на персонала към 31 декември 2019 г. е 13 служители.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По

смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС" представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

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

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2010 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 2019 г.:

МСФО 16 „Лизинг" в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

МСФО 16 „Лизинг" заменя МСС 17 „Лизинги", както и три разяснения: 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".

Новият стандарт е приложен, използвайки модифицирания ретроспективен подход от МСФО 16) без отчитане на кумулативен ефект от приемането на МСФО 16. Дружеството оценява пасива по лизинговите договори към датата на преминаване към МСФО по настоящата стойност на оставащите лизингови плащания, дисконтирани с диференциалния лихвен процент на лизингополучателя към датата на първоначално прилагане на МСФО 16. Активът с право на ползване към датата на първоначалното прилагане на МСФО 16 се оценява със сумата, равна на пасива по лизинга, коригирана със сумата на всички авансово платени или начислени лизингови плащания, свързани с този лизингов договор, призната в отчета за финансовото състояние, непосредствено преди датата на първоначално прилагане на МСФО16. Предходните периоди не са преизчислени.

Приемането на този нов стандарт води до признаване от Дружеството на активи с право на ползване и на свързаните с него лизингови задължения във връзка с всички предишни оперативни лизингови договори, с изключение на онези, които са идентифицирани като договори за активи с ниска стойност или с оставащ срок на лизинг по-малко от 12 месеца от датата на първоначалното прилагане.

За договори, сключени преди датата на първоначалното прилагане, Дружеството е избрало да приложи определението за лизинг съгласно МСС 17 и КРМСФО 4 и не е приложило МСФО 16 за договори, които преди това не са били идентифицирани като лизинг съгласно МСС 17 и КРМСФО 4.

Дружеството е избрало да не включва първоначалните преки разходи в оценката на актива с право на ползване за съществуващи оперативни лизингови договори към датата на първоначалното прилагане на МСФО 16, която е 1 януари 2019 г. Към тази дата, Дружеството също така е избрало да признае активите с право на ползване в размер, равен на лизинговото задължение, коригирано с всички предплатени или начислени лизингови плащания, които са съществували към тази дата.

Дружеството не е извършило оценка на ефектите към датата на преминаване 01.01.2019 г. тъй като към тази дата не е притежавало договори имащи ефект при прилагането на изискванията МСФО 16 към 01.01.2019 г.

Дружеството има неотменяеми задължения по дългосрочен договор за оперативен лизинг на помещение с наемодателя Болкан Инвестмънтс ЕООД. Договорът за наем е сключен на 01.04.2018 г., но помещението е предадено за ползване от наемодателя на наемателя на 01.06.2019 г. Месечния наем е в размер на 15 хил. лв., а към датата на сключване на договора за наем Адамант Кепитъл Партнърс АД е предплатил двадесет месечни вноски за които е получил отстъпка в размер на 30%. За оценката на лизинговите задължения на датата на предаване на актива за ползване, е използван среднопретеглен диференциален лихвен процент в размер на 3%.Лизинговото задължение възлиза на 227 хил. лв. към 31.12.2019 г,

Дружеството не е извършило преглед за обезценка на активите с право на използване към датата на първоначалното прилагане. Вместо това е възприело най-последната си историческата оценка за това дали определени лизингови договори са обременяващи непосредствено преди датата на първоначалното прилагане на МСФО 16.

На датата на преминаване към новия стандарт Дружеството е възприело за определени лизингови договори, които преди са били отчитани като оперативен лизинг и са с остатъчен срок на лизинговия договор по-малък от 12 месеца или са за наем на активи с ниска стойност, да се ползва облекченото преминаване към новия стандарт, съгласно което не се признават активи с право на ползване, а се отчита разход за лизинг по линейния метод за оставащия срок на договора.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2019 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

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

Очакваните промените са свързани със следните стандарти:

- МСС 1 и МСС 8 (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г, приети от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети".

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

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отче; или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

Дружеството е приело да представя два сравнителни периода във всички случаи с цел осигуряване на последователност в представянето за всяка година.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги. Приходите от основните услуги са представени в пояснение 15.

Основните приходи, които Дружеството генерира са основно комисионни, свързани с инвестиционни услуги.

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

1 Идентифициране на договора с клиент

2 Идентифициране на задълженията за изпълнение

3 Определяне на цената на сделката

4 Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение

5 Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

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

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

4.4.1. Приходи, които се признават с течение на времето

Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват комисионни услуги по инвестиционни сделки, която услуга се състои от едно задължение за изпълнение. Приходите от посредническите услуги по инвестиционни сделки се признават, когато контролът върху

ползите от предоставените услугите е прехвърлен върху ползвателя на услугите. Приход се признава с течение на времето на база изпълнение на отделните задължения за изпълнение. При признаване на приходите от предоставената услуга, дружеството прилага метод за измерване на напредъка, отчитащ вложените ресурси.

4.4.2.Приходи от лихви и дивиденти

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

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

4.5. Оперативни разходи

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

4.6. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

4.7. Нематериални активи

Нематериалните активи включват интернет сайт и софтуер. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в последствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в отчета за всеобхватния доход и се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Дружеството извършва оценка на справедливата стойност на нематериалните активи веднъж на 5 години или по-често, ако са налице данни за отклонение на пазарните стойности над 10%.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

- софтуер 10 години
- Интернет сайт 6-7 години

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

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

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 600 лв.

4.8. Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

• Наета сграда	3 години
• транспортни средства	6-7 години
• стопански инвентар	6-7 години
• компютри	2 години
• други	6-7 години

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

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 600 лв.

4.9. Отчитане на лизинговите договори

4.9.1. Наети активи

Както е описано в пояснение 3, Дружеството е приложило МСФО 16 „Лизинг", използвайки модифицирания ретроспективен подход и затова сравнителната информация не е преизчислена. Това означава, че сравнителната информация все още се отчита в съответствие с МСС 17 и КРМСФО 4.

4.9.2. Счетоводна политика, приложима след 1 януари 2019 г.

Дружеството като лизингополучател

За новите договори, сключени на или след 1 януари 2019 г. Дружеството преценява дали даден договор е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение." За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване
- Дружеството има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора

- Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел" ще се използва активът през целия период на ползване.

Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Дружеството признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Дружеството амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Дружеството също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

За оценката на лизинговите задължения на към датата на финансовия отчет е използван среднопретеглен диференциален лихвен процент в размер на 3%.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Дружеството е избрало да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

В отчета за финансовото състояние, активите с право на ползване са включени на ред „Активи с право на ползване", а задълженията по лизингови договори са включени на ред „Задължения по лизингови договори".

4.9.3. Счетоводна политика, приложима до 31 декември 2018 г. за отчитане на лизинговите договори

Като лизингополучател

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг" правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава 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. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

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

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

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

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

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

4.11. Финансови инструменти.

4.11.1. Признаване и отписване

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

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

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

4.11.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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

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

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

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

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

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

4.11.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Преценката и калкулацията на очакваните загуби от обезценка се базира на сроковете за погасяване и събираемостта на вземанията на Дружеството през последните 24 месеца преди 31 декември 2018 г. или съответно на 1 януари 2019 г., както и на съответните исторически кредитни загуби, настъпили през този период. Предвид малкия брой контрагенти с остатъчни салда в края на разглежданите периоди, се извършва индивидуален преглед на събираемостта и други съпътстващи фактори, на всеки един от тях, за постигане на по-голяма точност при определяне на евентуалната загуба от обезценка.

Финансови активи по амортизирана стойност

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

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

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

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за предоставени услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и

следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

4.11.4. Обезценка на финансовите активи

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

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

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

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

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3" обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

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

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

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

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент.

4.11.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други финансови задължения.

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

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

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

4.12. Данъци върху дохода

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

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

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

4.13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от собствени и клиентски парични средства по банкови сметки и депозити.

4.14. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения.

Другите резерви включват законови резерви, формирани по реда на действащия Търговски закон.

Преоценъчният резерв на нефинансови активи включва печалби или загуби от преоценки на нефинансови активи.

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

Задълженията за плащане на дивиденти на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица" в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

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

4.15. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на персонала

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

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

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

4.16. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

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

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

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

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Дружеството в пояснение 25.

4.17. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани

по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.18.

4.17.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.18. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

При изготвянето на представения финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2017 г.

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

4.18.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.9.1). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

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

През 2019 г. и 2018 г. Дружеството не е претърпяло загуби от обезценка на нетекущи активи за да се намали балансовата стойност на нетекущите активи до възстановимата им стойност.

4.18.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2018 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.18.3. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период (вж. пояснение 28).

5. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват сграда, която е призната като актив с право на ползване, транспортни средства, компютърна техника и офис обзавеждане. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Сгради	Транспортни средства	Компютърна техника	Офис обзавеждане	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2019 г.	-	50	208	77	335
Ефект от МСФО 16 Лизинг	433	-	-	-	433
Салдо към 31 декември 2019 г.	433	50	208	77	768
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2019 г.	-	(50)	(199)	(75)	(324)
Амортизация	(84)	-	(6)	(2)	(92)
Салдо към 31 декември 2019 г.	(84)	(50)	(205)	(77)	(416)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	**349**	**-**	**3**	**-**	**352**

	Транспортни средства	Компютърна техника	Офис обзавеждане	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2018 г.	50	202	77	329
Новопридобити активи	-	6	-	6
Салдо към 31 декември 2018 г.	50	208	77	335
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2018 г.	(50)	(187)	(72)	(309)
Амортизация	-	(12)	(3)	(15)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(50)	(199)	(75)	(324)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	**-**	**9**	**2**	**11**

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

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи. През 2019 г. и 2018 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

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

Активите с право на ползване са включени в нетната балансова стойност на група „Сгради" от Имоти, машини и съоръжения.:

6. Нематериални активи

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

	Софтуер '000 лв.	Интернет сайт '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2019 г.	969	16	985
Салдо към 31 декември 2019 г.	**969**	**16**	**985**
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2019 г.	(226)	(16)	(242)
Амортизация	(93)	-	(93)
Салдо към 31 декември 2019 г.	**(319)**	**(16)**	**(335)**
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	**650**	**-**	**650**

	Софтуер '000 лв.	Интернет сайт '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2018 г.	968	16	984
Новопридобити активи	1	-	1
Салдо към 31 декември 2018 г.	969	16	985
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2018 г.	(131)	(16)	(147)
Амортизация	(95)	-	(95)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(226)	(16)	(242)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	**743**	**-**	**743**

Дружеството няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2019 г.

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

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

7. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	**1 януари 2019**	**Признати в печалбата или загубата**	**31 декември 2019**
	'000 лв.	**'000 лв.**	**'000 лв.**
Нематериални активи	65	(8)	57
	65	**(8)**	**57**
Признати като:			
Отсрочени данъчни пасиви	65		57
Нетно отсрочени данъчни пасиви	**65**		**57**

Отсрочените данъци за сравнителния период 2018 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	**1 януари 2018**	**Признати в печалбата или загубата**	**31 декември 2018**
	'000 лв.	**'000 лв.**	**'000 лв.**
Нематериални активи	73	(8)	65
	73	**(8)**	**65**
Признати като:			
Отсрочени данъчни пасиви	73		65
Нетно отсрочени данъчни пасиви	**73**		**65**

8. Търговски и други финансови вземания

	2019 хил. лв.	**2018 хил. лв.**
Търговски вземания	9	-
Предоставени депозити за услуги	8	8
Финансови активи	**17**	**8**
Търговски и други финансови вземания	**17**	**8**

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

Всички търговски и други финансови вземания на Дружеството са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода.

9. Предплащания и други активи

	2019 хил. лв.	**2018 хил. лв.**
Предплатени разходи	21	23
Други активи, нефинансови	**21**	**23**

10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
Собствени пари и парични еквиваленти		
- евро	3 897	2 338
- щатски долари	158	961
- български лева	30	33
- чешка крона	24	1
- шведска крона	18	18
- унгарски форинт	7	8
- турски лири	7	5
- руски рубли	5	13
- румънска лея	4	5
- австралийски долар	3	2
- британски лири	2	3
- датска крона	2	2
- канадски долар	1	1
- швейцарски франк	-	15
- норвежка крона	-	3
Краткосрочни депозити (в български лева)	56	56
Собствени пари и парични еквиваленти	**4 214**	**3 464**
Парични средства в банки и в брой в:		
Клиентски пари и парични еквиваленти		
- щатски долари	1 498	944
- евро	854	511
- български лева	279	204
- турска лири	30	-
- британски лири	7	7
- сингапурски долар	1	1
Клиентски пари и парични еквиваленти	**2 669**	**1 667**
Пари и парични еквиваленти	**6 883**	**5 131**

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Съгласно получения лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, Дружеството има право да съхранява средства на своите клиенти. Това му позволява да изпълнява нареждания и да сключва сделки за сметка на клиентите си, поради което спецификата на дейността на Дружеството се състои в съхранение на парични средства и финансови активи на клиенти и посредничество при сключване на сделки на капиталовите пазари в България и чужбина.

11. Собствен капитал

11.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1 029 120 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 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.

През периода няма издадени и/или обезсилени акции от акционерния капитал на Дружеството. Няма промяна в размера, състава и структурата на акционерния капитал.

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2019 Общ брой акции, оторизирани и платени	31 декември 2019 %	31 декември 2018 Общ брой акции, оторизирани и платени	31 декември 2018 %
Божидар Кунов	627 033	60.93%	528 829	51.39%
Мирослав Великов	152 010	14.77%	128 198	12.45%
Николай Стоев	98 839	9.60%	83 357	8.10%
Никифор Джуров	99 782	9.70%	84 147	8.18%
Болкан Файнанс АД	51 456	5.00%	204 589	19.88%
	1 029 120	**100%**	**1 029 120**	**100%**

През 2019 г Болкан Файнанс АД продава 14.88% от притежаваните акции на Адамант Кепитъл Партнърс АД. Акциите са закупени и разпределени между останалите акционери в Дружеството.

11.2. Премиен резерв

Премийния резерв в размер на 67 хил. лв. представлява постъпления, получени в допълнение към номиналната стойност на издадените акции.

11.3. Други резерви

Другите резерви включват законови резерви, формирани по реда на действащия Търговски закон и са в размер на 36 хил. лв.

11.4. Преоценъчен резерв

Преоценъчния резерв на Дружеството в размер на 733 хил. лв. е формиран при отчитане на преоценката на нематериалните активи, които последващо се отчитат по справедлива стойност.

12. Възнаграждения на персонала

12.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Разходи за заплати	(1 356)	(1 262)
Разходи за социални осигуровки, в т.ч.:	(69)	(62)
Разходи за персонала	**(1 425)**	**(1 324)**

12.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Задълженията към персонала, признати в отчета за финансовото състояние в размер на 10 хил. лв. (2018 г. : 9 хил. лв.) представляват възнаграждения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2020 г.

13. Задължения по лизингови договори към свързани лица

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	227	-
Задължения по лизингови договори	**227**	**-**

Дружеството е сключило договор за наем на офис помещение на 01.04.2018 г. с Болкан Инвестмънтс ЕООД. Наемът за първите двадесет месеца е предплатен при сключването на

договора, а предаването на помещението е извършено на 01.06.2019 г. За оценката на лизинговите задължения е използван среднопретеглен диференциален лихвен процент в размер на 3.2%. Договорът за лизинг е признат в отчета за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг. Дружеството класифицира активите си с право на ползване по последователен начин в своите имоти, машини и съоръжения (вижте пояснение 5).

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември 2019 г. са както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година хил. лв.	**1-2 години хил. лв.**	**2-3 години хил. лв.**	**Общо хил. лв.**
31 декември 2019 г.				
Лизингови плащания	-	165	75	240
Финансови разходи	(7)	(5)	(1)	(13)
Нетна настояща стойност	**(7)**	**160**	**74**	**227**

Лизингови плащания, които не се признават като пасив

Дружеството е избрало да не признава задължение по лизингови договори, ако те са краткосрочни (лизинги с очакван срок от 12 месеца или по-малко) или ако те за наем на активи с ниска стойност. Плащания направени по тези лизингови договори се признават като разход по линейния метод.

Разходите за 2019, свързани с плащания, които не са включени в оценката на задълженията по лизингови договори, са както следва:

	2019 хил. лв.
Краткосрочни лизингови договори	7
	7

Към 31 декември 2019 г. Дружеството е поело ангажимент за плащания по два краткосрочни лизингови договори и общата сума на поетите задължения към тази дата е 7 хил. лв.

Към 31 декември 2019 г. Дружеството няма поети ангажименти, свързани с бъдещи договори за лизинг, които не са започнали към тази дата.

Разходите за лихви по лизингови договори, включени във финансовите разходи за годината, приключваща на 31 декември 2019 са 4 хил. лв. (2018: 0 хил. лв.).

Общият изходящ паричен поток за лизингови договори за годината, приключваща на 31 декември 2019 г. е 10 хил. лв. (2018: 0 хил. лв.).

14. Търговски и други задължения

	2019 хил. лв.	**2018 хил. лв.**
Текущи:		
Търговски задължения	25	5
Контрагенти, свързани с ценни книжа	1 071	901
Финансови пасиви	**1 096**	**906**
Данъчни задължения	8	7
Нефинансови пасиви	8	**7**
Текущи търговски и други задължения	**1 104**	**913**

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

Задълженията към „Контрагенти, свързани с ценни книжа (ЦК)" са във връзка с предлаганите допълнителни услуги по чл. 5, ал. 3 ЗПФИ за съхраняване и администриране на финансови инструменти (парични средства) за сметка на клиенти, включително попечителска дейност .

15. Приходи от услуги

Приходите от услуги на Дружеството могат да бъдат анализирани както следва:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Приходи от получени комисионни от клиенти за търговия с финансови активи	3 519	3 154
Услуги по тарифа и такси по договори	202	40
	3 721	**3 194**

16. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Оборудване	(3)	(8)
Офис материали	(3)	(3)
Други	(8)	(4)
	(14)	**(15)**

17. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Информационни услуги	(471)	(418)
Банкови такси и други	(444)	(284)
Поддръжка на програмни продукти	(230)	(247)
Посреднически услуги	(147)	(132)
Счетоводни и правни услуги	(28)	(32)
Такси и комисионни за сделки с ценни книжа	(18)	(10)
Комуникационни услуги	(17)	(28)
Независим финансов одит	(8)	(10)
Членски внос	-	(29)
Други	(59)	(29)
	(1 422)	**(1 219)**

В сумата на другите разходи са включени разходи за наем в размер на 7 хил. лв., които са по договори, извън обхвата на МСФО 16 тъй като не са идентифицирани активи, отговарящи на условията за признаване на актив с право на ползване.

18. Други разходи

Другите разходи на дружеството включват:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Командировки	(57)	(33)
Непризнат данъчен кредит за ДДС	(56)	-
Представителни разходи	(1)	(3)
Други	(13)	(10)
	(127)	**(46)**

19. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани както следва:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Загуби от валутна преоценка	(349)	(431)
Разходи за лихви	(87)	(65)
Разходи за лихви по лизингови договори	(4)	-
	(440)	**(496)**

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Печалби от валутна преоценка	373	442
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	76	49
	449	**491**

20. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2018 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане	557	475
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(56)	(48)
Данъчен ефект от:		
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели	(20)	(12)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	11	3
Текущ разход за данък	(65)	(57)
Отсрочени данъчни приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	8	8
Разходи за данъци върху дохода	**(57)**	**(49)**

Пояснение 7 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

21. Дивиденти

През 2018 и 2019 година Дружеството не е изплащало дивиденти на своите акционери.

22. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват акционери, ключов управленски персонал и други свързани лица под общ контрол.

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

22.1. Сделки със собствениците с неконтролиращо участие

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Продажба на услуги на Болкан Файнанс АД	3 284	3 078
Заплати, включително бонуси на акционери в качеството им на ключов управленски персонал	27	26

22.2. Сделки с ключов управленски персонал, различен от акционери

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	633	841
Разходи за социални осигуровки	27	24
Общо краткосрочни възнаграждения	**660**	**865**

23. Разчети със свързани лица в края на годината

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Текущи		
Вземания от:		
- собственици – Болкан Файнанс АД	10	23
- други свързани лица под общ контрол– Болкан Инвестмънтс ЕООД	43	250
Общо нетекущи вземания от свързани лица	**53**	**273**
Нетекущи задължения по лизингови договори към свързани лица		
- други свързани лица под общ контрол– Болкан Инвестмънтс ЕООД	227	-
Общо нетекущи задължения към свързани лица (представени в пояснение 13)	**227**	**-**
Текущи		
Задължения към:		
- собственици		
- собственици - Физически лица	99	99
- собственици-Болкан Файнанс АД	1 647	764
- други свързани лица под общ контрол по лизингови - Болкан Инвестмънтс ЕООД	2	-
Общо текущи задължения към свързани лица	**1 748**	**863**

Подробна информация за задълженията по лизинговите договори е представена в пояснение 13. Те са само към свързаното лице Болкан Файненс ЕООД и се класифицират като нетекущите задължения по лизингови договори в общ размер на 227 хил. лв. Съгласно условията на договора за наем, Дружеството има задължения да започне изплащане по договора след 01.02.2021 г.

Текущи задължения към Болкан Инвестмънтс ЕООД в размер на 2 хил. лв. са във връзка с префактурирани консумативи.

Задълженията към собствениците са във връзка с предлаганите допълнителни услуги по чл. 5, ал. 3 от ЗПФИ за съхраняване и администриране на финансови инструменти (парични средства) за сметка на клиенти, включително попечителска дейност.

Вземанията от свързани лица представляват вземания 10 хил. лв. вземания във връзка с предоставени услуги по чл. 5, ал. 3 от ЗПФИ за съхраняване и администриране на финансови инструменти на Болкан Файнанс АД. Предоставени гаранции по договор за наем с Болкан Инвестмънтс ЕООД в размер на 40 хил. лв. и предплатени разходи в размер на 3 хил. лв.

24. Безналични сделки

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

- Дружеството е придобило нетекущи активи с право на ползване съгласно изискванията на МСФО 16 Лизинг по договор за наем в размер на 433 хил. лв. (2018 г: 0 лв.).

25. Условни активи и условни пасиви

През годината няма предявени гаранционни и правни искове към Дружеството.

26. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	**Пояснение**	**2019 хил. лв.**	**2018 хил. лв.**
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Търговски и други вземания	8	17	8
Вземания от свързани лица	23	53	273
Пари и парични еквиваленти	10	6 883	5 131
		6 953	**5 412**

Финансови пасиви	**Пояснение**	**2019 хил. лв.**	**2018 хил. лв.**
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски и други задължения	14	1 096	906
Търговски задължения към свързани лица	23	1 748	863
Задължения по лизингов договор към свързани лица	13	227	-
		3 071	**1 769**

Вижте пояснение 4.11 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани в пояснение 28. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 27.

27. 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 26. 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 средно срочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Дружеството няма лиценз за търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

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

27.1. 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.

27.1.1. Валутен риск

По-голямата част от паричните средства и услугите които извършва дружеството са в чуждестранна валута. Транзакциите, деноминирани главно в щатски долари и британски лири, излагат Дружеството на валутен риск.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск		
	Щатски долари	Британски лири	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
31 декември 2019 г.			
Финансови активи	158	2	160
Общо излагане на риск	**158**	**2**	**160**
31 декември 2018 г.			
Финансови активи	961	3	964
Общо излагане на риск	**961**	**3**	**964**

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на валутните курсове на българския лев спрямо следните чуждестранни валути:

- Щатски долар +/- 1.9% (за 2018 г. +/- 5%)

Всички други параметри са приети за константни.

Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

31 декември 2019 г.	**Повишение на курса на българския лев**		**Понижение на курса на българския лев**	
	Нетен финансов резултат	**Собствен капитал**	**Нетен финансов резултат**	**Собствен капитал**
	хил. лв.	**хил. лв.**	**хил. лв.**	**хил. лв.**
Щатски долари (+/- 1.9%)	6	6	(6)	(6)

31 декември 2018 г.	**Повишение на курса на българския лев**		**Понижение на курса на българския лев**	
	Нетен финансов резултат	**Собствен капитал**	**Нетен финансов резултат**	**Собствен капитал**
	хил. лв.	**хил. лв.**	**хил. лв.**	**хил. лв.**
Щатски долари (+/- 5%)	43	43	(43)	(43)

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Дружеството на валутен риск.

27.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2019 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти защото няма заеми.

27.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, 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:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други вземания	17	8
Вземания от свързани лица	53	273
Пари и парични еквиваленти	6 883	5 131
Балансова стойност	**6 953**	**5 412**

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. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

27.3. 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. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

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

Към 31 декември 2019 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2019 г.	**Текущи До 6 месеца хил. лв.**	**Нетекущи От 1 до 3 години хил. лв.**
Задължения по лизингови договори към свързани лица брутното недисконтирано задължение	-	240
Търговски и други задължения	1 096	-
Задължения към свързани лица	1 748	-
Общо	**2 844**	**240**

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

31 декември 2019 г.	Текущи До 6 месеца хил. лв.
Търговски и други задължения	906
Задължения към свързани лица	863
Общо	**1 769**

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

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

28. Оценяване по справедлива стойност

28.1. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

Ниво 3	**2019** **хил. лв.**	**2018** **хил. лв.**
Софтуер	650	743

Ниво 3

Оценката по справедлива стойност се базира на „Оценка по метода на сравнителните аналози" Този метод се прилага като основен, тъй като отразява по-точно състоянието на пазара на софтуерни продукти. Извършена е оценка и по „Метода на текуща възстановителна стойност", като този метод се прилага само за сравнение и проверка, тъй като оценяваният софтуер е със строго специфични параметри и допусканията могат да варират в по-широки граници.
Справедливата стойност на софтуера на Дружеството е определена на базата на доклад на независим лицензиран оценител от 31.12.2017 г.
Съгласно възприетата счетоводна политика на Дружеството, преоценената стойност на нематериалните активи се определя на всеки 5 години или по-често, ако са налице данни за отклонение на пазарните стойности над 10%.

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

Получените чужди активи представляват финансови инструменти на клиенти.

Към 31 декември финансовите инструменти на клиенти (без падежирали лихви и вземания по дивиденти) имат следната структура:

	2019 **хил. лв.**	**2018** **хил. лв.**
Акции	24 319	34 443
Дългови ценни книжа	9 290	6 957
Компенсаторни инструменти	2	2
Общо финансови инструменти на клиенти	**33 611**	**41 402**

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

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

30. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти (в сила от 16.02.2018 г.), инвестиционен посредник, който държи пари и/или ценни книжа на клиенти и предоставя една или повече от инвестиционните услуги по чл. 6, ал. 2, т. 1, 2 и 4, трябва да разполага с начален капитал не по – малко от 250 хил. лв. Инвестиционният посредник е длъжен по всяко време да поддържа собствен капитал, превишаващ или равен на сумата от капиталовите изисквания за рисковете, свързани с неговата дейност. Във връзка с влизане в сила на прилагане на Регламент 575/2013 на Европейския Парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г., относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници, е приета Наредба 50 от 19 юни 2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им. Инвестиционния посредник съблюдава всички нови изисквания за капиталова адекватност и ликвидност.

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

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

Целите по управление на капитала на Дружеството, са насочени към поддържане на положителна величина на капитала в изискуемия размер и постигане на печалба, чрез постоянно усъвършенстване и развитие на осъществяваната дейност. Цел на мениджмънта е да опази способността на предприятието да продължи като действащо предприятие, така че да може да продължи да предоставя адекватна възвращаемост на собствениците, чрез ценообразуване на продуктите и услугите, съизмеримо с нивото на риск.

Съотношения (в процент)	Нормативно определен минимум	2019	2018
Базов собствен капитал от първи ред	4.5	52.77	47.40
Капитал от първи ред	6	52.77	47.40
Обща капиталова адекватност	8	52.77	47.40

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

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

31. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на консолидирания финансов отчет и датата на оторизирането му за издаване, с изключение на следното некоригиращо събитие:

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). Тъй като ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени влиянието на корона вирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита, че въздействието ще доведе до волатилност на финансовите пазари и това е възможно да има негативен ефект върху дейността на Дружеството.

32. Одобрение на индивидуалния финансов / финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е утвърден за издаване от Съвета на директорите на 12 март 2019 г.