



Euro Finance

Member of Eurohold

Годишен финансов отчет и
Доклад за дейността за
2019 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕВРО-ФИНАНС АД ПРЕЗ 2019Г.	2
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	15
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	16
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	17
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	18
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШЕНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЕВРО-ФИНАНС АД	19

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕВРО-ФИНАНС АД ПРЕЗ 2019г.**I. ЗА ИКОНОМИКАТА**

Темпът на нарастване на глобалната икономика отбеляза най-слабата си година от началото на световната финансова криза преди малко повече от десетилетие, отразявайки както общите негативни тенденции в глобален аспект, така и специфични за отделни държави фактори. Протекционистичните търговски политики създадоха чувство на несигурност сред бизнеса и потиснаха стопанската активност като цяло. Тези процеси допълнително задълбочиха цикличните и структурните проблеми, които изпитват редица развити държави и Китай. Специфичните структурни слабости, характерни за икономиките на някои от големите нововъзникващи пазари, като Бразилия, Индия, Мексико и Русия, също допринесоха за забавянето на глобалния стопански растеж. Влошаващата се макроикономическа среда вследствие затягането на финансовите условия (Аржентина), растящото геополитическо напрежение (Иран) и обществено недоволство (Венецуела, Либия, Йемен) оформи глобалната картина към края на 2019г.

Компаниите подхождаха предпазливо по отношение на дългосрочните инвестиции в машини и оборудване. Тенденциите при търсенето на стоки за дълготрайна употреба от страна на домакинствата са сходни, въпреки отчетения ръст през втората половина на 2019г. Това беше особено очевидно в автомобилния сектор, където регулаторните промени и новите стандарти за вредните емисии повлияха негативно върху продажбите.

Намаленото търсене на стоки за дълготрайна употреба от страна на домакинствата доведе до спад в производството и предлагането от страна на компаниите. Растежът на глобалната търговия, чийто основен компонент е именно обменът на стоки за дълготрайна употреба и ресурси за тяхното производство, на практика спря.

Централните банки по света реагираха решително, за да противодействат на забавянето на стопанската активност. През годината няколко централни банки, в т.ч. Федералният резерв на САЩ, Европейската централна банка (ЕЦБ) и редица банки от големите нововъзникващи пазари, прибегнаха до агресивно намаляване на лихвените проценти с цел стимулиране на икономиката. ЕЦБ въведе политика на „количествени улеснения“ и покупка на активи.

Тази политика успя да предотврати неизбежната рецесия. Нисколихвената среда и благоприятните финансови условия стимулираха покупките на бързооборотни стоки и услуги и насърчиха създаването на работни места. Превишението на търсенето спрямо предлагането на пазара на труда и постепенният ръст на заплатите на свой ред допринесоха за подобряване на потребителското доверие и стимулираха разходите на домакинствата.

На фона на сложната макроикономическа обстановка в глобален аспект представянето на българската икономика през 2019г. беше сравнително добро. Динамиката на вътрешното потребление продължи да подкрепя растежа на БВП, неутрализирайки негативния ефект от слабото външно търсене и нарастналата несигурност в глобален план. Растежът на БВП се стабилизира около 3.5% през 2019г., като според прогнозите на МВФ този темп на нарастване ще се запази и през 2020г. Инфлацията и безработицата се очаква да останат в рамките на миналогодишните или около 2.5% и 4.9%, съответно.

В пълен контраст с общата макроикономическа картина, 2019 г. беше изключително успешна за капиталовите пазари по света. На практика всички водещи борсови индекси отбелязаха значителен ръст през годината, като някои от тях достигнаха нови исторически върхове на фона на понижаващите се лихви и експанзионистичните политики на централните банки. Следва да се има предвид, че този разнотен между капиталовите пазари и макроикономическата среда не може да продължава дълго. Очаква се конвергенция между двата тренда, като неизвестен фактор остава посоката, в която ще се случи сближаването.

II. КРАТЪК ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

ЕВРО-ФИНАНС АД запази водеща позиция на българския капиталов пазар като реализира близо 1/5 от общия оборот на Българска фондова борса (БФБ), но отстъпи едно място по-надолу в класацията на посредниците по реализиран оборот на борсата, заемайки 3-то място. Таблицата по-долу показва изменението на основните показатели.

Дейност	2019	2018	2017
Приети поръчки за покупко-продажба на финансови инструменти в страната*	↑ 3,129	2,884	4,681
в т.ч. подадени през EFOCS	↑ 1,961	1,658	3,261
Изпълнени поръчки	↑ 1,641	1,596	2,356
Сключени сделки с финансови инструменти в страната**	↑ 2,421	2,295	4,458
в.т.ч. на място за търговия	↑ 2,207	2,001	4,090
извън място за търговия	↓ 214	294	368
Общ оборот в лева	↓ 180,348,967	645,292,626	1,150,775,433

* не включва поръчките по репо сделки (само финансови инструменти с ISIN BG*)

**изпълнени сделки (без репо сделките) (включва сделки с фин. инструменти със сетълмент в страната)

Водещите индекси на БФБ реализираха спад за годината от над 3%, което рязко контрастираше с тенденциите на международните капиталови пазари. Продължават да се търсят начини за съживяване на търговията на БФБ чрез различни насърчителни мерки и инициативи. Големи надежди в тази посока се възлагат на одобрения още в края на 2018г., но реално стартирал през 2019г., пазар за растеж на малки и средни предприятия BEAM. Това е специален пазар, организиран от БФБ, който дава възможност на малкия и среден бизнес да се финансира чрез борсата и да набира капитал при по-облекчени условия в сравнение с регулирания пазар.

Данни за търговията на БФБ-София	2019	2018	2017
Брой сключени сделки	↓ 44,167	54,341	79,629
Оборот в лева	↓ 333,573,998	550,040,936	705,850,935
Капитализация в лева	↑ 27,904,536,796	26,765,345,283	23,620,968,144
SOFIX	↓ 568,14	594,46	677,45
BGBX 40	↓ 111,83	115,91	132,00
BG TR30	↑ 516,28	496,14	555,98
BG REIT	↑ 130,03	121,07	116,10

Източник: БФБ

Капиталовият пазар в страната не успя да се възползва от доброто представяне на българската икономика, сблъсквайки се с проблемите на фондовия пазар у нас, а именно неликвиден пазар, поради липса на достатъчно атрактивни дружества, които да привлекат инвеститори и в същото време липса на интерес към фондовия пазар от страна на компании-емитенти, т.к. е неликвиден и липсва интерес от страна на големи инвеститори. Успешното имплементиране на мерките заложи в Стратегия за развитие на българския капиталов пазар и интересът към пазара BEAM на БФБ ще бъдат решаващи за перспективите пред българския капиталов пазар в краткосрочен план.

През изминалата година ЕВРО-ФИНАНС АД продължи да полага усилия за развитие и популяризиране на сегмента от услуги, насочен към сделки с чуждестранни финансови инструменти, като продължи да обновява и модернизирa платформата си за електронна търговия ЕФОКС.

Основният индекс на Франкфуртската борса – DAX, отбеляза ръст от над 26% спрямо нивата от началото на 2019г. Следващата таблица представя синтезирана информация за дейността на дружеството, свързана със сделки на Дойче Бьорзе, Франкфурт.

Дейност	2019	2018	2017
Приети поръчки за покупка/продажба на финансови инструменти на Deutsche Boerse	↑ 2,245	1,649	1,328
в т.ч. Подадени през EFOCS	↑ 1,643	984	669
Изпълнени поръчки	↑ 1,279	1,175	1,008
Сключени сделки	↑ 1,399	↑ 1,250	1,100
Общ оборот в лева	↓ 12,872,781	↑ 19,306,304	3,430,613

В таблицата по-долу са представени обобщени данни за оборота в лева на сключените през 2019г. сделки с акции и облигации в страната и чужбина.

Дейност	2019	2018	2017
Общ оборот в лева на сключените сделки с акции и облигации в страната и чужбина	↓ 374,756,075	676,585,046	1,159,646,221

** не включва оборота по сключените през годината репо-сделки*

Новата 2020г. ще бъде поредното предизвикателство за участниците на финансовите пазари на фона на свръхрегулираната среда и сложната политическа и икономическа конюнктура в световен аспект. В оперативен план, дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД ще бъде традиционно насочена към търсене на оптималния баланс между премерения риск и ликвидността на инвестициите.

III. ЦЕЛИ ЗА РАЗВИТИЕ ПРЕЗ 2020г.

През 2020г. усилията на управленския екип на ЕВРО-ФИНАНС АД ще бъдат насочени в следните направления:

Продължава работата по обновяването и модернизирането на корпоративния уебсайт на компанията. Усилията ще бъдат насочени върху завършването и оптимизирането на цялостния процес за онлайн регистрация на нов клиент при стриктно спазване на всички регулаторни изисквания и имплементиране на адекватни KYC и AML процедури и по-строги процеси за криптиране и защита на личните данни. Ръководството на компанията е в процес на проучване на възможностите за интегриране в корпоративния сайт на цялостно решение за дистанционна идентификация и подписване на електронни документи. Това би улеснило допълнително процеса на сключване на договори с нови клиенти по дистанционен способ.

Специално внимание ще бъде обърнато на разширяването на присъствието на ЕВРО-ФИНАНС АД в интернет пространството и достигане до по-широк кръг потенциални клиенти, чрез промотиране на продуктите и услугите на инвестиционния посредник.

Продължава работата по проекта за разработване на мобилна версия и приложение за Android и iOS на платформата за електронна търговия ЕФОКС. Управленският екип на ЕВРО-ФИНАНС АД вярва, че комбинацията от конкурентни условия за търговия на Българска фондова борса (БФБ) и FWB Xetra, оптимизираните възможности за регистрация на нови клиенти онлайн и лесно за употреба приложение за търговия през мобилно устройство ще спомогнат за значително увеличаване на дела на посредника в обслужването на индивидуални клиенти в областта на финансовите услуги на местния пазар.

През 2020г. ЕВРО-ФИНАНС АД планира да разшири набора от услуги, които предлага на своите индивидуални и институционални клиенти чрез подписването на стратегическо партньорство с една от водещите в световен план компании за управление на активи – Amundi Asset Management. Чрез ЕВРО-ФИНАНС АД инвеститорите ще могат да записват дялове и спестовни планове от широка гама фондове, управлявани от Amundi Asset Management.

Управленският екип на ЕВРО-ФИНАНС АД ще продължи да работи в посока подобряване и развитие на финансово-счетоводната система Еуросис, съвместно с компанията-разработчик на софтуера. Приоритет на това сътрудничество е автоматизацията на редица счетоводни, статистически, справочни, регулаторни и нормативно-изискуеми процеси в рамките на системата, чиято крайна цел е оптимизация на вътрешно-фирмените ресурси и разходите и цялостно подобряване на удовлетвореността на клиентите от услугите, предоставяни от посредника.

Управленският екип на ЕВРО-ФИНАНС АД планира да насочи усилия и към привличане на нови институционални клиенти и партньори посредством срещи с големи инвеститори и осъществяване на контакти с потенциални емитенти, заинтересовани от възможностите за финансиране на своя бизнеса чрез листване на пазара BEAM, организиран от БФБ.

Въпреки изключително рестриктивните мерки на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ESMA) по отношение на възможностите за предлагане на договори за разлика на индивидуални (непрофесионални) инвеститори, чийто срок на действие е неопределен и труднопрогнозируем, ЕВРО-ФИНАНС АД ще продължи да предлага и маркетира услугата „Търговия с договори за разлики върху валути, индекси, акции и суровини през платформата Мета трейдър“ чрез подобряване на условията за търговия, разширяване на кръга от финансови инструменти с цел отчитане на нуждите и интересите на клиентите, предоставяне на ежедневни пазарни анализи и коментари, провеждане на уебинари и генериране на премиум съдържание на уеб сайта на компанията.

IV. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕВРО-ФИНАНС АД

Изминалата 2019 година може да се квалифицира като ползотворна за дружеството. Прогнозите ни за развитието на приходите и промяната в тяхната структура бяха оправдани.

През 2019 г. ЕВРО-ФИНАНС АД реализира нетни приходи от основна дейност в размер на 2 352 хил.лв. Разходите за периода, свързани с текущото обслужване на дружеството, възлизат на 1 751 хиляди лева. Печалбата преди данъци е 601 хил.лв.

Следващата таблица представя основните нетни приходи на дружеството, свързани с дейността, като инвестиционен посредник, за последните четири години в хил. лв.

Приход	2019	2018	2017	2016
Лихви и аналогични приходи	462	759	591	431
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	766	(12)	299	(260)
Такси и комисиони от сделки с финансови инструменти	1 052	1 031	1 442	1 459
Други финансови приходи (преоценка на активи съгл., МСФО 9)	(304)	353	-	-
Общо:	1 976	2 131	2 332	1 630

Нетните приходи от лихви намаляват с 39% спрямо предходната година. Приходите от такси и комисиони запазват размера си от предходната година, а резултатът от операции с финансови активи от търговски портфейл се увеличава със 778 хил. лв. спрямо 2018г.

В съответствие с разпоредбите на Наредба № 50 на КФН за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници и Регламент (ЕС) №575/2013, ЕВРО-ФИНАНС АД е приел и прилага Правила за оценка и управление на риска, Процедури за корекция на оценките или резервите и Правила за разкриване на информация. Целите и политиката на инвестиционния посредник във връзка с управлението на рисковете първоначално са формулирани с решение на Съвета на директорите от 30.05.2007г., съгласно което дружеството следва умерено-консервативна политика при управление на риска, с което се цели стабилно и консистентно във времето нарастване на печалбата и защита на стойността на собствения капитал.

В таблицата по-долу е показана структурата на инвестициите на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2019г., съобразно следваната политика за управление на риска.

Собствени активи	2019	
	Балансова стойност в хил.лв.	дял от собствения капитал в %
Материални и нематериални дълготрайни активи	1 225	5.41
Собствени парични средства	3 785	16.72
Капиталови ценни книжа (акции, права и др. подобни)	6 342	28.02
Дългови ценни книжа (облигации и съкровищни бонове, издадени от правителства и финансови институции)	426	1.88
Дългови ценни книжа на други емитенти	4 904	21.67
Вземания по репо сделки	7 091	31.33
Други вземания	282	1.25
Общо:	24 055	106.28

Част от инвестициите в капиталови и дългови ценни книжа в размер на 6 465 хил.лв., посочени в таблицата по-горе се отчитат в инвестиционния портфейл на дружеството (бележка №4 на финансовия отчет).

Към 31.12.2019г. собственият капитал на дружеството е 22 634 хил. лв., от които 20 600 хил. лв. основен капитал, 1 488 хил. лв. резерви и 546 хил. лв. неразпределена печалба.

В таблицата по-долу са показани избрани показатели за финансово-счетоводен анализ на предприятието и размер на съответните коефициенти за ЕВРО-ФИНАНС АД.

ВИД ПОКАЗАТЕЛ	2019	2018
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ		
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.03	0.04
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.41	2.79
Коефициент на капитализация на активите	0.02	0.04
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ		
Коефициент на ефективност на разходите	1.08	1.07
Коефициент на ефективност на приходите	0.93	0.93
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ		
Коефициент на обща ликвидност	44.43	54.31
Коефициент на бърза ликвидност	44.47	54.27
Коефициент на незабавна ликвидност	24.43	20.57
Коефициент на абсолютна ликвидност	10.29	12.29
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ		
Коефициент на финансова автономност	15.93	76.01
Коефициент на задлъжнялост	0.06	0.01

Забележка: Финансовите показатели са изчислени при елиминиране на ефекта от влиянието на паричните средства на клиенти и задълженията по парични средства на клиенти

V. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРИЛАГАНЕТО НА НАРЕДБА №50 на КФН за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници и Регламент (ЕС) №575/2013 на Европейския парламент и на Съвета

През изминалия отчетен период ЕВРО-ФИНАНС АД постоянно е следил спазването на изискванията за капиталова адекватност и ликвидност, произтичащи от Наредбата, Регламент 575/2013 и обявената по-горе политика. Отклонения не са констатирани. Във всеки един момент собствените средства на дружеството в значителна степен са надхвърляли размера на капиталовите изисквания за покриване на всички рискове, произтичащи от дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД.

Към 31.12.2019 г. собствените средства на дружеството са в размер на 19 604 хил.лв. и са изчислени по следния начин:

Позиция		Сума в лева
A	Капитал от първи ред, в т.ч.:	19 603 917
A.1	Базов собствен капитал от първи ред, в т.ч.:	19 603 917
1.1	Изплатени капиталови инструменти	20 600 002
1.2	Приемлива печалба или загуба	-
1.3	Неразпределена печалба от предишни години / ефект от прилагане на МСФО 16/	-33 696
1.4	Други резерви	1 487 845
1.5	други нематериални активи	-35 349
1.6	Квалифицирани дялови участия извън финансовия сектор	-
1.7	Инструменти на базовия собствен капитал на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции	-2 414 885
1.8	Инструменти на базовия собствен капитал на предприятия от финансовия сектор, когато институцията има значителни инвестиции	-
A.2	Допълнителен капитал от първи ред	-
Б	Капитал от втори ред	-
	Собствени средства (А-Б)	19 603 917

Към 31.12.2019 г. общата рискова експозиция на дружеството възлиза на 32 105 хил. лв. Съгласно възприетата политика, при изчисляване на обща рискова експозиция, ЕВРО-ФИНАНС АД прилага стандартизирания подход, с изключение на операционния риск, при който приложение намира подхода на базисния индикатор.

Елементите на общата рискова експозиция на ЕВРО-ФИНАНС АД са показани в следващата таблица (в лева):

Обозначение	Рискова експозиция
Кредитен риск, кредитен риск от контрагента и свободни доставки	10 738 540
Риск във връзка със сетълмента	-
Позиционен, валутен и стоков риск	17 186 991
Операционен риск	4 179 722
Общо капиталови изисквания	32 105 253

Размерът на рисково претеглените експозиции за кредитен риск, кредитен риск от контрагента и свободни доставки е изчислен на база следната справка (в лева) към 31.12.2019г.

Наименование	Салдо 2019
Компютри, периферни устройства и софтуер	71 744
Транспортни средства	61 392
Стопански инвентар	36 791
Други ДМА	2 682
Амортизация на ДМА	-113 474
Активи с право на ползване	1 215 961
Амортизация на активи с право на ползване	-84 569
Дългосрочни инвестиции-неконтролиращо участие	157 976
Нетекущи дългови ценни книжа /отчетна стойност/	1 826 064
Вземания от доставчици /отчетна стойност/	5 475
Коректив вземания от доставчици	-33
Вземания от клиенти	140 000
Коректив вземания от клиенти	-1 778
Вземания по репо-сделки /отчетна стойност/	7 164 131
Коректив вземания по репо-сделки	-73 135
Вземания по курс. разл. от преоценки CFD /отчетна стойност/	32 068
Коректив вземания по курс. разл. от преоценки CFD	-401
Вземания по курс. разл. от преоценки Netting /отчетна стойност/	18 430
Коректив вземания по курс. разл. от преоценки Netting	-181
Вземания по курс. разл. от преоценки Margine Trades /отчетна стойност/	54 421
Коректив вземания по курс. разл. от преоценки Margine Trades	-565
Вземания по гаранции /отчетна стойност/	4 718
Коректив вземания по гаранции	-28
Разчети с ведомства /отчетна стойност/	1 842
Коректив разчети с ведомства	-44
Лихви по инвестиционен портфейл /отчетна стойност/	30 047
Вземания по начислени лихви просрочени плащания /отчетна стойност/	9 339
Коректив вземания по начислени лихви просрочени плащания	-185
Други дебитори /отчетна стойност/	6 238
Коректив други дебитори	-6 238
Вземания по лихви и дивиденди ЦК /отчетна стойност/	3 198
Коректив вземания по лихви и дивиденди ЦК	-10
Разходи за бъдещи периоди	15 252
ОБЩО ЕКСПОЗИЦИИ:	10 577 128

Съобразно стандартизирания подход експозициите са разпределени по групи в зависимост от рисковото тегло, което те получават, както следва:

Вид на експозиция (група)	размер на експозицията	рисково тегло в %	рисково-претеглен размер на експозицията
Експозиции към субекти от публичния сектор	15 039	20	3 008
Експозиции към ФЛ или МСП	251 228	75	188 421
Други позиции	10 153 360	100	10 153 360
Значителни експозиции в предприятия от финансовия сектор, неприпаднати от собствените средства	157 501	250	393 751
Общо:	10 577 128		10 738 540

През отчетния период в дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД не е възниквал стоков риск.

Капиталовото изискване за позиционен риск се изчислява като сбор от капиталовите изисквания за общ и специфичен риск, свързан с позициите в дългови и капиталови инструменти. Изчисляването на капиталовите изисквания за общ риск при дълговите ценни книжа е извършено на база на падежния подход, като отделните позиции се съчетават в зависимост от матуритетната им структура и купона и според това имат различно рисково тегло. Отделно се изчислява и капиталово изискване за специфичен риск на дълговите инструменти според категорията на книжата, както е показано в таблицата:

Риск	Размер на експозицията	Рисково тегло в %	Размер на капиталовото изискване
Общ риск / Падежен подход			
>1 ≤ 3 месеца	215 326	0,20	431
>3 ≤ 6 месеца	1 555 933	0,40	6 224
>2 ≤ 3 (1,9 ≤ 2,8 за купон от под 3%) години	77 602	1,75	1 358
> 4 ≤ 5 (> 3,6 ≤ 4,3 за купон от под 3%) години	293 322	2,75	8 066
> 5 ≤ 7 (> 4,3 ≤ 5,7 за купон от под 3%) години	905 074	3,25	29 415
> 7 ≤ 10 (> 5,7 ≤ 7,3 за купон от под 3%) години	426 213	3,75	15 983
Общо:	3 473 470		61 477
Специфичен риск			
Държавни ценни книжа	426 213	0	0
Всички останали	3 047 257	8	243 780
Общо:	3 473 470		243 780
Капиталово изискване за позиционен риск на дългови инструменти общо:			305 257

Структурата на дълговите инструменти в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД е показана подробно в бележка №5 на финансовия отчет.

Капиталовото изискване за позиционен риск в акции се състои също от два компонента – общ и специфичен риск, за които капиталовото изискване е 8%. Прилага се специален подход към позициите в предприятия за колективно инвестиране, за които капиталовото изискване /вкл. специфичен и общ риск/ е в размер на 32% от съответната позиция.

Риск	Размер на експозицията	Рисково тегло в %	Размер на капиталовото изискване
Общ риск			
Други активи и пасиви	525 219	8	42 018
Общо:	525 219		42 018
Специфичен риск			
Други активи и пасиви	525 219	8	42 018
Специален подход към позициите в предприятия за колективно инвестиране	1 177 653	32	376 849
Общо:	1 702 872		418 867
Капиталово изискване за позиционен риск на капиталови инструменти общо:			460 885

Структурата на капиталовите инструменти в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД е показана подробно в бележка №5 на финансовия отчет.

За определяне на капиталовото изискване за валутен риск се формира общата дълга съответно къса позиция в чуждестранна валута различна от евро, като се изчисляват 8% от нея, а за позициите в евро – 4%.

Поясняващи валутни позиции в лева	Нетни дълги	Нетни къси
Евро	11 393 973	
Австралийски долар	40 484	
Канадски долар		243 853
Британска лира	932 268	
Форинт		77
Йена		170 272
Мексиканско песо	191 402	
Злота	419	
Руска рубла		91 721
Шведска крона	165 420	
Швейцарски франк	35 199	
Турска лира	377 369	
Щатски долар		998 768
Норвежка крона	170 674	
Хонконгски долар	1	
Новозеландски долар		313 040
Други		128 038
Общо позиции в лева	13 307 210	1 945 768
В т.ч.		
Силно корелирани валути	11 393 973	
Всички други валути	1 913 237	1 911 239
Злато	-	34 530

Позиции, подлежащи на капиталови изисквания	Дълги в лв.	Къси в лв.	Съчетани в лв.	Рисково тегло в %	Размер на капиталовото изискване
Силно корелирани валути	-	-	11 393 973	4	455 759
Всички други валути	1 913 237	-	-	8	153 059
Злато	-	-	-	8	-
Капиталово изискване за валутен риск общо:					608 818

Общата рискова експозиция във връзка с позиционен, валутен и стоков риск е в размер на 17 187 хил. лева. Тя се формира като сбор от капиталовите изисквания за всеки съответен риск, умножени с 12,5.

Компонентите на общата рискова експозиция за позиционен, валутен и стоков риск са показани в долната таблица (в лева):

Наименование	Размер на капиталовото изискване	Обща рискова експозиция
Позиционен риск на дълговите инструменти	305 257	3 815 715
Позиционен риск на акции	460 885	5 761 051
Валутен риск	608 818	7 610 225
Стоков риск	-	-
Общо:	1 374 960	17 186 991

Капиталовото изискване за операционен риск по метода на базисния индикатор се изчислява като 15% от средната стойност от сумата на нетния приход на дружеството на база тригодишен период, като не се включва резултатът от продажба на позиции в инвестиционния портфейл, извънредните приходи и получените застрахователни обезщетения. Общият размер на експозициите към операционен риск се изчислява като капиталовото изискване се умножи по 12,5.

За предходните три години съответните стойности (в лева) за ЕВРО-ФИНАНС АД са както следва:

Година	Стойност	Средна стойност	Капиталово изискване (15%)	Обща рискова експозиция
2018	2 601 675			
2017	2 263 063			
2016	1 822 818			
		2 229 185	334 378	4 179 722

Евро-Финанс АД покрива изискването на Наредба № 50 за поддържане на предпазен и специфичен антицикличен капиталови буфери с базов собствен капитал от първи ред. Предпазният капиталов буфер за 2019г. се равнява на 2,5% от общата сума на общата рискова експозиция на дружеството. Нивото на антицикличния капиталов буфер се определя на тримесечна основа от Комисия за финансов надзор и за четвърто тримесечие на 2019г. е в размер на 0,5% от общата рискова експозиция на дружеството.

Към 31.12.2019г. ЕВРО-ФИНАНС АД е формирал големи експозиции с общ размер 12 102 хил. лева. Експозициите са показани в долната таблица (в лева):

Контрагент	Обща експозиция	% от допустимия капитал
1. Астерион България АД	3 028 041	13,71
2. Varengold Bank AG	4 481 247	*0,70
3. Група Старком Холдинг	4 592 697	20,79
3.1 Старком Холдинг АД	1 039 494	4,71
3.2 Еврохолд България АД	1 674 641	7,58
3.3 Авто Юнион АД	82 603	0,37
3.4 Евролийз Груп ЕАД	1 784 827	8,08
3.5 София моторс ЕООД	10 132	0,05
3.6 Мотобул ЕАД	1 000	0,00
Общо:	12 101 985	35,20

Формираните експозиции към едно лице или група свързани лица не надхвърлят нормативно определения максимум от 25% от приемливия капитал на дружеството. За експозициите към кредитни институции / Varengold Bank AG /, допустимият размер се изчислява по по-голямата от стойностите на 25% от допустимия капитал или 150 млн. евро.

Към 31.12.2019 собствените средства на ЕВРО-ФИНАНС АД превишават с 61% изискваните съгласно Регламент 575/2013 капиталови изисквания, а именно съотношение на обща капиталова адекватност 8%.

Правилата и процедурите за оценка и поддържане на стойността, видовете и разпределението на вътрешния капитал, които са необходими за адекватно покриване на рисковете, на които е изложен ЕВРО-ФИНАНС АД са елемент от Правилата за оценка и управление на риска, като тяхната надеждност и ефективност се проверяват от Съвета на директорите до 30 януари всяка година.

Към 31.12.2019г. доходността на активите на Евро-Финанс АД, изчислена като съотношение между нетна печалба и общо балансово число е 0,01.

VI. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ЗАДЪЛЖИТЕЛНА И СЪЩЕСТВЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

ЕВРО-ФИНАНС е акционерно дружество със седалище и адрес на управление в гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5.

Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията под ЕИК 831136740.

Инвестиционният посредник притежава лиценз № РГ-03-0004/11.07.2008 г. от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като такъв на територията на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и в трети държави.

В края на месец август 2019 г. Комисията за финансов надзор определи ЕВРО-ФИНАНС АД за значим инвестиционен посредник. Съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти „значим инвестиционен посредник“ е инвестиционен посредник, който отговаря поне на две от следните изисквания:

- а) средната численост на персонала за годината е над 50 човека;
- б) балансовата стойност на собствените активи е над 10 000 000 лв.;
- в) стойността на клиентските активи е над 500 000 000 лв.

Идентификацията на значимите инвестиционни посредници се извършва веднъж годишно въз основа на данните от годишните финансови отчети за предходната финансова година и други документи. ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2018г. е отговаряло на изискванията за балансова стойност на собствените активи и стойност на клиентските активи.

Въз основа на финансовите данни, към 31.12.2019г. ЕВРО-ФИНАНС АД отговаря единствено на изискванията за балансова стойност на собствените активи, което предполага, че след подаване на заверен годишен финансов отчет към Комисията за финансов надзор и последваща идентификация от нейна страна на значимите инвестиционни посредници, това обстоятелство ще бъде променено.

Към датата на изготвяне на настоящия отчет Съветът на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД е в състав: Асен Милков Христов, Кирил Иванов Бошов, Тома Манолов Каврошилов, Павел Николаевич Николов, Милена Василиева Аврамова и Васил Стефанов Стефанов.

На 14.10.2019 г. Общото събрание на акционерите на ЕВРО-ФИНАНС АД взе решение да освободи като членове на Съвета на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД Асен Милков Христов и Кирил Иванов Бошов по тяхна молба във връзка с изискванията на чл. 14, ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти за броя на длъжностите, които членовете на управителния орган на значим инвестиционен посредник могат да заемат и изпълняват едновременно. Общото събрание на акционерите избра за нови членове на Съвета на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД Иван Желев Влаев и Десислава Веселинова Анева. Решението на Общото събрание на акционерите влиза в сила поотделно за всеки един от освободените членове на Съвета на директорите след получаване на съответното одобрение от Комисията за финансов надзор на новоизбран член на Съвета на директорите.

Към датата на изготвяне на настоящия отчет процедурата за получаване на одобрение от Комисията за финансов надзор на новоизбраните членове на Съвета на директорите все още не е приключила и поради това разпределението на функциите на членовете на Съвета на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД е както следва: Асен Милков Христов – Председател на СД, Кирил Иванов Бошов – Заместник – Председател на СД, Тома Манолов Каврошилов – Изпълнителен член на СД /Изпълнителен директор/, Павел Николаевич Николов – Изпълнителен член на СД /Изпълнителен директор/, Милена Василиева Аврамова – Изпълнителен член на СД /Изпълнителен директор/ и Васил Стефанов Стефанов – член на СД. Дружеството се представлява от всеки двама от изпълнителните директори заедно.

През 2019 г. въз основа на Заповед № 3-137 от 23.04.2019 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, е открита проверка на ЕВРО-ФИНАНС АД. Към датата на настоящия отчет проверката все още продължава.

1. Информация, изисквана по реда на Търговския закон

1.1. Участие на членовете на съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

Г-н Асен Милков Христов притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:
„СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД - гр. Етрополе;
„АЛФА ЕВРОАКТИВ“ ЕООД - гр. София;

„СТАРКОМ ХОЛД“ АД – гр. София.

Г-н Кирил Иванов Бошов притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:
„СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД - гр. Етрополе;
„АЛКОМЕРС“ ЕООД – гр. София.

Г-н Тома Манолов Каврошилов не притежава участие в размер на над 25 % от капитала на търговско дружество.

Г-н Павел Николаевич Николов не притежава участие в размер на над 25 % от капитала на търговско дружество.

Г-жа Милена Василиева Аврамова не притежава участие в размер на над 25 % от капитала на търговско дружество.

Г-н Васил Стефанов Стефанов притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:

„АГРО АРТ ВН“ ООД;
„ВИНАРТ СТЕФАНОВИ“ ООД;
„АРКОНТ-ИНВЕСТ“ ЕООД;
„РВ БИЛДИНГС“ ООД.

Г-н Асен Милков Христов участва в управлението на следните търговски дружества:

„АЛФА ЕВРОАКТИВ“ ЕООД – Управител;
„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД – Председател на Съвета на директорите;
„ЕВРОИНС ОСИГУРУВАНИЕ“ АД, Македония - Председател на Съвета на директорите;
„ЕВРОИНС РУМЪНИЯ АСИГУРАРЕ РЕАСИГУРАРЕ“ СА – Член на Съвета на директорите;
„ЕВРО-ФИНАНС“ АД - Председател на Съвета на директорите;
„ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД – Председател на Надзорния съвет;
„ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА“ АД, Русия – член на Надзорния съвет;
„СТАРКОМ ХОЛД“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
„СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
„ФОРМОПЛАСТ 98“ АД – Председател на Съвета на директорите;
„ХЕНСЪН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЛТД“, Великобритания - директор.

Г-н Кирил Иванов Бошов участва в управлението и на следните търговски дружества:

„АВТО ЮНИОН“ АД – Заместник-председател на Съвета на директорите;
„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
„ЕВРОИНС РУМЪНИЯ АСИГУРАРЕ РЕАСИГУРАРЕ“ СА – Председател на Съвета на директорите;
„ЕВРОИНС ОСИГУРУВАНИЕ“ АД, Македония – Член на Съвета на директорите;
„ЕВРОЛИЙЗ АУТО“ ЕАД, Румъния – Член на Съвета на директорите;
„ЕВРО – ФИНАНС“ АД – Заместник – Председател на Съвета на директорите;
„ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД – Председател на Управителния съвет;
„КАПИТАЛ – 3000“ АД – Председател на Съвета на директорите;
„СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД – Председател на Съвета на директорите;
„СТАРКОМ ХОЛД“ АД – Председател на Съвета на директорите;
„ХЕНСЪН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЛТД“, Великобритания – Директор;
АЛКОМЕРС ЕООД – Управител.

Г-н Тома Манолов Каврошилов участва в управлението на следните търговски дружества:
„ЕВРО – ФИНАНС“ АД – гр. София - Изпълнителен член на СД.

Г-н Павел Николаевич Николов участва в управлението на следните търговски дружества:
„ЕВРО – ФИНАНС“ АД – гр. София - Изпълнителен член на СД.

Г-жа Милена Василиева Аврамова участва в управлението на следните търговски дружества:
„ЕВРО – ФИНАНС“ АД – гр. София - Изпълнителен член на СД;

Г-н Васил Стефанов Стефанов участва в управлението на следните търговски дружества:

„ЕВРО – ФИНАНС“ АД – гр. София – Член на СД;
„ВАРЕНГОЛД БАНК“ АГ, Германия – Член на Надзорния съвет;
„ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА“ АД, Русия – Член на Надзорния съвет;
„ХЕНСЪН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЛТД“, Великобритания – Директор;
„АРКОНТ ИНВЕСТ ЕООД“ – Управител;
„ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС ГРУЗИЯ“ АД – Член на Надзорния съвет.

През отчетния период Съветът на директорите не е вземал решения за сделки извън обичайната дейност на дружеството. Към момента на изготвяне на настоящия отчет не са известни предстоящи сделки, които да са от съществено значение за дейността на дружеството. Императивна необходимост за нас ще бъде запазването на следвания до сега предпазлив подход, а усилията ще бъдат насочени към по-нататъшното разширяване на сделките с чуждестранни финансови инструменти.

1.2. Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето.

Общото събрание на акционерите на ЕВРО-ФИНАНС АД, проведено на 12.08.2019г. взе решение за намаляване на капитала на инвестиционния посредник от 40 000 000 (четиридесет милиона) лева на 14 100 002 (четиринадесет милиона сто хиляди и два) лева чрез обезсилване на 25 899 998 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на 1 (един) глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял и с номинална стойност 1.00 лв. всяка една, след придобиването им от дружеството на основание чл. 187а, ал. 1, т. 1 от Търговския закон.

Целта на намаляването е следната: Размерът на основния капитал на ЕВРО-ФИНАНС АД е определен несъразмерно с нормативните изисквания дори и за инвестиционен посредник с пълен лиценз. Налице е свръхкапитализация и слаба рентабилност на капитала. С цел преодоляване на тези негативни за дружеството обстоятелства е икономически целесъобразно да се извърши намаляване на капитала на ЕВРО-ФИНАНС АД при спазване на изискванията на чл. 11, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти.

Съгласно решението на Общото събрание на акционерите, на основание чл. 73а от ТЗ задължението на акционера ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, произтичащо от последното увеличение на капитала на ЕВРО-ФИНАНС АД, гласувано с решение на ОСА от 03.08.2017г., за остатъчната вноска в капитала в размер на 19 399 998 лв. се опрощава, като платените от него при това увеличение вноски в размер на 6 500 000 лв. се отнасят във фонд „Резервен“ на ЕВРО-ФИНАНС АД. ЗД Евроинс АД си запазва придобитите от него 2 нови акции от увеличението на капитала на ЕВРО-ФИНАНС АД, гласувано с решение на ОСА от 03.08.2017г., тъй като същите са напълно платени и не водят до промяна в процентното участие на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД в капитала на ЕВРО-ФИНАНС АД.

Намаляването на капитала не се отразява върху капиталовата адекватност и ликвидност на ЕВРО-ФИНАНС АД, тъй като капиталовата база остава непроменена и във връзка с намалението на капитала няма изходящи парични потоци.

С Решение № 44-ИП от 16.01.2020г. Комисията за финансов надзор одобри намаляването на капитала на ЕВРО-ФИНАНС АД. Същото е вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ на 24.01.2020 г.

През 2019 година дружеството по друг повод извън посоченото по-горе намаляване на капитала не е придобивало, обезсилвало или прехвърляло собствени акции, съответно не притежава собствени акции.

1.3. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на СД акции и/или облигации на дружеството. Права на членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството.

Пряко, членовете на Съвета на директорите не притежават акции и/или облигации, емитирани от ЕВРО-ФИНАНС АД и нямат особени права или опции за придобиване на акции и облигации на дружеството.

В полза на съвета на директорите, служителите или трети лица, не са издавани опции за придобиване на акции от дружеството.

Членовете на СД нямат ограничение да придобиват акции и/или облигации на дружеството.

1.4. Сключени през 2019 г. договори с членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

Не са сключвани договори с дружеството от членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

1.5. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съветите

Възнагражденията, изплатени от ЕВРО-ФИНАНС АД през 2019 година по договор за управление и контрол, на членове на СД на дружеството, са в размер 103 хил. лв., а внесените осигурителни вноски за сметка на работодател върху тях възлизат на 1 хил. лв.

На членовете на Съвета на директорите не са изплащани възнаграждения и/или обезщетения в натура през посочения период.

1.6. Промени в цената на акциите на дружеството.

Акциите на дружеството не се търгуват на регулиран пазар.

2. Информация, изисквана по реда на Закона за счетоводството

1) Научно изследователска и развойна дейност
ЕВРО-ФИНАНС АД не извършва научно изследователска и развойна дейност.

2) Наличие на клонове на компанията
Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

3) Защита на околната среда
ЕВРО-ФИНАНС АД е взело всички необходими мерки при извършване на дейността си за защита и опазване на околната среда.

4) Персонал
Към 31 декември 2019 г. в дружеството работят 28 служители, в т.ч. шест по договор за управление и контрол и 22 служители на трудов договор.

5) Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

Към момента на изготвяне на настоящия отчет не са настъпили други важни събития освен одобрението за намаляване на капитала на ЕВРО-ФИНАНС АД от Комисията за финансов надзор и вписването му в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ /вж. посоченото по-горе в т. 1.2. от настоящия раздел/.

VII. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите финансови резултати. Ръководството е изготвило приложения тук финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2019 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

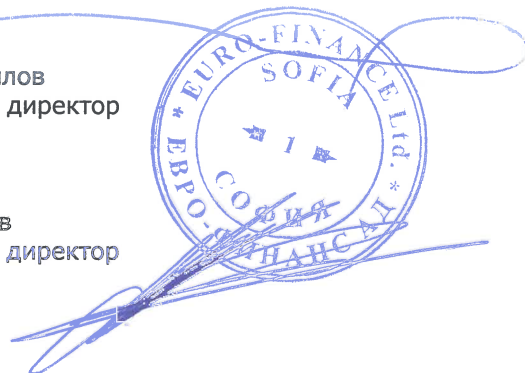
Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

София,
10.02.2020г. г.

Тома Каврошилов
Изпълнителен директор

Павел Николов
Изпълнителен директор



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
за годината приключваща на 31 декември

	Пояснения	31.12.2019 Хил.лв.	31.12.2018 Хил.лв.
АКТИВИ			
Нетекущи			
Машини, транспортни средства и оборудване	1	35	50
Активи с право на ползване	2	1 155	-
Нематериални активи	3	35	17
Дългосрочни финансови активи	4	6 465	6 718
Общо нетекущи активи		7 690	6 785
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	5	5 207	2 479
Вземания по репо сделки	6	7 091	8 018
Парични средства на клиенти	7	15 702	11 304
Собствени парични средства	8	3 785	3 680
Други вземания	9	282	2 094
Общо текущи активи		32 067	27 575
Общо активи		39 757	34 360
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	10	40 000	40 000
в т.ч. невнесен		(19 400)	(19 400)
Други резерви	11	1 488	1 488
Неразпределена печалба		546	669
Общо собствен капитал		22 634	22 757
Нетекущи задължения			
Задължения по лизингови договори	12	1053	31
Общо нетекущи задължения		1 053	31
Текущи задължения			
Задължения по лизингови договори	12	124	9
Търговски и други задължения	13	244	259
Задължения по парични средства на клиенти	7	15 702	11 304
Общо текущи задължения		16 070	11 572
Общо капитал и пасиви		39 757	34 360

Пояснителните бележки от стр. 19 до стр. 51 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 10.02.2020г.

Съставител:

Милена Аврамова
 Финансов директор

Том Каврошилов
 Изпълнителен директор

ЗАВЕРИЛ:

Регистриран одитор №0662
 Пламена Маринова
 Управител: Надя Костова



Павел Николов
 Изпълнителен директор



ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината приключваща на 31 декември

	Пояснения	<u>31.12.2019</u> Хил.лв.	<u>31.12.2018</u> Хил.лв.
Приходи от финансови операции	14	8 067	13 016
Разходи от финансови операции	14	(5 715)	(10 415)
Нетен резултат от финансови операции		2 352	2 601
Административни разходи	15	(1 751)	(1 703)
Печалба преди данъци		601	898
Разходи за данъци	16	(21)	(64)
Печалба за годината		580	834
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход		580	834
Нетна печалба на акция (лв.)	10	0,0282	0,0405

Пояснителните бележки от стр. 19 до стр. 51 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 10.02.2020г.

Съставител:

Милена Аврамова
Финансов директор

ЗАВЕРИЛ:

Регистриран одитор №0662
Пламена Маринова
Управител: Надя Костова



Том Каврошилов
Изпълнителен директор

Павел Николов
Изпълнителен директор



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември

	31.12.2019 Хил.лв.	31.12.2018 Хил.лв.
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци от собствена инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи		
в т.ч. постъпления	25 571	90 871
плащания	(22 397)	(92 896)
нетен поток	3 174	(2 025)
Лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни		
в т.ч. постъпления	58	120
плащания	(56)	(39)
нетен поток	2	81
Положителни и отрицателни валутни курсови разлики		
в т.ч. постъпления	143	216
плащания	(87)	(51)
нетен поток	56	165
Други парични потоци от собствена инвестиционна дейност		
в т.ч. постъпления	588	692
плащания	(42)	(588)
нетен поток	546	104
Парични потоци от възложена инвестиционна дейност		
в т.ч. постъпления	288 814	340 966
плащания	(285 410)	(331 386)
нетен поток	3 404	9 580
Всичко нетни парични потоци от специализирана инвестиционна дейност	7 182	7 905
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(791)	(692)
Платени данъци върху печалбата	(65)	(14)
Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
в т.ч. постъпления	68	122
плащания	(1 031)	(1 189)
нетен поток	(963)	(1 067)
Всичко нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(1 819)	(1 773)
Парични потоци от финансова дейност		
Плащания на дивиденди	(669)	(209)
Плащания по лизингови договори	(189)	-
Всичко нетни парични потоци от финансова дейност	(858)	(209)
Изменение на паричните средства през периода	4 505	5 923
Парични средства в началото на годината	14 984	9 101
Ефект от прилагане на МСФО 9	(2)	(40)
Парични средства в края на годината	19 487	14 984

Пояснителните бележки от стр. 19 до стр. 51 са неразделна част от финансовия отчет.

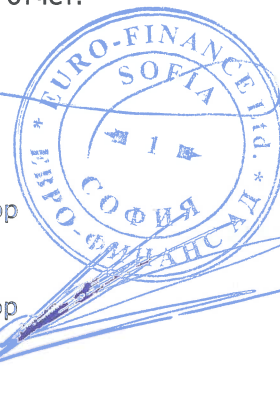
Дата: 10.02.2020г.

Съставител:

 Милена Аврамова
 Финансов директор

ЗАВЕРИЛ:
 Регистриран одитор №0662
 Пламена Маринова
 Управител: Наде Костова

 Тома Каврошилов
 Изпълнителен директор

 Павел Николов
 Изпълнителен директор


ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември

	Акционерен капитал	Други резерви	Финансов резултат за периода	Общо собствен капитал
	Хил.лв.	Хил.лв.	Хил.лв.	Хил.лв.
Салдо към 01.01.2019г.	20 600	1 488	669	22 757
<i>Ефект от прилагане на МСФО 16</i>			(34)	(34)
Преизчислено салдо към 01.01.2019г.	20 600	1 488	635	22 723
Печалба за периода	-	-	580	580
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	580	580
Разпределени дивиденди	-	-	(669)	(669)
Разпределение на печалба към резерви	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2019г.	20 600	1 488	546	22 634
Салдо към 01.01.2018г.	20 600	1 488	209	22 297
<i>Ефект от прилагане на МСФО 9</i>			(165)	(165)
Преизчислено салдо към 01.01.2018г.	20 600	1 488	44	22 132
Печалба за периода	-	-	834	834
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	834	834
Разпределени дивиденди	-	-	(209)	(209)
Разпределение на печалба към резерви	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2018г.	20 600	1 488	669	22 757

Пояснителните бележки от стр. 19 до стр. 51 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 10.02.2020г.

Съставител:
Милена Аврамова
Финансов директор

Том Каврошилов
Изпълнителен директор

ЗАВЕРИЛ:

Регистриран одитор №0662
Пламена Маринова
Управител: Надя Костова

Павел Николов
Изпълнителен директор



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШЕНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЕВРО-ФИНАНС АД**I. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ**

ЕВРО-ФИНАНС АД извършва по занятие в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и в трети държави следните услуги и дейности:

А. Основни инвестиционни услуги и дейности:

1. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти;
2. изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
3. сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
4. управление на портфейл;
5. инвестиционни съвети;
6. поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
7. предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка (пласиране на финансови инструменти).

Б. Допълнителни услуги:

1. съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги като управление на парични средства и на обезпечения, с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа съгласно раздел А, т. 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014;
2. предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че ЕВРО-ФИНАНС АД участва в сделката;
3. съвети на предприятия относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия;
4. предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
5. инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
6. услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти.

В. Сделки с чуждестранни средства за плащане в наличност и по безкасов начин.

ЕВРО-ФИНАНС АД е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 831136740. Седалището и адресът на управление на дружеството са в град София, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет.5.

Дружеството е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в състав:

1. Асен Милков Христов – Председател на Съвета на директорите;
2. Кирил Иванов Бошов – Заместник - председател на Съвета на директорите;
3. Милена Василиева Аврамова – изпълнителен член на Съвета на директорите;
4. Тома Манолов Каврошилов – изпълнителен член на Съвета на директорите;
5. Павел Николаевич Николов – изпълнителен член на Съвета на директорите;
6. Васил Стефанов Стефанов – член на Съвета на директорите.

Дружеството се представлява заедно от всеки двама от Изпълнителните му директори.

Броят на персонала към 31 декември 2019 г. е 28 човека, в т.ч. 22 лица по трудов договор и 6 лица по договор за управление.

Мажоритарен акционер в ЕВРО-ФИНАНС АД е ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 175187337. Седалището и адресът на управление на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД са в град София, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43. ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД е публично дружество, чиито акции се търгуват на Българска фондова борса АД и Варшавската фондова борса.

II. ОСНОВА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приета със Закона за счетоводството и дефинирана в т.8 от Допълнителните разпоредби“.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Сумите са представени в хиляди лева (хил. лв.), освен ако не е посочено друго.

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:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет, когато това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

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

III. ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

• Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 01 януари 2019г.

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“.

Приемането на този нов стандарт води до признаване от Дружеството на актив 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.

Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна.

Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение.

Новият стандарт е приложен, използвайки модифицирания ретроспективен подход, като кумулативният ефект от приемането на МСФО 16 се признава в собствения капитал като корекция на началния баланс на неразпределена печалба за текущия период. Предходните периоди не са преизчислени.

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 е избрало да оцени активите с право на ползване към 01.01.2019г. по балансова стойност, все едно, че МСФО 16 е бил прилаган от началната дата, но дисконтирана с диференциалния лихвен процент на лизингополучателя към дататата на първоначално прилагане.

Дружеството не е извършило преглед за обезценка на активите с право на ползване към датата на първоначалното прилагане. Вместо това е възприело най-последната си историческа 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.

За тези договори за лизинг, които преди са били класифицирани като финансов лизинг, активът с правото на ползване и лизинговото задължение са оценени със същите суми към датата на първоначалното прилагане на стандарта, с които са били съгласно МСС 17 непосредствено преди датата на първоначалното прилагане.

За оценката на лизинговите задължения на датата на преминаването към МСФО 16 е използван среднопретеглен диференциален лихвен процент в размер на 4.05% за офиси и 5.34% за превозни средства.

При преминаване към МСФО 16, Дружеството признава допълнителни активи с право на ползване и допълнителни задължения за лизинг, като разликата се признава в неразпределената печалба. Влиянието на прехода е обобщен по-долу:

Балансова позиция	Балансова стойност на 31.12.2018г.	Преизчисление съгласно МСФО 16	Балансова стойност на 01.01.2019г.
Имоти, машини и съоръжения (за признати активи, придобити по финансови лизинги съгласно МСС 17 до 31.12.2018г.)	40	-	40
Активи с право на ползване	-	491	491
Лизингови пасиви	(40)	(525)	(565)
Ефект от прилагане на МСФО 16 върху неразпределената печалба	-	(34)	(34)

Следващата таблица показва ефекта от прехода от МСС 17 към МСФО 16 на 1 януари 2019г.:

Договорености (ангажименти) по оперативен лизинг към 31.12.2018г.	562
Краткосрочни лизинги и лизинги на активи с ниска стойност	-
Ефект от дисконтиране на горепосочените суми	(37)
Задължения по финансов лизинг, признати съгласно МСС 17 към 31.12.2018г.	40
Настояща стойност на променливите лизингови плащания, които зависят от процент или индекс	-
Настояща стойност на дължимите лизингови плащания в периоди, обхванати от опции за удължаване, които са включени в срока на лизинга и преди това не са включени в ангажиментите по оперативен лизинг	-
Лизингови задължения признати към 01.01.2019г.	565

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) - Предплащания с отрицателна компенсация, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия – в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“ – в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., приети от ЕС

Тези изменения включват несъществени промени в:

- МСФО 3 "Бизнес комбинации" - дружеството преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие контрол над нея.
- МСФО 11 "Съвместни предприятия" - дружеството не преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие съвместен контрол върху дейността.
- МСС 12 "Данъци върху дохода" - дружеството отчита всички данъчни последици от плащанията на дивиденди по един и същи начин.
- МСС 23 "Разходи по заеми" - дружеството третира като част от общите заеми всеки заем първоначално взет за разработване на актив, когато активът е готов за планираната употреба или продажба.

• 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 2019г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- **МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС**
- **МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**
- **МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС**
- **МСС 1 и МСС 8 (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., все още не са приети от ЕС**

Целта на измененията е да се използва една и съща дефиниция на същественост в рамките на Международните стандарти за финансово отчитане и Концептуалната рамка за финансово отчитане. Съгласно измененията:

- замъгляването на съществената информация с несъществена има същия ефект като пропускането на важна информация или неправилното ѝ представяне. Предприятията решават коя информация е съществена в контекста на финансовия отчет като цяло; и
 - „основните потребители на финансови отчети с общо предназначение“ са тези, към които са насочени финансовите отчети и включват „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори“, които трябва да разчитат на финансовите отчети с общо предназначение за голяма част от финансовата информация, от която се нуждаят.
- **Концептуална рамка за финансово отчитане и изменения на позоваванията към нея, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС**

СМСС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно за Съвета в дейностите му, свързани с разработването на нови счетоводни стандарти. Тази рамка не води до промени в нито един от съществуващите счетоводни стандарти. Въпреки това, предприятията, които разчитат на концептуалната рамка при определяне на своите счетоводни политики за сделки, събития или условия на дейността си, които не са разгледани специално в конкретен счетоводен стандарт, ще могат да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г. Тези предприятия ще трябва да преценят дали техните счетоводни политики са все още подходящи съгласно преработената концептуална рамка. Основните промени са:

- за да се постигне целта на финансовото отчитане се фокусира върху ролята на ръководството, което трябва да служи на основните потребители на отчетите
- отново се набляга на принципа на предпазливостта като необходим компонент, за да се постигне неутрално представяне на информацията
- дефинира се кое е отчитащото се предприятие, като е възможно да е отделно юридическо лице или част от предприятието
- преразглеждат се определенията за актив и пасив
- при признаването на активи и пасиви се премахва условието за вероятност от входящи или изходящи потоци от икономически ползи и се допълват насоките за отписване
- дават се допълнителни насоки относно различните оценъчни бази и
- печалбата или загубата се определят като основен показател за дейността на предприятието и се препоръчва приходите и разходите от другия всеобхватен доход да бъдат рециклирани през печалбата или загубата, когато това повишава уместността или достоверното представяне на финансовите отчети.

IV. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

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.

1. СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството – лева по официалния обменен курс към датата на сделката (обявеният 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.

2. ПРИХОДИ

Основните приходи, които Дружеството генерира са свързани с финансово посредничество и инвестиционни услуги и дейности. Включват приходи от промяна на валутни преоценки, приходи от операции с финансови активи, други финансови приходи и приходи от 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, извършвайки обещаните услуги на своите клиенти.

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

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

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

3. РАЗХОДИ

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

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

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

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

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва. Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и постъпления през срока на финансовия актив или пасив до балансовата стойност на актива или пасива. Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване на финансовия актив или пасив и впоследствие не се коригира.

4.ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРАЖЕНИЯ

Първоначално придобиване

Първоначалното оценяване на имоти, машини и съоразения се извършва:

- По цена на придобиване, която включва: покупната цена (вкл. мита и невъзстановими данъци), всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за активи придобити от външни източници;
- По справедлива стойност: за получените в резултат на безвъзмездна сделка;
- По оценка: приета от съда, и всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за получени активи като апортна вноска.

Активи, чиято цена на придобиване е еквивалентна или надвишава 700 лв., се капитализират.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на имоти, машини и съоразения 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 печалбите или загубите и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващи разходи

Последващи разходи за ремонт и поддръжка се отразяват в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход към момента на извършването им, освен ако няма ясни доказателства, че извършването им ще доведе до увеличени икономически изгоди от използването на актива. Тогава тези разходи се капитализират към отчетната стойност на актива.

Отписване

Отписването на имоти, машини и съоразения от баланса е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоразения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ Загуба от продажба на нетекущи активи“.

Амортизация

Дружеството прилага линеен метод на амортизация. Амортизирането на активите започва от месеца следващ месеца на придобиването им. Полезния живот по групи активи е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Определения полезен живот по групи активи е както следва:

Материални активи	Полезен живот
Стопански инвентар и оборудване	6-7 години
Транспортни средства	4 години
Компютрна техника и периферни у-ва	2 години

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоразения се преоценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

5.НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Нематериалните активи включват програмни продукти и лицензи. 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.

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

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

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

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

Нематериални активи**Полезен живот**

Софтуер и право за ползване на софтуер

2 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка 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/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

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

6.ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ (счетоводна политика, приложима след 1 януари 2019г.)

Дружеството е **лизингополучател** по договори за лизинг.

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 да определи диференциалния лихвен процент, Дружеството:

- използва, когато е възможно, приложимият лихвен процент от последното финансиране от трети страни, коригиран с цел да отрази промените в условията за финансиране, които са настъпили след това последно финансиране; или
- използва лихвен процент състоящ се от безрисковия лихвен процент и надбавка отразяваща кредитния риск свързан с Дружеството и коригиран допълнително поради специфичните условия на лизинговия договор, в т.ч. срок, държава, валута и обезпечения.

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 и задълженията по лизингови договори са представени на отделен ред.

7.ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ (счетоводна политика, приложима до 31 декември 2018г.)

Дружеството е лизингополучател по договори за лизинг.

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 съществени 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.

8.ОБЕЗЦЕНКА

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. 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.

Дружеството не е претърпяло загуби от обезценка на нетекущи активи през текущия и предходен отчетни периоди.

9.ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

9.1.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.

9.2.Финансови активи

•Класификация и първоначално оценяване на финансовите 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;

•Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии 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 определени 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 /паричните средства, търговските и други вземания, както и регистрирани на борсата облигации, които преди са били класифицирани като финансови активи, държани до падеж в съответствие с МСС 39.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за извършени в обичайния ход на стопанската дейност услуги. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и

следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането (виж по-долу).

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

В тази категория се класифицират ценните книжа от търговския и инвестиционния портфейл на посредника.

Съгласно Правилата за управление на риска на ЕВРО-ФИНАНС АД, последваща оценка на финансовите инструменти от търговския портфейл се извършва ежедневно, по лесно достъпни заключителни цени от независим източник, като борсови цени или цени от системи за пазарна информация, котировки от независими брокери с добра репутация. При пазарната оценка се използва по-консервативният от курсовете „Купува“ и „Продава“, освен ако ЕВРО-ФИНАНС АД не е значителен за пазара участник /маркет-мейкър/ за съответния финансов инструмент и може да затвори позицията си по средна пазарна цена.

Когато не е възможно пазарно оценяване, дружеството използва модел за оценка на позициите и портфейлите си. Оценяването по модел е всяко оценяване, което се сравнява спрямо стойности за сравнителна оценка /бенчмарк/ екстраполира или изчислява по друг начин от пазарните данни. Оценяването по модел трябва да отговаря на изискванията посочени в Регламент 575/2013.

Следвайки описаната по-горе методология, и отчитайки необичайните обстоятелства на пазара, породени от задълбочаващата се финансова криза, ЕВРО-ФИНАНС АД извършва последваща оценка на активите си в търговския портфейл по следните процедури:

/1/ за български и чуждестранни акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, както и български акции и права, приети за търговия на регулиран пазар в държави членки:

а/ по последна цена на сключена с тях сделка, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е:

не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия, или достигнал оценявания обем.

б/ ако не може да се определи цена по реда на буква а/, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена „купува“, респективно „продава“ за къси позиции, от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в оценявания ден, и последна цена на сключена със съответните ценни книжа сделка за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки „купува“, респективно „продава“.

в/ в случай, че за оценявания ден няма сключени сделки с ценни книжа от съответната емисия, последващата оценка на акциите, съответно на правата, се извършва по средноаритметичната на най-високата оферта „купува“, съответно „продава“ за къси позиции, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар за оценявания ден, и среднопретеглената цена от последните цени на сключените със съответните ценни книжа сделки и изтъргуваните обеми в рамките на последния 30-дневен период. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента, за изчисляване на среднопретеглената цена се взема периодът от деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно – от деня на разделянето, до датата на извършване на оценка на акциите.

г/ При невъзможност да се приложат начините за оценка по букви а-в оценката на права се извършва по следната формула:

$$Pr = (Px_r - E) * X / Y,$$

където:

Px_r - текуща цена на акция Ex Rights;

E - емисионната стойност на новите акции;

Pr - справедлива цена на правата,

X - брой нови акции, които могат да се запишат срещу едно право;

У – брой права.

д/ При невъзможност да се приложат начините за оценка по букви а-в, както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари, последващата оценка се извършва на база нетната балансова стойност на активите.

/2/ За дялове на колективни инвестиционни схеми, нетъргувани на регулиран пазар, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване:

а/ по последната обявена цена на обратно изкупуване.

б/ по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял в случаите когато колективната инвестиционна схема не е достигнала минималния размер на нетната стойност на активите.

/3/ за деривативни финансови инструменти - по реда посочен в /1/, а при невъзможност да се приложи този начин на оценка - по подходящ модел за оценка на деривативни финансови инструменти.

/4/ за български и чуждестранни облигации, приети за търговия на регулиран пазар в Република България, български облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки, по смисъла на Наредба № 50 и Регламент 575/2013, облигации, които не се търгуват на регулиран пазар, както и Държавните ценни книжа, емитирани по реда на Наредба № 5 на БНБ - по метода на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци с дисконтов фактор, състоящ се от безрискова норма и рискова премия. За безрискова норма се приема доходността до падежа на германските държавни ценни книжа с остатъчен срок до падежа, съответстващ на остатъчния срок до падежа на оценяваните ценни книжа. Рисковата премия се определя както следва:

- за ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5 – 200 базисни пункта / 2.00%/;
- за корпоративни облигации – 350 базисни пункта /3.50%/.

/5/ за чуждестранни ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува", респективно "продава", при затваряне на пазара за деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период;

/6/ В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни, както и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България, за последваща оценка на ценните книжа, приети за търговия на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

/7/ Банковите депозити, парите на каса, паричните средства по разплащателни сметки и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

1. банковите депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;
2. парите на каса - по номинална стойност;
3. паричните средства по разплащателни сметки - по номинална стойност;
4. краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
5. краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

/8/ Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

Източници на цени са регулираните пазари на ценни книжа – Българска фондова борса АД и чуждестранни регулирани пазари, на които се търгуват съответните ценни книжа.

Източници на котировки могат да бъдат признати световни информационни агенции като REUTERS, BLOOMBERG и т.н.

В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличение на капитала чрез емисия на акции, от датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция, записаните акции се отразяват като вземане, което се формира, като броя на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя на акциите в едно право и емисионната стойност на една акция.

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 и търговски вземания.

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. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

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

Дружеството прилага следната политика за обезценка:

- финансови активи отчитани по амортизирана стойност

Кредитен рейтинг	Очаквани кредитни загуби (ECL) в следващите 12 месеца
BB+ и по-високо	0.03%
от B+ до BB+	0.20%
от CCC+ до B+	1.15%

Забележка: В случай, че насрещната страна няма установен рейтинг, както и в случай на отсъствие на стойности на количествените и качествените показатели, Дружеството ги класифицира в трета категория (от CCC+ до B+)

- Парични средства по банкови сметки и депозити

Кредитен рейтинг	Очаквани кредитни загуби (ECL) в следващите 12 месеца
BB+ и по-високо	0.20%
от B+ до BB+	0.87%
от CCC+ до B+	3.47%

Забележка: В случай, че насрещната страна няма установен рейтинг, както и в случай на отсъствие на стойности на количествените и качествените показатели, Дружеството ги класифицира в трета категория (от CCC+ до B+)

▪ Разплащателни сметки

Кредитен рейтинг	Очаквани кредитни загуби (ECL) в следващите 12 месеца
BB+ и по-високо	0.14%
от B+ до BB+	0.60%
от CCC+ до B+	2.39 %

Забележка: В случай, че насрещната страна няма установен рейтинг, както и в случай на отсъствие на стойности на количествените и качествените показатели, Дружеството ги класифицира в трета категория (от CCC+ до B+)

▪ Търговски и други вземания

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

Дружеството прилага следната политика за обезценка:

- текущи (непросрочени) и просрочени до 150 дни

	Очаквани кредитни загуби (ECL) за целия срок на финансовия актив (обезпечена експозиция)	Очаквани кредитни загуби (ECL) за целия срок на финансовия актив (необезпечена експозиция)
Корпоративни клиенти – Подпортфейл А (международни)	0.40%	0.76%
Корпоративни клиенти – Подпортфейл В (местни)	1.27%	2.39%
Индивидуални клиенти – Портфейл	0.98%	1.60%
Свързани лица – Портфейл	0.32%	0.60%
Списък с наблюдавани вземания – Портфейл	5.00%	10.00%

- просрочени над 150 дни – оценяват се индивидуално в зависимост от насрещната страна (свързано/несвързано лице) при очаквани кредитни загуби за целия период на финансовия актив от 10% до 100%.

Дружеството няма просрочени вземания.

9.3. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват получени заеми, задължения по лизингови договори, търговски и други финансови задължения и деривативни финансови инструменти.

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.

10. РЕПО СДЕЛКИ

Ценни книжа могат да бъдат продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Дружеството. В този

случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Дружеството купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за финансовото състояние.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва. Ценните книжа, продадени с ангажимент за обратното им изкупуване, продължават да се признават в отчета за финансовото състояние. Ценни книжа, закупени с ангажимент за обратната им продажба, не се признават в отчета за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

11. ТЕКУЩ ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА И ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преоценка на финансов актив, на разположение за продажба) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

12. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

В паричните средства и парични еквиваленти се включват и паричните средства на клиенти, с които същите търгуват с финансови инструменти. Посочват се отделно в Отчета за финансовото състояние като статия „парични средства на клиенти“ и същата е равнена със статията „задължения по парични средства на клиенти“.

13. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви и допълнителни резерви.

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите се включват 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 трансакции със собствениците на Дружеството се представят отделно в отчета за промените в собствения капитал.

14. ПЕНСИОННИ И КРАТКОСРОЧНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсирани отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползвани 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.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството не е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“, поради възрастовия състав на персонала и наличието на минимална вероятност от пенсиониране на персонала в предприятието.

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

15. ПРОВИЗИИ, УСЛОВНИ АКТИВИ И ПАСИВИ

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 правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. 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 сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия. Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

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

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

16. ЗНАЧИМИ ПРЕЦЕНКИ НА РЪКОВОДСТВОТО

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

Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност

Анализът и намеренията на ръководството са потвърдени от бизнес модела на държане на дълговите инструменти, които отговарят на изискванията за получаване на плащания единствено на главница и лихви и държане на активите до събирането на договорените парични потоци от облигациите, които са класифицирани като дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност. Това решение е съобразено с текущата ликвидност и капитала на Дружеството.

Лизинг

МСФО 16 изисква Ръководството на Дружеството да направи определени преценки и оценки и такива, които са значителни и следва да бъдат оповестени:

- определяне дали даден договор съдържа лизингов договор
- установяване дали е разумно сигурно дали ще се използва опция за удължаване;
- обмисляне дали е разумно сигурно дали опцията за прекратяване няма да се упражнява;
- определяне дали променливите лизингови плащания са наистина променливи, или фиксирани по същество

17.ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СЧЕТОВОДНИ ОЦЕНКИ

Изготвяне на финансовия отчет в съответствие с МСС изисква ръководството да прилага приблизителни счетоводни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условните активи и пасиви към датата на баланса. Въпреки, че оценките са базирани на знанието на ръководството за текущи събития, действителните резултати може да се различават от използваните счетоводни оценки.

Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга този период, и в бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на бъдещите периоди.

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:

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. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на компютърното оборудване.

Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

Очаквани кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

V. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
1. Машины, транспортни средства и оборудване

	Стопански инвентар и оборудване	Транспортн и средства	Компютърна техника, периферни у-ва и други	Общо
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2019г.	21	61	79	161
Новопридобити активи	21	-	14	35
Отписани активи	(5)	-	(19)	(24)
Прекласифицирани като активи с право на ползване*	-	(61)	-	(61)
Салдо към 31.12.2019г.	37	-	74	111
Амортизация и обезценка				
Салдо към 1 януари 2019г.	(21)	(21)	(69)	(111)
Амортизация за годината	-	-	(9)	(9)
Отписани активи	5	-	18	23
Амортизация за активи, прекласифицирани като активи с право на ползване*	-	21	-	21
Салдо към 31.12.2019г.	(16)	-	(60)	(76)
Балансова стойност				
Към 1 януари 2019г.	-	40	10	50
Към 31.12.2019г.	21	-	14	35

*През 2018 Дружеството е признало лизингови активи и лизингови задължения само във връзка с онези договори за лизинг, които са били класифицирани като „финансов лизинг“ съгласно МСС 17 „Лизинг“. Активите са представени като част от имоти, машини и съоръжения, а задълженията като задължения по финансов лизинг в пасива на отчета за финансовото състояние. За корекциите, свързани с първоначалното прилагане на МСФО 16 „Лизинг“ на 1 януари 2019 г., вижте раздел III „Промени в счетоводната политика“. Предвид, че дружеството е избрало от 01.01.2019г. да представя в отделна позиция в Отчета за финансовото състояние активите с право на ползване, активите придобити по финансов лизинг преди 01.01.2019г. са прекласифицирани от балансова позиция „имоти, машини и съоръжения“ към балансова позиция „активи с право на ползване“.

Напълно амортизираните активи към 31.12.2019г. са с отчетна стойност 66 хил.лв.

	Стопански инвентар и оборудване	Транспортн и средства	Компютърна техника, периферни у-ва и други	Общо
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2018г.	22	61	74	157
Новопридобити активи	-	-	6	6
Отписани активи	(1)	-	(1)	(2)
Салдо към 31.12.2018г.	21	61	79	161
Амортизация и обезценка				
Салдо към 1 януари 2018г.	(21)	(6)	(59)	(86)
Амортизация за годината	(1)	(15)	(11)	(27)
Отписани активи	1	-	1	2
Салдо към 31.12.2018г.	(21)	(21)	(69)	(111)
Балансова стойност				
Към 1 януари 2018г.	1	55	15	71
Към 31.12.2018г.	-	40	10	50

Напълно амортизираните активи към 31.12.2018г. са с отчетна стойност 76 хил.лв.

Дружеството няма заложен имоти, машини и съоразения за обезпечаване на свои и/или чужди задължения.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи, което следва да се реализира през 2020г.

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

2. Активи с право на ползване

	Сгради	Транспортни средства	Общо
Брутна балансова стойност			
Салдо към 01.01.2019г.	-	-	-
Ефект от първоначално прилагане на МСФО 16	369	122	491
Прекласифицирани от имоти, машини и съоръжения	-	61	61
Новопридобити активи	1 154	-	1 154
Отписани активи	(369)	(60)	(429)
Салдо към 31.12.2019	<u>1 154</u>	<u>123</u>	<u>1 277</u>
Амортизация и обезценка			
Салдо към 01.01.2019	-	-	-
Амортизация на прекласифицирани активи		(21)	(21)
Амортизация за годината	(119)	(49)	(168)
Отписани активи	51	16	67
Салдо към 31.12.2019	<u>(68)</u>	<u>(54)</u>	<u>(122)</u>
Балансова стойност			
Към 31.12.2019	<u>1 086</u>	<u>69</u>	<u>1 155</u>

3. Нематериални активи

	Лицензи	Други	Общо
Брутна балансова стойност			
Салдо към 01.01.2019г.	145	62	207
Новопридобити активи	-	30	30
Отписани активи	(1)	(29)	(30)
Салдо към 31.12.2019г.	<u>144</u>	<u>63</u>	<u>207</u>
Амортизация и обезценка			
Салдо към 01.01.2019г.	(145)	(48)	(193)
Амортизация за годината	-	(14)	(14)
Отписани активи	1	29	30
Салдо към 31.12.2019г.	<u>(144)</u>	<u>(33)</u>	<u>(177)</u>
Балансова стойност			
Към 01.01.2019г.	<u>-</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
Към 31.12.2019	<u>-</u>	<u>30</u>	<u>30</u>

Към 31.12.2019г. има отчетени разходи за придобиване на ДНМА в размер на 5 хил.лв. във връзка с разработване на софтуер.

Напълно амортизираните активи към 31.12.2019г. са с отчетна стойност 177 хил.лв.

	Лицензи	Други	Общо
Брутна балансова стойност			
Салдо към 01.01.2018г.	167	62	229
Новопридобити активи	-	-	-
Отписани активи	(22)	-	(22)
Салдо към 31.12.2018	145	62	207
Амортизация			
Салдо към 01.01.2018г.	(155)	(29)	(184)
Амортизация за годината	(12)	(19)	(31)
Изписана	22	-	22
Салдо към 31.12.2018	(145)	(48)	(193)
Балансова стойност			
Към 01.01.2018г.	12	33	45
Към 31.12.2018г.	-	14	14

Към 31.12.2018г. има отчетени разходи за придобиване на ДНМА в размер на 3 хил.лв. във връзка със създаването на нов интернет сайт на ЕВРО-ФИНАНС АД.

Напълно амортизираните активи към 31.12.2018г. са с отчетна стойност 167 хил.лв.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход на ред „административни разходи“.

4.Дългосрочни финансови активи

Включва ценните книжа в инвестиционния портфейл на дружеството, разпределени по категории, както следва:

	31.12.2019 Хил.лв.	31.12.2018 Хил.лв.
Дългосрочни финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба	6 465	4 785
Дългосрочни финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	-	1 933
	6 465	6 718

4.1.Дългосрочни финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба

Включва нетекущи капиталови ценни книжа, част от инвестиционния портфейл на посредника.

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Централен Депозитар АД	1	476*	476
ЕФ Асет Мениджмънт АД	79 840	1,97*	157 500
Varengold Bank AG	619 250	7,24	4 481 246
Общо:			4 639 222

* Част от дългосрочните финансови активи на дружеството представляват съучастия в дружества, които не се търгуват активно на фондови пазари. Последваща оценка се извършва на база нетна балансова стойност на активите, въз основа на информация от последния публикуван отчет на дружеството емитент на акциите.

Включва нетекущи дългови ценни книжа, част от инвестиционния портфейл на посредника.

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	280	1 003,79*	281 060
Евролийз Груп ЕАД	1 000	1 545,00*	1 545 004
Общо:			1 826 064

* Дългосрочните финансови активи на дружеството представляват емисии облигации, които не се търгуват активно на фондови пазари. В случай, че липсва не по-стара от два месеца пазарна цена, за последваща оценка се прилага методът на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци.

4.2. Дългосрочни финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Отчетна стойност облигации	–	1 956
Коректив за очаквани кредитни загуби	–	(23)
Балансова стойност	–	1 933

Нетекущите дългови ценни книжа, отчитани през 2018г. по амортизирана стойност представляваха емисия винкулирани облигации на Евролийз Ауто АД, издадена при условията на частно пласиране. Емисията беше изкупена от емитента непосредствено преди падежа на облигацията. Към 31.12.2019г. Евро-Финанс АД няма в портфейла си финансови активи, отчитани по амортизирана стойност.

5. Краткосрочни финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба

Включват инвестициите в Търговския (оборотен) портфейл на Дружеството. Структурата на търговския портфейл включва:

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Акции и дялове на КИС	1 703	1 568
Облигации	3 457	878
Други	47	33
	5 207	2 479

В позиция Други са включени вземанията по начислени лихви към 31.12.2019 г. по облигациите в търговски (16 898 лв.) и в инвестиционен (30 047 лв.) портфейл на Евро-финанс АД.

Капиталовите и дълговите книжа в оборотния портфейл на Евро-финанс АД се оценяват ежедневно по цена на затваряне на активен пазар. В случай, че за някои ценни книжа не е налице пазарна цена се прилага метод за оценка на активи, приложим съгласно правилата за оценка на активи на Евро-финанс АД, одобрени от Комисия за финансов надзор.

В следващата таблица е показана структурата на капиталовите инструменти в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2019г.:

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Amazon.com, Inc.	20	3 270.93	65 419
Continental AG	20	225.43	4 508
Формопласт АД	2 500	5.70	14 250
ЕФ Принсипал	19 083	1.04	19 787
ЕФ Репид	808 791	1.43	1 157 866
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	77 227	1.53	118 289
Делта кредит АДСИЦ-София	723	36.80	26 606
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	160	2.62	419
HUGO BOSS AG VZO O.N.	200	84.61	16 922
QBE Insurance Group Limited	25	15.74	394
UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS	220	195.41	42 989
Сирма Груп Холдинг АД	10 000	0.63	6 257
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	1 300	67.90	88 266
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) EUR	1 200	94.55	113 456
db x-trackers MSCI India Index UCITS ETF	470	21.45	10 080
Db x-trackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF 1C	180	52.74	9 493
MOLOGEN AG INH O.N.	1 400	0.19	263
SmileDirectClub Inc.	500	15.22	7 608
Общо:			1 702 872

В следващата таблица е показана структурата на капиталовите инструменти в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2018г.:

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Continental AG	20	236.17	4 723
Формопласт АД	2 500	5.45	13 625
ЕФ Принсипал	19 083	1.03	19 700
ЕФ Рапид	808 791	1.40	1 133 521
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	77 227	1.61	124 567
Делта кредит АДСИЦ-София	723	36.61	26 466
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	160	1.61	258
QBE Insurance Group Limited	25	11.89	297
UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS	220	163.91	36 059
Сирма Груп Холдинг АД	10 000	0.93	9 274
NETFLIX INC. DL-,001	50	438.67	21 934
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	1 300	54.10	70 328
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) EUR	1 200	74.33	89 198
db x-trackers MSCI India Index UCITS ETF	470	19.62	9 224
db x-trackers FTSE Vietnam UCITS ETF	180	50.08	9 014
Сирма Груп Холдинг АД	10 000	0.00	10
Общо:			1 568 198

В следващата таблица е показана структурата на дълговите инструменти в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2019г.:

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Астерион България АД	4	1 147.34	4 589
Старком Холдинг АД	796	996.61	793 305
Авто Юнион АД	87	889.68	77 402
Евролийз Груп ЕАД	211	999.96	210 991
Делта кредит АДСИЦ-София	300	960.27	288 081
Republic of Romania	100 000	2.14	214 163
Goldman Sachs Group Inc	50 000	2.08	104 161
Germany	100 000	2.08	207 946
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	800 000	1.94	1 555 933
Общо:			3 456 571

В следващата таблица е показана структурата на дълговите инструменти в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2018г.:

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Астерион България АД	4	1 225.51	4 902
Старком Холдинг АД	93	999.95	92 995
Авто Юнион АД	87	934.86	81 333
Евролийз Груп ЕАД	206	999.96	205 991
Republic of Romania	100 000	1.95	195 094
Goldman Sachs Group Inc	50 000	1.90	94 923
Verizon Communications Inc.	1 000	1.71	1 713
Germany	100 000	2.01	201 427
Общо:			878 378

6.Вземания по репо сделки

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Вземания по репо-сделки	7 164	8 097
Коректив за очаквани кредитни загуби	(73)	(79)
	7 091	8 018

7.Парични средства на клиенти и задължения към инвеститори

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Парични средства в брой	-	4
Парични средства по разплащателни сметки	15 702	11 300
	15 702	11 304

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Задължения към клиенти в лева	804	1 117
Задължения към клиенти във валута	14 898	10 187
	15 702	11 304

Не се оповестява отделно справедлива стойност за задълженията към клиенти, защото Ръководството счита, че стойностите по които те са предствени в Отчета за финансовото състояние не се различават съществено от тяхната справедлива стойност предвид краткосрочния им характер.

8.Собствени парични средства

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Парични средства в брой	22	43
Парични средства по разплащателни сметки, нетно от очаквани кредитни загуби	3 763	3 553
Депозити	-	84
Общо парични средства по разплащателни сметки	3 785	3 680

Към 31.12.2019 г. е извършена обезценка на собствените на ЕВРО-ФИНАНС АД парични средства по разплащателни сметки, съобразно изискванията на МСФО 9 на база кредитния рейтинг на съответните банкови и небанкови финансови институции. В следващата таблица е показан ефектът от тези обезценки:

Наименование	31.12.2019			31.12.2018		
	Отчетна стойност в хил.лв.	Коректив за очаквани кредитни загуби	Балансова стойност в хил.лв.	Отчетна стойност в хил.лв.	Коректив за очаквани кредитни загуби	Балансова стойност в хил.лв.
Пари в каса	22	-	22	43	-	43
Парични средства по разплащателни сметки	3 805	(42)	3 763	3 593	(40)	3 553
Депозити	-	-	-	84	-	84
Общо:	3 827	(42)	3 785	3 720	(40)	3 680

9.Други вземания

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Вземания от клиенти по финансови сделки	111	222
Коректив за очаквани кредитни загуби	(7)	(19)
Вземания по записани акции в инвестиционен портфейл	-	1 843

Разчети с ведомства	2	6
Коректив за очаквани кредитни загуби	-	-
Други	17	65
Коректив за очаквани кредитни загуби	-	(47)
Вземания на клиенти по нефинансови сделки	146	13
Коректив за очаквани кредитни загуби	(2)	-
Предплатени разходи	15	11
	282	2 094

10. Акционерен капитал

Към 31.12.2019 г. структурата на капитала е както следва:

Акционер	31.12.2019		31.12.2018	
	Брой акции	Номинална стойност в хил. лв.	Брой акции	Номинална стойност в хил. лв.
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	39 999 997	40 000	39 999 997	40 000
в т.ч. невнесен	-	(19 400)	-	(19 400)
ЗД Евроинс АД	3	-	3	-
в т.ч. невнесен	-	-	-	-
Общо:	40 000 000	20 600	40 000 000	20 600

Всички акции са с номинал от 1 лев.

Всяка акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

На Общо събрание на акционерите на Евро-Финанс АД на 12.08.2019г. беше взето решение за намаляване на капитала на инвестиционния посредник от 40 000 000лв. на 14 100 002лв., чрез обезсилване на акции след придобиването им от дружеството. Общото събрание взе решение за опрощаване на задължението на акционера Еврохолд България АД, като платените от него при последното увеличение на капитала 6 500 000лв. ще бъдат отнесени във фонд „Резервен“. С решението си от 16.01.2020г. Комисията за финансов надзор даде разрешение за намаляване на капитала и необходимите документи са внесени в Агенция по вписванията. На 24.01.2020г. намаляването на капитала на Евро-Финанс АД е вписано в Търговски регистър и на същата дата е отразен в регистрите на дружеството.

*основен доход на акция за 2019г.

Нетна печалба, разпределяема в полза на акционерите – 580 хил.лв.

Среднопретеглен брой обикновенни акции - 20 600 000

Основен доход на акция в лева – 0,0282 лв.

*основен доход на акция за 2018г.

Нетна печалба, разпределяема в полза на акционерите – 834 хил.лв.

Среднопретеглен брой обикновенни акции - 20 600 000

Основен доход на акция в лева – 0,0405 лв.

11. Други резерви

Включват законови резерви, формирани по реда на Търговския закон – 1 410 хил.лв. и други резерви, формирани по решение на Общото събрание на акционерите в размер на 78 хил.лв.

12. Лизингови задължения

Дружеството е страна по договори за финансов лизинг на 2 броя автомобили, с балансова стойност - 24 хил.лв. към 31.12.2019г. Към 31.12.2018г. автомобилите са включени са в група „транспортни средства“ на балансова статия „Машины, транспортни средства и оборудване, като към 31.12.2019г. са прекласифицирани в балансова статия „Активи с право на ползване“.

Дружеството е страна по договори за наем на автомобил и офис, с балансова стойност – 1 131 хил. лв. към 31.12.2019г. Включени са съответно в група „транспортни средства“ и „сгради“ на балансова статия „Активи с право на ползване“.

Задълженията по лизинговите договори са както следва:

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	1053	31
Задължения по лизингови договори – текуща част	124	9
	1177	40

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31.12.2019г. се анализират както следва:

Дължими минимални лизингови плащания в хил.лв.

	До 1 година	От 2 до 5 години	Над 5 години	Общо
Към 31.12.2019г.				
Лизингови плащания	170	616	621	1407
Дисконтиране	(46)	(131)	(53)	(230)
Нетна настояща стойност	124	485	568	1 177

Бъдещите минимални лизингови плащания по финансов лизинг към 31.12.2018г. се анализират, както следва:

Дължими минимални лизингови плащания в хил.лв.

	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
Към 31.12.2018г.			
Лизингови плащания	11	32	43
Дисконтиране	(2)	(1)	(3)
Нетна настояща стойност	9	31	40

13.Търговски и други задължения

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Задължения по валутни сделки и курсови разлики	66	136
Задължения към персонал и социални осигуровки	1	-
Задължения към доставчици	17	32
Данъчни задължения	55	75
Задължения по кредитни карти	-	1
Други	105	15
	244	259

14. Финансови приходи и финансови разходи

Структурата на финансовите приходи и разходи от основната дейност на посредника могат да бъдат анализирани както следва:

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Приходи от комисионни възнаграждения	1 267	1 222
Разходи по извършване на сделките – такси БФБ, КФН, ЦД, МСТ, ФКИ, чужди брокери	(215)	(191)
Нетен резултат от посредническа дейност	1 052	1 031
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	3 315	2 306
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	(2 549)	(2 318)
Нетен резултат от операции с финансови активи и инструменти	766	(12)
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	2 572	8 203
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(2 457)	(7 874)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	115	329
Приходи от дялово участие	88	91

Приходи от лихви	587	791
Разходи за лихви	(125)	(32)
<i>в т.ч. по лизингови договори по МСФО 16</i>	(41)	-
Нетен доход от лихва	462	759
Други финансови приходи	65	353
<i>в т.ч. обратно проявление на обезценки</i>	65	21
Други финансови разходи	(369)	-
<i>в т.ч. обезценки</i>	(41)	-
Приходи от отписване на лизингови пасиви по МСФО 16*	29	-
Приходи от дейности по инвестиционно банкиране	144	50
	2 352	2 601

*Формирани са като разлика между настоящата стойност на отписаните лизингови пасиви и балансовата стойност на актива с право на ползване.

15.Административни разходи

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Разходи за материали и външни услуги	(548)	(761)
Разходи за възнаграждения и осигуровки	(793)	(684)
<i>в т.ч. на ключовия управленски персонал</i>	(104)	(105)
Разходи за амортизации	(191)	(58)
<i>в т.ч. на активи с право на ползване</i>	(152)	-
Други	(219)	(200)
	(1 751)	(1 703)

16.Разходи за данъци

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

	31.12.2019г.	31.12.2018г.
	хил.лв.	хил.лв.
Печалба за периода преди данъци	601	898
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(60)	(90)
<i>Данъчен ефект от увеличения на финансовия резултат (непризнати разходи)</i>	(27)	(8)
<i>Данъчен ефект от намаления на финансовия резултат (непризнати приходи и данъчни облекчения)</i>	66	34
Текущ разход за данък	(21)	(64)

17.Сделки със свързани лица

Към 31.12.2019г. дружеството има отношение на свързано лице с Еврохолд България АД – предприятие – майка и следните свързани лица: Евроинс иншурънс груп АД ; ЗД Евроинс АД; EUROINS ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE S.A.; Euroins Osiguruvanje AD, Skopje, North Macedonia; ЗД Евроинс Живот ЕАД; ЗД ЕИГ Ре ЕАД; IC Euroins Ukraine PrAT; European Travel Insurance PrAT, Ukraine; Euroins Claims I.K.E, Greece; IC Euroins Georgia JSC; Russian Insurance Company Euroins Ltd;Hanson Asset Management LTD; Евролийз груп ЕАД ; Евролийз Ауто ЕАД; Eurolease Auto S.a.r.L., Romania; Eurolease Auto DOOEL, North Macedonia; ЕВРОЛИЙЗ-РЕНТ А КАР ЕООД; Амиго Лизинг ЕАД; АУТОПЛАЗА ЕАД; София моторс ЕООД; Eastern European Electric Company II B.V.; АВТО ЮНИОН АД; Булвария Варна ЕООД; БУЛВАРИЯ СОФИЯ ЕАД; Авто Юнион Сервиз ЕООД; Дару Кар АД; ЕА Пропъртис ООД; Мотохъб ООД; Ауто Италия ЕАД; Ауто Италия София ЕООД; Н АУТО СОФИЯ ЕАД; ЕСПАС АУТО ООД; Мотобул ЕАД; BOPAR PRO SarL; Бензин Финанс ЕАД; Стар Моторс ЕООД; Star Motors DOOEL, Macedonia; Star Motors Sh.P.K;.

Крайно предприятие – майка е Старком Холдинг АД.

Задължения по парични средства (Бележка 7)

	31.12.2019 Хил.лв.	31.12.2018 Хил.лв.
Еврохолд България АД	1	-
Евролийз ауто ЕАД	11	3
ЗД Евроинс АД	4	1
EUROINS ROMANIA S.A.	10	1
Старком Холдинг АД	4	55
ЕВРОЛИЙЗ-РЕНТ А КАР ЕООД	2	2
Авто Юнион Сервиз ЕООД	2	2
ЗД ЕВРОИНС ЖИВОТ ЕАД	-	1
Евроинс иншурънс груп АД	2	4
Застрахователно дружество ЕИГ Ре ЕАД	-	66
Мотобул ЕООД	-	10
Euroins Osiguruvanje Skopje	3	5
IC Euroins Georgia JSC	1	29
	40	179

Задължения към доставчици

	31.12.2019 Хил.лв.	31.12.2018 Хил.лв.
Мотобул ЕООД	1	1
	1	1

Вземания по репо-сделки

	31.12.2019 Хил.лв.	31.12.2018 Хил.лв.
Старком Холдинг АД	240	240
Коректив за очаквани кредитни загуби	(1)	(1)
	239	239

Други вземания

	31.12.2019 Хил.лв.	31.12.2018 Хил.лв.
Старком Холдинг АД	7	62
Евролийз ауто ЕАД	-	22
Евролийз груп ЕАД	28	4
АВТО ЮНИОН АД	5	5
София моторс ЕООД	10	13
	50	106

Приходи от комисиони (Бележка 14)

	31.12.2019 Хил.лв.	31.12.2018 Хил.лв.
Еврохолд България АД	26	100
ЕВРОИНС ИНШУР.ГРУП ЕАД	12	23
ЗД ЕВРОИНС АД	196	50
ЗД ЕВРОИНС ЖИВОТ ЕАД	16	15
EUROINS ROMANIA SA	292	333
EUROINS OSIGURUVANKE SKOPJE	10	8
Старком холдинг АД	123	78
Застрахователно дружество ЕИГ Ре ЕАД	16	14
Стар Моторс ЕООД	-	-
Евролийз ауто ЕАД	22	18
Евролийз груп ЕАД	-	1
АВТО ЮНИОН АД	-	3

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Мотобул ЕООД	-	25
Ауто Италия ЕАД	-	3
Булвария Холдинг ЕАД	-	1
Булвария Варна ЕООД	-	1
Russian Insurance Company	6	-
PJSC European Travel Insurance	1	-
IC Euroins Georgia JSC	1	-
	721	673

Други приходи (Бележка 14)

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
ЗД Евроинс АД	83	1
Еврохолд България АД	2	5
Старком холдинг АД	1	9
EUROINS ROMANIA S.A.	30	7
Евроинс иншурънс груп АД	1	2
Мотобул ЕООД	-	1
Застрахователно дружество ЕИГ Ре ЕАД	-	2
Euroins Osiguruvanje Skopje	1	-
	118	27

В позиция Други приходи със свързани лица са включени приходи от дейности по инвестиционно банкиране и положителни разлики от промяна на валутни курсове.

Приходи от лихви по репо - сделки (Бележка 14)

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Старком холдинг АД	12	63
	12	63

Приходи от лихви (Бележка 14)

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Евролийз Ауто ЕАД	114	138
АВТО ЮНИОН АД	4	2
Старком Холдинг АД	5	4
Евролийз груп ЕАД	16	7
Еврохолд България АД	-	1
EUROINS ROMANIA SA	-	1
	139	153

Други разходи (Бележка 15)

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
ЗД ЕВРОИНС АД	5	4
Мотобул ЕООД	9	9
ЕВРОЛИЙЗ АУТО ЕАД	2	5
Ауто Италия-София ЕООД	1	-
Ауто Италия ЕАД	-	1
ЕСПАС АУТО ООД	1	1
София Моторс ЕООД	6	49
	24	69

В позиция Други разходи със свързани лица са включени разходи по поддръжка и експлоатация на автомобили и медицински застраховки.

Лизингови задължения

		Разходи по лихви, такси и неустойки	Суми, дължими на свързани лица
		Хил.лв.	Хил.лв.
София Моторс ЕООД	2019	6	47
Евролийз ауто ЕАД	2019	1	31
Общо задължения към 31.12.2019г.		7	78
София Моторс ЕООД	2018	-	-
Евролийз ауто ЕАД	2018	2	40
Общо задължения към 31.12.2018г.		2	40

**Ценни книжа в инвестиционния портфейл, емитирани от свързани лица
(Бележка 4)**

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Евролийз Груп ЕАД	1 000	1 545,00*	1 545 004
Общо:			1 545 004

**Капиталови ценни книжа в търговския портфейл, емитирани от свързани лица
(Бележка 5)**

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	77 227	1.53	118 289
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	160	2.62	419
Общо:			118 708

**Дългови ценни книжа в търговския портфейл, емитирани от свързани лица
(Бележка 5)**

Емитент	Падеж	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Старком Холдинг АД	15.04.2026	796	996.61	793 305
Авто Юнион АД	10.12.2022	87	889.68	77 402
Евролийз Груп ЕАД	03.02.2020	211	999.96	210 991
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	10.04.2020	800 000	1.94	1 555 933
Общо:				2 637 631

18. Ценни книжа на клиенти, съхранявани от Дружеството

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Акции	378 728	464 500
Компенсаторни инструменти	83	142
Други	62 157	118 369
Общо	440 968	583 011

*Представените суми са определени на база публикувани котировки на активен пазар.

19. Категории финансови инструменти и рискове, свързани с тях
19.1. Категории финансови активи и пасиви и справедлива стойност

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

Финансови активи

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба	11 672	7 241
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	-	1 956
Вземания по репо сделки	7 091	8 018
Парични средства	19 487	14 984
Други вземания	282	2 094
	38 532	34 293

Финансови пасиви

	31.12.2019	31.12.2018
	Хил.лв.	Хил.лв.
Задължения по лизингови договори	1 177	40
Търговски и други задължения (без данъчни задължения)	189	184
Задължения по парични средства на клиенти	15 702	11 304
	17 068	11 528

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа, е базирана на информация от Българската фондова борса-София АД (БФБ), Reuters, Bloomberg или друг достатъчно надежден източник към датата на последна търговска сесия за годината.

Справедливата стойност на финансови активи, за които не е възможно пазарно оценяване, е определена от инвестиционния посредник, чрез използване на модел за оценка на позициите. Оценяването по модел е всяко оценяване, което се сравнява спрямо стойности за сравнителна оценка /бенчмарк/, екстраполира или изчислява по друг начин от пазарните данни.

Дружеството класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на базовата информация за оценяване. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво 3)

Анализът на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31.12.2019г. е представен в следващата таблица:

	Хил.лв.			
Актив	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Акции	5 006	-	158	5 164
Дялове в КИС	1 178	-	-	1 178
ДЦК	422	-	-	422
Корпоративни облигации	3 035	-	1 826	4 861
Други	47	-	-	47
Общо:	9 688	-	1 984	11 672

19.2.Рискове, свързани с финансовите инструменти

Дружеството е изложено на различни финансови рискове по отношение на дейността си. Организационната структура на инвестиционния посредник, свързана с оценката, управлението, наблюдението и редуцирането на риска, е петстепенна:

1. Общо събрание на акционерите;
2. Съвет на директорите;
3. Изпълнителни директори /лица, представляващи инвестиционния посредник/;
4. Звено за управление на риска;
5. Оперативни звена и служители, работещи по договор за инвестиционния посредник.

Най – съществените рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск, представени по-долу.

Пазарен риск

Пазарен риск е вероятността да бъдат понесени загуби или да не бъде реализирана печалба под въздействието на неблагоприятни промени в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други.

Подходите за минимизиране на пазарния риск са следните:

1. използване от страна на Звеното за управление на риска на аналитични методи за оценяване на основните фактори, присъщи на този вид риск;
2. наблюдение и лимитиране на сделките, които пораждат пазарен риск;
3. изискуемо одобрение от Съвета на директорите на дружеството на всички потенциални сделки със значителна стойност и висок пазарен риск;
4. ясно регламентирани отговорности на служителите във всяко звено на инвестиционния посредник, както и точни процедури по отчетността.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключване на сделки в чуждестранна валута, различни от функционалната валута – български лев. С цел избягване на прекомерен валутен риск, Дружеството поддържа разумен баланс между собствените и клиентските си активи и пасиви във валута.

Валутните експозиции на дружеството в края на отчетния период могат да бъдат анализирани както следва:

В хил.лева	31 декември 2019			31 декември 2018		
	Позиции в евро	Позиции в щатски долари	Позиции в друга валута	Позиции в евро	Позиции в щатски долари	Позиции в друга валута
Финансови активи	27 874	4 970	4 555	23 585	4 712	1 542
Финансови пасиви	(16 480)	(5 969)	(3 589)	(14 435)	(1 968)	(947)
Общо излагане на риск	11 394	(999)	966	9 150	2 744	595

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът от промяна в цената на финансов инструмент в резултат на промяна в равнището на лихвените проценти в случай на търгуван дългов инструмент или дериват или, в случай на капиталов инструмент или дериват, поради промени на капиталовия пазар, несвързани с конкретни характеристики на отделните инструменти. Звеното за управление на риска е длъжно да свързва управлението на лихвения риск с управлението на активите и пасивите и тяхната доходност, анализа на ликвидния дисбаланс и лихвените маржове. За оценка на лихвения риск Звеното за управление на риска разработва правила за оценка и управление на риска, произтичащ от потенциалната промяна в лихвените проценти, който оказва влияние върху дейностите, свързани с управлението на търговския портфейл. Тези правила включват минимум следните лимити:

- а) за позиция – максимален размер на откритата позиция в чувствителни към изменения в лихвените проценти инструменти на инвестиционния посредник;
- б) за загуба (stop-loss) – максимален размер на загубата, която инвестиционният посредник може да поеме, изчислена според пазарната стойност на позициите;

Възможните мерки за ограничаване на този вид риск са следните:

1. ценните книжа с плаващ лихвен процент да превишават тези с фиксиран;
2. краткосрочните и средносрочни дългови ценни книжа да превишават дългосрочните;
3. реалистични сценарии при повишаване и понижаване на пазарните лихви.

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на лихвените проценти на активите на дружеството към 31.12.2019г. и 31.12.2018г.

31.12.2019

В хил.лева	Лихвени проценти	Лихвоносни активи	Нелихвоносни активи	Общо
Дългосрочни финансови активи по справедлива стойност през печалба и загуба	3.75%-4.75%	1 826	4 639	6 465
Дългосрочни финансови активи по амортизирана стойност	-	-	-	-
Краткосрочни финансови активи по справедлива стойност през печалба и загуба	0,5%-6,25%	3 457	1 750	5 207
Вземания по репо сделки	5%	7 091	-	7 091
Собствени парични сметки и парични сметки на клиенти	-	-	19 487	19 487
Други вземания	0.1%	2	280	282

31.12.2018

В хил.лева	Лихвени проценти	Лихвоносни активи	Нелихвоносни активи	Общо
Дългосрочни финансови активи по справедлива стойност през печалба и загуба	-	-	4 785	4 785
Дългосрочни финансови активи по амортизирана стойност	7%	1 933	-	1 933
Краткосрочни финансови активи по справедлива стойност през печалба и загуба	0,5%-6,25%	878	1 601	2 479
Вземания по репо сделки	5%	8 018	-	8 018
Собствени парични сметки и парични сметки на клиенти	-	-	14 984	14 984
Други вземания	0,1%	6	2 088	2 094

Други ценови рискове

Ценовият риск се разделя на позиционен и специфичен риск, произхождащи от позициите в търговския и инвестиционен портфейл на инвестиционния посредник. Позиционният риск, включващ пазарен и ликвиден риск, се състои от два компонента:

-Първият компонент е неговият специфичен риск, който е рискът от промяна в цената на даден инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента или в случай на деривативен инструмент - свързани с емитента на базовия инструмент;

-Вторият компонент на позиционния риск е неговият общ риск, който е рискът от промяната в цената на дадения инструмент поради промяна в равнището на лихвените проценти, когато се отнася до търгувани дългови инструменти или деривативни дългови инструменти или промяната в цената на дадения инструмент поради промени на пазара на акции, несвързани с конкретни характеристики на отделните финансови инструменти, когато се отнася до акции или деривативни инструменти върху акции.

Звеното за управление на риска ежедневно наблюдава позициите в търговския портфейл и чрез съвети за диверсификация на портфейла, се старее да минимизира потенциалните загуби от негативното движение на цените на отделните финансови инструменти в портфейла на инвестиционния посредник.

Кредитен риск

Кредитният риск е риск от неизпълнение на контрагента в резултат, на което има вероятност да се нарушат капиталовите изисквания на инвестиционния посредник. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при възникване на вземания от клиенти, депозиране на средства, инвестиции в облигации и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период и посочени в т.19.1.

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи за да контролира кредитния риск.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е възможността инвестиционния посредник да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове. Звеното за управление на риска извършва периодичен анализ на матуритетната структура на финансовите активи и пасиви на инвестиционния посредник в лева и валута (гар-анализ), и предлага на изпълнителните директори мерки за минимизиране на ликвидния „гар“.

Матуритетна структура на финансовите активи и пасиви

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2019г. и 31.12.2018г. по матуритетна структура според остатъчния срок до падеж на активите и пасивите на Дружеството:

31.12.2019

В хил.лева	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години	Без матуритет	Общо
АКТИВИ							
Парични средства	-	-	-	-	-	19 487	19 487
Капиталови ценни книжа	-	-	-	-	-	6 342	6 342
Дългови ценни книжа	30	215	1 564	1 915	1 606	-	5 330
Вземания по репо сделки	1 874	1 509	3 708				7 091
Други краткосрочни активи	12	248	15	5	2	-	282
ОБЩО АКТИВИ	1 916	1 972	5 287	1 920	1 608	25 829	38 532
ПАСИВИ							
Задължения по финансов лизинг	1	2	6	22	-	-	31
Задължения по активи с право на ползване	9	19	87	463	568	-	1 146
Задължения към финанс. предприятия	-	105	-	-	-	-	105
Задължения към доставчици	17	-	-	-	-	-	17
Данъчни задължения	32	23	-	-	-	-	55
Други задължения	-	66	-	-	-	15 703	15 769
ОБЩО ПАСИВИ	59	215	93	485	568	15 703	17 123

31.12.2018

В хил.лева	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години	Без матурите	Общо
АКТИВИ							
Парични средства	-	-	-	-	-	14 984	14 984
Капиталови ценни книжа	-	-	-	-	-	6 353	6 353
Дългови ценни книжа	-	5	1 961	287	591	-	2 844
Вземания по репо сделки		3 023	4 995				8 018
Други краткосрочни активи	1 854	225	2	13	-	-	2 094
ОБЩО АКТИВИ	1 854	3 253	6 958	300	591	21 337	34 293
ПАСИВИ							
Задължения по финансов лизинг	-	-	9	31	-	-	40
Банкови задължения	1	-	-	-	-	-	1
Данъчни задължения	9	66	-	-	-	-	75
Други задължения	32	151	-	-	-	11 304	11 487
ОБЩО ПАСИВИ	42	217	9	31	-	11 304	11 603

20. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
- да спазва надзорите изисквания;
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите;

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

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

21. Последващи събития

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобряването му за публикуване.

На Общо събрание на акционерите на Евро-Финанс АД на 12.08.2019г. беше взето решение за намаляване на капитала на инвестиционния посредник от 40 000 000лв. на 14 100 002лв., чрез обезсилване на акции след придобиването им от дружеството. Общото събрание взе решение за опрощаване на задължението на акционера Еврохолд България АД, като платените от него при последното увеличение на капитала 6 500 000лв. ще бъдат отнесени във фонд „Резервен“. С решението си от 16.01.2020г. Комисията за финансов надзор даде разрешение за намаляване на капитала и необходимите документи са внесени в Агенция по вписванията. На 24.01.2020г. намаляването на капитала на Евро-Финанс АД е вписано в Търговски регистър и на същата дата е отразен в регистрите на дружеството.

Провизии, условни активи и пасиви

През 2019 г. въз основа на Заповед № 3–137 от 23.04.2019 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, е открита проверка на ЕВРО-ФИНАНС АД, която не е приключила към датата на изготвяне на финансовия отчет. Наложените в хода на проверката административни санкции и принудителни административни мерки се обжалват от дружеството пред съответния компетентен български съд, като към датата на изготвяне на финансовия отчет няма безспорно определени административни санкции. Поради тази причина дружеството не може да прогнозира дали за него ще възникнат съществени разходи във връзка с обжалваните административни санкции и административни принудителни мерки, поради което не е признало провизии за съдебни разноски и плащане на административни санкции.

22. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31.12.2019г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на 10.02.2020г.

Съставител:

Милена Аврамова
Финансов директор



Том Каврошилов
Изпълнителен директор

Павел Николов
Изпълнителен директор



До
акционерите
на „ЕВРО – ФИНАНС“ АД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „ЕВРО – ФИНАНС“ АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2019г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на същественияте счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 г. и (за) неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад *“Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет”*. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с *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 (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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

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

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да

разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.

- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигахме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела *„Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“* по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно *„Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“* на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

Допълнително докладване във връзка с чл.33 от Наредба N: 38 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и чл.11 от Наредба N:58/28.02.2018г. 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 или непарични облаги във връзка с разпоредбите на чл. 92 – 95 от Закона за пазарите на финансови инструменти

На база извършените процедури и придобитото познаване и разбиране на дейността на „Евро – Финанс“ АД и средата, в която то работи, по наше мнение, създадената и прилагана от инвестиционния посредник организация във връзка със съхраняването на клиентските активи е в съответствие с изискванията на чл. 28 - 31 от Наредба 38 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, изискванията на глава II на Наредба N:58/28.02.2018г. 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 или непарични облаги и разпоредбите на чл.92 – 95 от Закона за пазарите на финансови инструменти.

Одиторско дружество
“АКТИВ” ООД,
гр.Варна, ул.“Дунав”N: 5



Регистриран одитор, отговорен за одита (диплом №0662): Пламена Маринова

Управител: Надя Костова

Дата: 14.02.2020г.



**Euro
Finance**
Member of Eurohold

ИП „ЕВРО-ФИНАНС“ АД
бул. „Христофор Колумб“ №43, ет. 5, София 1592,
тел.: 0700 156 56; факс: (02) 981 14 96
имейл: office@eurofinance.bg

www.eurofinance.bg