Де Ново ЕАД

Финансов отчет

Към 31 декември 2012 г. и за периода от 12 януари 2012 г. до тази дата

Съдържание

	Стр.
Доклад за дейността	1
Отчет за финансовото състояние	6
Отчет за всеобхватния доход	7
Отчет за промените в собствения капитал	8
Отчет за паричните потоци	9
Пояснителни бележки към финансовия отчет	10
Доклад на независимия одитор	24
Допълнителна информация за по-добро разбиране на финансовите отчети и дейността	26

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

I. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И ПЛАНИРАНО РАЗВИТИЕ

Де Ново ЕАД е вписано в Търговския регистър на 12.01.2012г., след получаване на лиценз за предоставяне на инвестиционни услуги и дейности от Комисията за финансов надзор. Първите няколко месеца от дейността се концентрираха върху решаването на организационните и инфраструктурни задачи, които съпътстват стартирането на дейността на всеки един инвестиционен посредник. Първата сделка с финансови инстремунти (ДЦК) беше осъществена на 14.02.2012г., а на 02.03.2012г. беше сключена и първата сделка на организиран пазар – БФБ-София АД, като междувременно дружеството стана член и на Централен депозитар АД. Наред с това, в изключително кратък срок, ние успяхме да преминем комплексната процедура по приемането на Де Ново ЕАД за член на Фондовата борса във Франкфурт. Първата ни сделка на Xetra беше сключена на 15.05.2012г. По този начин, към 01.06.2012г. Де Ново ЕАД постигна основната си стратегическа цел за позициониране на пазара.

Като цяло 2012г бе изключително интересна, и същевременно несигурна, за световната икономика. Дълговата криза в Европа се развиваше на приливи и отливи през цялата година, което вкара региона в нова рецесия. Икономиката на САЩ е в период на много слаб растеж /под 2%/, а евентуалното пропадане във „фискалната пропаст" в края на годината допълнително ограничаваше бизнеса по отношение на инвестициите, и хората - по отношение на потреблението. При развиващите се икономики, темпът на растеж е в тенденция на спад, макар и от доста високи нива, като се счита че в Китай например, основните рискове за момента се крият в способността на властите да моделират „меко приземяване" на икономиката. Ако добавим и политическите рискове – избори в САЩ, Франция, Гърция, смяна на властта, макар и контролирана, в Китай и Русия, нестабилност в Италия, война в Сирия и т.н., логично възниква въпросът: Как така, на този фон, финансовите пазари отчитат една относително добра година? Кое накара инвеститорите да преглътнат тези рискове? И отговорът е – централните банки! През 2012 година Федералният Резерв на САЩ, Европейската Централна Банка, Швейцарската, Английската и Японската централни банки заеха водеща роля в световната икономика. Чрез различни инструменти те се стремяха да създадат „лесни пари" и благоприятна среда за стимулиране на растежа, а решителните им действия накараха инвеститорите да се върнат към старата максима – „Не се бий с ФЕД" /"Don't fight the FED"/. Дали „лесните пари" ще продължат да подкрепят финансовите пазари и през 2013 година е невъзможно да се предвиди, но е много вероятно през втората половина на годината да се появят първите сигнали за излизане на централните банки от агресивните мерки на благоприятстваща монетарна политика.

На този фон България отбелязва слаб икономически разтеж, обезпокоително равнище на безработица и понижаване на качеството на живот. Според изследване на Институт "Отворено общество" в четири категории: икономика, демокрация, качество на живот и добро управление, страната ни заема 29 място от 35 страни. Докато през 2011 година България е близо до средните нива в Европа по отношение на икономическа свобода и условия за правене на бизнес, то през 2012.г. е в долната част на класацията. За разлика от останалите страни в ЕС, България има малък държавен дълг (17% от БВП), но огромен и непрекъснато нарастващ корпоративен дълг (227% от БВП), което блокира растежа на икономиката. Това означава, че негативите и тежестта на икономическата криза е прехвърлена изцяло върху реалния бизнес. Тенденцията на увеличение на задълженията на предприятията от нефинансовия сектор на икономиката продължава. Влошените финансови резултати на бизнеса и обезценяването на обезпеченията водят до затягане на банковите условия за дългосрочно финансиране, а оттам - до спад в инвестициите и намаление на износа, като фактор за икономически растеж на страната. За съжаление, към момента, частният реален бизнес е в пълна зависимост от държавата, като този държавно-олигархичен модел за развитие е абсурден за една свободна пазарна икономика през 21 век.

На този фон, логично продължава ледената епоха за финансовите пазари в страната.

Обемите на фондовата борса в София са нищожни, корпоративни облигации липсват, тъй като голяма част от емитентите са на практика неплатежоспособни, и като единствена алтернатива остават държавните ценни книжа. Институционалните инвеститори, които са заложници по закон на този пазар, алокират огромна част от активите си в ДЦК, като по този начин свалиха доходността в далечния край на кривата /7-10г./ до 2,5-3,5%. Тези нива, според нас, са неразумно ниски при отчитане на съотношението риск-доходност и ние очакваме корекция в този сегмент още през втората половина на 2013г.

Този кратък преглед на икономическите условия по света и у нас намира своето отражение в броя и обемите на сделките с финансови инструменти, осъществени от нас през 2012г., които представяме в следната таблица:

Пазар	Брой сделки	Обем в BGN '000
В страната	174	20 185
В чужбина	1 418	138 326
Общо	**1 592**	**158 511**

Структурата на осъществените сделки според вида на финансовите инструменти е:

Инструменти	Брой сделки	Обем в BGN '000
Дългови	44	21 421
Капиталови	1 548	137 090
Общо	**1 592**	**158 511**

Де Ново ЕАД приключва 2012 година успешно – както в организационен план, така и като финансов резултат. Считаме, че през първата година от учредяването на дружество успяхме да създадем необходимата основа за ефективно осъществяване на дейност като инвестиционен посредник. Безспорен успех е членството на Франкфуртската фондова борса, което ни дава конкурентни предимства и възможност да предлагаме един наистина качествен продукт. В началото на 2013 г. предстои да въведем електронна платформа за търговия на XETRA, което допълнително ще повиши качеството на предлагания продукт и надяваме се ще привлече нови клиенти.

И през 2013 основната ни дейност ще е концентрирана в управлението на финансови активи на клиенти, като акцентът в този процес ще са краткосрочните инвестиции на европейските финансови пазари. Динамиката в настроенията на пазарните участници предопредели и нашата стратегия през 2012 – да сме по-скоро трейдъри отколкото дългосрочни инвеститори. Тази стратегия остава валидна и в началото на 2013 година. Разбира се, ние внимателно ще следим промените в динамиката на пазарната конюнктура, които биха ни подсказали нови инвестиционни възможности и решения.

II. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРИЛАГАНЕТО НА НАРЕДБА №35 НА КФН ЗА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ

В съответствие с разпоредбите на Наредба № 35 на КФН за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници Де Ново ЕАД е приел и прилага Правила за

оценка и управление на риска, Процедури за корекция на оценките или резервите, Правила за разкриване на информация и Политика за определяне на възнагражденията.
Целите и политиката на инвестиционния посредник във връзка с управлението на рисковете са формулирани в Програмата за дейността, съгласно която дружеството следва умерено-консервативна политика при управление на риска, с което се цели стабилно и консистентно във времето нарастване на печалбата и преди всичко защита на стойността на собствения капитал.
Както беше посочено по-горе, предвид изключително нестабилната кондиция на пазарната среда, Дружеството фокусира своята инвестиционна активност върху дневните движения в цените на търгуваните финансови инструменти. При тези обстоятелства към 31.12.2012г. 98% от собствения капитал на Де Ново ЕАД е в пари по разплащателни сметки и краткосрочни депозити.

Към 31.12.2012г. собственият капитал на дружеството, съгласно одитирания счетоводен баланс възлиза на 1 527 хил. лв., а капиталовата база е в размер на 1 478 хил. лв. и е изчислена по следния начин:

	Наименование	31.12.2012 BGN '000
А	**Първичен капитал (BGN, в т.ч.)**	**1 500**
1	основен (регистриран капитал)	1 500
2	Задължителни резерви	-
3	други резерви	-
Б	**Допълнителен капитал**	**-**
1	дългово-капиталов (хибриден инструмент)	-
В	**Общо първичен и допълнителен капитал (А+Б)**	**1 500**
Г	**Печалба от текущата година и неразпределена печалба**	**27**
Д	**Собствен капитал по счетоводен баланс (В+Г)**	**1 527**
Е	**Общо намаления на първичния и допълнителния капитал**	**22**
1	нетекущи нематериални активи	22
2	участия в застрахователи, презастрахователи и застрахователни холдинги	-
	КАПИТАЛОВА БАЗА (В-Е)	**1 478**

Към 31.12.2012г. капиталовите изисквания за покриване на рисковете възлизат на 2 хил. лв. Съгласно възприетата политика, при изчисляване на капиталовите изисквания Де Ново ЕАД прилага стандартизирания подход, с изключение на операционния риск, при който приложение намира подхода на базисния индикатор.
Капиталовите изисквания по отношение характера и обхвата на дейността към 31.12.2012г. са показани в следващата таблица:

Наименование	кап. изискване BGN '000
Кредитен риск	2
Сетълмент риск	-
Позиционен, валутен и стоков риск	-
Операционен риск	-
Общо капиталови изисквания	**2**

Капиталовото изискване за кредитен риск е изчислено на база следната справка (в BGN) към 31.12.2012г.

Наименование	Салдо
Компютри, периферни устройства	5 129.45
Транспортни средства	-
Стопански инвентар	9 056.95
Амортизация на ДМА	-2 928.23
Вземания по курс. разл. по вал. сд. с бъдещ вальор	503.78
Вземания по начислени лихви	312.29
Вземания по курс. разл. от преоценки Netting	863.13
Разчети с ведомства	1 201.04
Други дебитори	2.20
Вземания от доставчици	842.59
Вземания от клиенти	7 696.48
ОБЩО:	**22 679.68**

Съобразно стандартизирания подход вземанията са разпределени по групи на всяка от които е присвоено рисково тегло и изчислено капиталово изискване в размер на 8% от рисково претеглената стойност на експозицията, както следва:

вид на вземането (група)	размер на вземането	рисково тегло в %	рисково-претеглен размер на вземането	капиталово изискване (8%)
Вземания от институции	1 201.04	20	240.21	19.22
Експозиции на дребно	9 377.88	75	7 033.41	562.67
Други позиции	12 100.76	100	12 100.76	968.06
Общо:	**22 679.68**			**1 549.95**

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 инвестиционния посредник са елемент от Правилата за оценка и управление на риска, като тяхната надежност и ефективност се проверяват от Съвета на директорите до 30 януари всяка година.

III. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ЗАДЪЛЖИТЕЛНА И СЪЩЕСТВЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Към датата на изготвяне на настоящия отчет Съветът на директорите на Де Ново ЕАД е в състав:

Симеон Петков	Председател на СД
Йордан Попов	Изпълнителен директор
Петър Манов	Член на СД
Христо Братинов	Член на СД

При учредяването на дружеството член на Съвета на директорите и изпълнителен директор е бил и г-н Владислав Горчилов. Впоследствие, по негова молба, той е освободен, като това обстоятелство е вписано в Търговския регистър на 27.08.2012г.

Пряко, членовете на Съвета на директорите не притежават акции и/или облигации емитирани от Де Ново ЕАД и нямат особени права или опции за придобиване на акции и облигации на дружеството. През отчетния период Съветът на директорите не е взимал решения за сделки със заинтересовани и/или свързани лица, извън обичайната дейност на дружеството.

За 2012г. на членовете на Съвета на директорите е изплатено/начислено възнаграждение, общо, в размер на 84 хил. лева.

Всеки един от членовете на Съвета на директорите участва в управлението и на Де Ново Партнерс КДА, което се явява Едноличен собственик на капитала на инвестиционния посредник. Членовете на Съвета на директорите са неограничено отговорни съдружници в Де Ново Партнерс КДА, носят солидарна и неограничена отговорност, и съвместно упражняват правата на Едноличния собственик на капитала в Де Ново ЕАД.

Никой член на Съвета на директорите не участва в трето търговско дружество като неограничено отговорен съдружник, нито в управлението на търговско дружество, извършващо дейност, конкурентна на дейността на Де Ново ЕАД.

София, 03 януари 2013 г.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

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. Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейската комисия.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31.12.2012г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки. Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

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

Дружеството не извършва дейности, свързани с проучване и развитие.

След датата на този финансов отчет не са възникнали събития, които да оказват значително влияние върху дейността на Дружеството и да изискват оповестяване.

Председател на СД
Симеон Петков

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК · ДЕ НОВО ЕАД · DE NOVO EAD · INVESTMENT INTERMEDIARY

Изпълнителен директор
Йордан Попов

София, 03 януари 2013 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2012 г.
В хиляди лева

	Бележки	Към 31.12.2012
АКТИВИ		
Дълготрайни активи		
Дълготрайни нефинансови активи	3	33
		33
Текущи активи		
Парични средства и парични еквиваленти	4	3 906
Други краткосрочни активи	5	11
		3 917
ОБЩО АКТИВИ		**3 950**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
Собствен капитал		
Основен капитал	6	1 500
Общи резерви		-
Резултат от текущия период		27
		1 527
Текущи задължения		
Задължения по парични средства на клиенти	7	2 409
Други	8	14
		2 423
ОБЩО ПАСИВИ		**3 950**

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК · ДЕ НОВО ЕАД · DE NOVO EAD · INVESTMENT INTERMEDIARY ·

Съставител
Христо Братинов

Изпълнителен директор
Йордан Попов

Председател на СД
Симеон Петков

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор,
БДО България ООД

София, 03 януари 2013 г.

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от този финансов отчет.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За периода от 12 януари 2012 г. до 31 Декември 2012 г.

В хиляди лева	Бележки	За периода 12.01.-31.12.2012
Приходи от лихви и други подобни		31
Разходи за лихви и други подобни		(7)
Нетни доходи от лихви		**24**
Други приходи от основна дейност	9	164
Брутни приходи от основна дейност		**188**
Разходи за дейността	10	(161)
Нетен резултат преди данъци		**27**
Разходи за данъци	11	-
Печалба (загуба)		**27**
Друг всеобхватен доход		-
Общ всеобхватен доход		**27**
Нетна печалба (загуба) на акция (лв.)		**0,02**

Съставител
Христо Братинов

Изпълнителен директор
Йордан Попов

Председател на СД
Симеон Петков

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор,
БДО България ООД

София, 03 януари 2013 г.

Отчетът за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от този финансов отчет.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За периода от 12 януари 2012 г. до 31 декември 2012 г.

В хиляди лева	Основен капитал	Общи резерви	Печалби и загуби	Общо
Салдо към 12 януари 2012 г.	1500	-	-	**1 500**
Нетна печалба (загуба) за периода	-	-	27	**27**
Салдо към 31 декември 2012 г.	**1 500**	**-**	**27**	**1 527**

Съставител
Христо Братинов

Изпълнителен директор
Йордан Попов

Председател на СД
Симеон Петков

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор,
БДО България ООД

София, 03 януари 2013 г.

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от този финансов отчет.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За периода от 12 януари 2012 г. до 31 декември 2012 г.

В хиляди лева	Бележки	За периода 12.01-31.12.2012
Паричен поток от оперативна дейност		
Нетен резултат преди данъци		27
Корекции за:		
Амортизация		6
(Увеличение)/намаление на нетекущите нефинансови активи		
вземания		(39)
(Увеличение)/намаление на текущи вземания		(11)
Увеличение/(намаление) на търговски и други задължения		2 423
Нетни парични потоци за оперативна дейност		2 406
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		2 406
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода		**1 500**
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода		**3 906**

Съставител
Христо Братинов

Изпълнителен директор
Йордан Попов

Председател на СД
Симеон Петков

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор,
БДО България ООД

София, 03 януари 2013 г.

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представляващи неразделна част от този финансов отчет.

Пояснителни бележки към финансовия отчет

1. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Де Ново ЕАД (Дружеството) е инвестиционен посредник по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ). Съгласно лиценз № РГ-03-0238 от 03.01.2012г. на Комисията за финансов надзор (КФН), Дружеството има право да извършва инвестиционните услуги и дейности по чл.5 ал.2 т.т. 1-7 от ЗПФИ, както и допълнителните услуги по чл.5 ал.3 т.т.1-6 от същия закон в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство. Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на Р.България на 12.01.2012г. с ЕИК 201850473. Седалището и адресът на управление при първоначалното вписване са в гр. София, район „Младост", бул. „Цариградско шосе" № 115А, които впоследствие са променени на гр. София, район „Средец" ул. Христо Белчев" №28.
Дружеството се управлява от Съвет на директорите и се представлява от председателя на СД – Симеон Методиев Петков и изпълнителния директор Йордан Дамянов Попов, действащи заедно.
Дружеството е член на Централен депозитар АД, БФБ-София АД и на Фондовата борса във Франкфурт, Германия.

2. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Обща рамка на финансово отчитане

Дружеството води текущото си счетоводство в съответствие с изискванията на българското търговско и данъчно законодателство.

Дружеството изготвя и представя финансовите си отчети на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз ("ЕС") и приложими в Република България.

През 2012г. Дружеството е приело всички нови и преработени МСФО от СМСС, одобрени от ЕС, които са в сила за 2012г., и които имат отношение към дейността на Дружеството, както следва:

Нови и изменени стандарти и разяснения
(i) Следните съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС са с изменения, влезли в сила за текущия отчетен период:

- МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване

(ii) Следните съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС са с изменения, които все още не са влезли в сила за текущия отчетен период:

- МСС 27 Индивидуални финансови отчети (изменения) – в сила от 01.01.2013 г.;
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – в сила от 01.01.2013 г.
- МСС 21 Ефекти от промените във валутните курсове
- МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансови отчети

(iii) Нови стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила.

Нови стандарти МСФО 10, 11, 12 и 13 влизат в сила за периоди завършващи на или започващи след 1 Януари 2013. Стандартите могат да бъдат въведени по-рано, но МСФО 10, 11 и 12 следва да бъдат въведени заедно.

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети –Този стандарт заменя КРМСФО 12 и части от МСС 27. Фокусът на стандарта е дали трябва дружествена единица да се включи в финансовите отчети на компанията майка. Целта е да се определи упражняването на контрол.
- МСФО 11 Съвместни споразумения – Този стандарт заменя КРМСФО 13 и МСС 31. Фокусира се върху правата и задълженията на дружества под съвместни споразумения пред правната форма.
- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Този стандарт определя изискванията за оповестяване към МСФО 10 и 11 и замяня съществуващите изисквания за оповестяване според МСС 28.
- МСФО 13 Оценка по справедлива стойност – Стандартът осигурява ръководство как концепцията за справедлива стойност да бъде приложена в практиката.

Приемането новите стандарти и на измененията към съществуващи стандарти през 2012 г. не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Настоящият финансов отчет е с общо предназначение и е изготвен в съответствие с принципа на действащото предприятие, текущото начисляване и историческата цена.

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи.

Преценките и свързаните с тях предположения се основават на историческия опит и различни други фактори, които ръководството вярва, че са основателни при обстоятелствата, в резултат на които се формира базата за оценките на балансовата стойност на активите и пасивите, които не са видими от други източници. Фактическите резултати могат да се различават от тези оценки.

Преценките и предположенията се преглеждат текущо. Промените в счетоводните преценки се признават в периода на промяната, ако тя касае само даден период, или в периода на промяната и в бъдещи периоди, ако тя оказва влияние не само върху текущия период.

Информацията във финансовия отчет е представена в хиляди лева (хил. лева), освен ако не е посочено друго.

2.2. Представени периоди и сравнителна информация

Дружеството е основано и започва дейност на 12 януари 2012г. Този финансов отчет представя финансова информация към 31 декември 2012г. и за периода от 12 януари до 31 декември 2012г. В резултат на това не е представена сравнителна информация за предходни периоди.

2.3. Отчетна валута

Съгласно изискванията на българското законодателство, Дружеството води счетоводство и изготвя годишни финансови отчети в националната парична единица на Република България - български лев, който от 1 януари 1999 г. е с фиксиран курс към еврото в съотношение 1 евро = 1,95583 лева.

2.4. Операции в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централния курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от тези, по които са били заведени, се отчитат като печалби или загуби от валутни операции за периода, в който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2012г. са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния за годината курс на БНБ.

2.5. Имоти, машини, съоръжения и нематериални активи

Имотите, машините, съоръженията и нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им. Ръководството на Дружеството е възприело праг на същественост в размер на 700 лева, под който нетекущите активи се отчитат като текущ разход в отчета за доходите.

Последващите разходи, свързани с гореизброените нетекущи активи, се прибавят към балансовата им стойност, когато е вероятно Дружеството да реализира икономически ползи над тези от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив. Всички други последвали разходи се признават за разход за периода, през който са възникнали.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху полезния живот на активите. Амортизацията на нетекущите активи започва когато те са налице за употреба, т.е. когато са на мястото и в състоянието, необходимо за тяхната експлоатация по начина, предвиден от ръководството. В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки последните се променят.

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация, като отчетната или преоценъчната им стойност се намалява до размера на остатъчната им стойност със следните годишни амортизационни норми, които се признават и за данъчни цели:

Сгради	4%
Машини, производствено оборудване, апаратура	30%
Компютри, софтуер и право на ползване на софтуер	50%
Автомобили	25%
Други дълготрайни активи	15%

Нематериалните активи представляват програмни продукти и лицензи.

Първоначалната оценка на нематериални активи при придобиването им се оценява по цена на придобиване, която включва покупната цена (платената лицензионна такса), включително мита и невъзстановими данъци) и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение.
Нематериалният актив се отчита по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.
Дружеството не определя възстановима стойност. При наличие на достатъчно надеждни условия предприятието преразглежда балансовата стойност на нематериалните активи и определя тяхната възстановима стойност.
Отписването на нематериалните активи от баланса е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.
Нематериалните активи се амортизират по линейния метод със следните амортизационни норми:

Лиценз за извършване на дейност като ИП	15%
Софтуер и право на ползване на софтуер	50%

Начисляването на амортизацията започва от месеца, следващ месеца, в който амортизируемият актив е придобит или въведен в експлоатация.

2.6. Търговски и други вземания

Търговските и други вземания се отчитат по амортизирана стойност (като се използва метода на ефективния лихвен процент), намалена с евентуална провизия за обезценка. Тъй като търговските и други вземания са краткосрочни и не носят лихва, номиналната им стойност е приблизително равна на амортизираната им стойност. Ръководството прави преглед за индикации за обезценка на вземанията към всяка балансова дата. Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими му суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Сумата на обезценка е разликата между балансовата и възстановима стойност, която представлява настоящата стойност на паричните потоци, дисконтирана с пазарен лихвен процент, приложим за сходни клиенти. Размерът на провизията за обезценка се признава в отчета за доходите.
Към 31.12.2012г. Дружеството не е формирало провизии за обеззценка.

2.7. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват налични пари в брой и по банкови сметки, в местна и чуждестранна валута.

Паричните средства в лева се оценяват първоначално по номиналната им стойност, а тези деноминирани в чуждестранна валута - по курса на Българска народна банка (БНБ) към датата на придобиването. Сделките в чуждестранна валута (с изключение на покупката и продажбата на валута) се оценяват по централния курс на БНБ. Паричните средства в чуждестранна валута се преоценяват ежедневно по централния курс на БНБ, като възникващите разлики се отчитат като текущи приходи/разходи от валутни операции. Към 31 декември 2012г. тези парични средства са преоценени по заключителен курс на БНБ.

2.8. Търговски и други задължения

Търговските и други задължения са краткосрочни, по тях не се дължи лихва, и се оценяват по стойността, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще.

2.9. Провизии

Провизии се отчитат, когато възникне настоящо съдебно, конструктивно или нормативно задължение за Дружеството, в резултат на минали събития, когато се очаква да възникнат изходящи парични потоци за погасяване на задължението и когато може достатъчно точно да се определи сумата на самото задължение. Когато Дружеството очаква провизията да бъде възстановена, сумата се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за доходите, нетно от сумата на възстановените разходи.

2.10. Обезценка

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се разглеждат към всяка дата на баланса с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива.
Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци, е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност намалена с разходите по продажба. При оценка на стойността в употреба бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтиращ процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск.
Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в отчета за доходите.

Оценка на възстановимата стойност
Възстановимата стойност на вземанията на Дружеството се оценява като сегашна стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирана с прилагането на първоначалния ефективен лихвен процент (т.е. ефективният лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване на тези финансови активи). Краткосрочни вземания не се дисконтират.

Възстановимата стойност на другите активи е по-високата от тяхната справедлива стойност, намалена с разходите за продажба, и тяхната стойност в употреба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтиращ процент преди данъци, отразяващ текущите оценки на пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, чието използване не поражда разграничими парични потоци, възстановимата стойност се определя за обекта, генериращ парични потоци, към който оценяваният актив принадлежи.

Обратно проявление на обезценка
Загубата от обезценка по отношение на вземания има обратно проявление, ако възникналото в резултат на повишение във възстановимата стойност, обективно може да бъде съотнесено към събитие, възникнало след признаването на загубата от обезценка. По отношение на останалите активи загубата от обезценка има обратно проявление, ако е налице промяна в оценките, използвани за определяне на възстановимата стойност.

Загубата от обезценка има обратно проявление само до размера на преносната стойност на актива след начисляване на амортизации, която той би имал, ако загубата от обезценка не бе призната.

2.11. Признаване на приходи и разходи

Приходите и разходите се признават на база начисляване в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването за причинна и стойностна връзка между тях.

Приходите от услуги по договори с продължително изпълнение, включително по договори за строителство, се определят към датата на съставяне на баланса според етапа на завършеност на договора.

2.12. Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, и приходи от операции с финансови инструменти и чуждестранна валута, комисиони и такси.

Финансовите разходи включват разходи за банкови, борсови и клирингови такси и комисиони, както и разходи по операции с финансови инструменти и чуждестранна валута.

Приходите и разходите от лихви се признават в отчета за доходите на база метода на ефективния лихвен процент.

2.13. Данъци

Дължимите данъци се изчисляват в съответствие с българското законодателство и включват текущи и отсрочени данъци. Номиналната данъчна ставка за 2012 г. на корпоративния данък е 10%.

Текущите данъци върху печалбата се изчисляват на база облагаема печалба за данъчни цели, като за тази цел финансовият резултат се преобразува в съответствие с българското данъчно законодателство.

Отсрочените данъци се изчисляват за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната преносна стойност към датата на финансовия отчет, като се използва балансовият метод. За определяне на отсрочените данъци се използват данъчните ставки, очаквани да бъдат ефективни при тяхното бъдещо реализиране.

Отсрочените данъчни пасиви се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на данъчно облагане, освен в случаите, когато възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, която към момента на извършване не дава отражение нито на счетоводната, нито на данъчната печалба или загуба.

Отсрочените данъчни активи се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която активите да се реализират.

Дружеството признава активите по отсрочени данъци, възникващи от неизползвани данъчни загуби или кредити само до степента, до която има достатъчно облагаеми временни разлики или други убедителни доказателства, че ще бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, срещу която да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или кредити.

Към датата на всеки баланс Дружеството преразглежда непризнатите отсрочени данъчни активи като признава непризнатите в предходен период отсрочени данъчни активи до степента, до която се е появила вероятност бъдещата облагаема печалба да позволява възстановяването на отсрочения данъчен актив.
Към 31.12.2012г. Дружеството няма отсрочени данъчни пасиви и активи.

Дружеството е регистрирано по Закона за данък върху добавената стойност и е задължено с данък 20% за извършените продажби.

2.14. Финансови Инструменти

Финансовите инструменти се класифицират като държани за търгуване. Финансовите инструменти се оценяват при придобиване - по цена на придобиване, която включва и всички разходи по сделката.
Съгласно Правилата за управление на риска на дружеството, последваща оценка на финансовите инструменти 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 Дружеството 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 може да 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 се, или се изчислява по друг начин, от пазарните данни. Оценяването по модел трябва да отговаря на изискванията посочени в Наредба № 35 за КАЛИП на КФН.
Към 31.12.2012г. Дружеството не притежава финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ).

2.15. Управление на риска

Съществените рискове могат да бъдат класифицирани в следните основни категории – кредитен риск, пазарен риск, ликвиден риск и валутен риск.

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан с невъзможността на клиентите и контрагентите да изпълняват своите задължения. Кредитният риск на дружеството е свързан предимно с търговските и финансови вземания. Сумите представени в баланса са на нетна база като изключват провизиите за съмнителни вземания, оценени като такива от ръководството на база предишен опит и текущи икономически условия. Кредитният риск на ликвидните средства и финансовите инструменти е ограничен, тъй като контрагентите са предимно банкови институции с висок кредитен рейтинг.

Пазарен риск

Пазарният риск е резултат от изменението в пазарните условия – промяна на пазарни цени на финансовите инструменти, на валутните курсове, на лихвените проценти.

Ликвиден риск

Ликвидният риск произхожда от времевата структура на паричните потоци от активите, пасивите и задбалансовите инструменти на дружеството.
Ръководството на компанията е изградило необходимата структура за управление на риска.

Валутен риск

В резултат от Валутния Борд в страната, Българската валута е фиксирана към еврото. Тъй като Дружеството представя отчетите си в български лева, тези отчети са изложени само на ефекта от промени във валутните курсове на валути извън евро зоната и лева.

2.16. Деривативи

Деривативите представляват задбалансови финансови инструменти, чиято стойност се определя на базата на лихвени проценти, обменни валутни курсове или други пазарни цени. Деривативите са ефективно средство за управление на пазарния риск и ограничаване експозицията към даден контрагент.

Най-често използваните деривативи са:

- валутен суап;
- лихвен суап;
- подове и тавани;
- форуърдни валутни и лихвени договори;
- фючърси;
- опции.

Условията и сроковете по договорите се определят чрез стандартни документи. Относно деривативите се прилагат същите процедури за контрол на пазарния и кредитния риск, както за останалите финансови инструменти. Те се агрегират с останалите експозиции с цел наблюдение на общата експозиция към даден контрагент и се управляват в рамките на одобрените за контрагента лимити. Деривативите могат да се държат както с цел търгуване, така и като хеджиращи инструменти, използвани за управлението на лихвения и валутния риск.
Деривативите, държани за търгуване се оценяват по справедлива стойност като печалбите и загубите се отнасят в отчета за всеобхватния доход като резултат от търговски операции.
Деривативите, използвани като хеджиращи инструменти, се признават съобразно счетоводното третиране на хеджирания обект. Критериите за признаването на деривата като хеджиращ е наличието на документирано доказателство за намерението да се хеджира определен инструмент и хеджиращият инструмент следва да осигурява надежна база за елиминиране на риска. Когато дадена хеджирана експозиция бъде закрита, хеджиращият инструмент се признава като държан за търгуване по справедлива стойност. Печалбата и загубата се признават незабавно в отчета за всеобхватния доход, аналогично на хеджирания инструмент. Хеджиращите сделки, които се прекратяват преди хеджираната експозиция се оценяват по справедлива стойност като печалбата или загубата се отчитат за периода на съществуване на хеджираната експозиция.
Към 31.12.2012г. Дружеството няма експозиции в деривативни инструменти.

2.17 Финансови инструменти на клиенти

Финансовите инструменти на клиенти се завеждат първоначално по цена на поръчката. Последващата оценка е по метода на справедлива стойност за тези ценни книжа, за които последната може да бъде определена като разликите в стойността, в резултат на изменение на справедливата им стойност се отчита като увеличение или намаление на стойността на ценните книжа.

За целите на Комисията за финансов надзор и Фонда за компенсиране на инвеститорите Дружеството изготвя отчет с информация за финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, както и задълженията по тях. По-подробна информация е представена в Раздел Допълнителна информация за по-добро разбиране на финансовите отчети и дейността.

3. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ

Дълготрайните нефинансови активи включват:

	31.12.2012г. BGN'000
Дълготрайни материални активи (ДМА)	11
Дълготрайни нематериални активи (ДНА)	22
	33

Дълготрайните материални активи имат следната структура:

	Машини и съоръжения	Други ДМА	Компютърна техника и периферни у-ва	Общо
Отчетна стойност				
Към 12.01.2012г.	-	-	-	-
Придобити	-	9	5	14
Изписани	-	-	-	-
Към 31.12.2012г.	-	9	5	14
Амортизация				
Амортизация за периода от 12.01 до 31.12.2012г.	-	(1)	(2)	(3)
Към 31.12.2012г.	-	(1)	(2)	(3)
Балансова стойност				
Към 12.01.2012г.	-	-	-	-
Към 31.12.2012г.	-	**8**	**3**	**11**

Структурата на дълготрайните нематериални активи е както следва:

	Лицензи
Отчетна стойност	
Към 12.01.2012г.	25
Придобити	-
Изписани	-
Към 31.12.2012г.	25
Амортизация	
Към 12.01.2012г.	-
Амортизация за периода от 12.01 до 31.12.2012г.	(3)
Към 31.12.2012г.	(3)
Балансова стойност	
Към 12.01.2012г.	25
Към 31.12.2012г.	**22**

4. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2012г. BGN'000
Парични средства в каса	-
Парични средства по разплащателни сметки	2 907
Други парични средства (краткосрочни депозити)	999
	3 906

Паричните средства са разпределени както следва:

	Де Ново ЕАД	Клиенти	Общо
Парични средства в каса	-	-	-
Парични средства по разплащателни сметки	749	2 158	2 907
Други парични средства (краткосрочни депозити)	748	251	999
	1 497	**2 409**	**3 906**

5. ДРУГИ КРАТКОСРОЧНИ АКТИВИ

	31.12.2012г. BGN'000
Вземания от клиенти	9
Разчети с ведомства	1
Други	1
	11

Вземанията от клиенти представляват начислени такси и комисиони към 31.12.2012г., които са платими при изтичане срока на съответния договор.

6. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е Де Ново Партнерс КДА, ЕИК 201662667, и то притежава всичките 1500 хил. обикновени поименни и безналични акции с право на глас, с номинална стойност един лев всяка. Към 12.01.2012г. основният капитал на дружеството в размер на 1500 хил. лв. е внесен изцяло в пари от едноличния собственик. Към датата на този отчет Дружеството не е формирало общи или специални резерви.

7. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПАРИЧНИ СРЕДСТВА НА КЛИЕНТИ

По закон дружеството сегрегира паричните средства на клиенти от собствените си парични средства и ги съхранява в отделни банкови сметки (вж. Бележка 4, по-горе). Дружеството не отговаря пред кредиторите си с паричните средства на своите клиенти.

8. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Към 31.12.2012г. тези задължения имат следната структура:

	31.12.2012г. BGN'000
ДДС и ДОД за внасяне	2
Задължително пенсионно и здравно осигуряване	6
Задължения към персонала	5
Доставчици	1
	14

9. ДРУГИ ПРИХОДИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ

	За периода 12.01-31.12.2012г. BGN'000
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	20
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(17)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	3
Приходи от операции с финансови инструменти	243
Разходи от операции с финансови инструменти	(160)
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	83
Приходи от други услуги	-
Отчетна стойност на другите услуги	-
Нетен резултат от други услуги	-
Приходи от комисиони, такси и др. подобни	109
Разходи за комисиони, такси и др. подобни	(31)
Нетен резултат от комисиони, такси и др. подобни	78
	164

10. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	За периода 12.01-31.12.2012г. BGN'000
Възнаграждение на персонала, пенсионно и здравно осигуряване	109
Разходи за материали и външни услуги	42
Амортизации на ДМА и ДНА	6
Други	4
ОБЩО	161

Структурата на разходите за възнаграждения на персонала, пенсионно и здравно осигуряване е представена в следващата таблица:

	За периода 12.01-31.12.2012г. BGN'000
Текущо възнаграждение на персонала и членовете на СД	84
Допълнително възнаграждение на членовете на СД	9
Задължително здравно и пенсионно осигуряване за сметка на работодателя	16
ОБЩО	**109**

Разходите за материали и външни услуги включват:

	За периода 12.01-31.12.2012г. BGN'000
Материали	12
Наем за офис	14
Наем за програмни продукти	6
Други външни услуги	10
ОБЩО	**42**

11. ДАНЪЦИ

Към 31 декември 2012г. Дружеството не дължи корпоративен данък печалба, тъй като съгласно действащото законодателство, счетоводната печалба на юридическите лица подлежи на преобразуване за данъчни цели.

	За периода 12.01-31.12.2012г. BGN'000
Счетоводна печалба	27
Нетно увеличение (намаление) на счетоводната печалба за данъчни цели	(42)
Печалба за облагане с корпоративен данък	-
Данъчна ставка 10%	-
Разходи за данъци	-

Елементите на нетното увеличение (намаление) на счетоводната печалба са показани в следващата таблица:

	За периода 12.01-31.12.2012г. BGN'000
Годишни счетоводни разходи за амортизации	6
Годишни данъчни амортизации	(6)
Печалби от разпореждане с финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар	(107)
Загуби от разпореждане с финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар	65
Нетно увеличение (намаление) на счетоводната печалба за данъчни цели	**(42)**

12. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица с Дружеството са Едноличния собственик на капитала – Де Ново Партнерс КДА, неговите собственици, както и всички дружества от групата на крайната Компания-майка - Датекс ООД и нейните собственици. Към 31 декември 2012 г. Дружеството не е сключвало сделки със свързани лица, които да подлежат на подробно оповестяване.

Към 31.12.2012 г. задълженията на дружеството по парични средства към свързани лица са в размер на 1 165 хил. лв. и са свързани изцяло с дейността му на инвестиционен посредник (вж. Бележка 7). Вземанията от свързани лица са в размер на 4 хил. лв. и представляват начислено в полза на Дружеството възнаграждение за управление на инвестиционните им портфейли. Това възнаграждение е платимо при изтичане срока на съответния договор за управление на инвестиционен портфейл.

От свързани лица, към 31.12.2012г., Дружеството е реализирало приходи в размер на 106 хил. лв., чиято структура е посочена в следващата таблица:

	За периода 12.01-31.12.2012г. BGN'000
Приходи от лихви	1
Приходи от операции с финансови инструменти	20
Приходи от операции с чуждестранна валута	1
Комисиони и такси	84
Общо	**106**

Съответните разходи към същата дата са в размер на 26 хил.лв., както следва:

	За периода 12.01-31.12.2012г. BGN'000
Разходи за лихви	6
Разходи по операции с финансови инструменти	20
Общо	**26**

13. СДЕЛКИ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Към датата на изготвяне на настоящия отчет не са настъпили събития, изискващи корекции на финансовите отчети и на приложенията към тях, или допълнителни оповестявания.

14 ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети са одобрени от Ръководството на дружеството и са подписани от негово име от:



Симеон Петков — Председател на СД

Йордан Попов — Изпълнителен директор

Тел: +359 2 421 06 56
Тел: +359 2 421 06 57
Факс: +359 2 421 06 55
bdo@bdo.bg
www.bdo.bg

Бул . България 51 Б
Етаж 4
1404 София
България

До
Собственика
на Де Ново ЕАД
София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Де Ново ЕАД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 година и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС се носи от ръководството, както и за въвеждането на система за вътрешен контрол, която ръководството определя като достатъчна за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

БДО България ООД е специализирано одиторско предприятие, включено в списъка на Института на дипломираните експерт- счетоводители в България под номер 16, член на BDO International. БДО България ООД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 831255576 и ДДС номер BG831255576.
БДО България ООД, дружество с ограничена отговорност, е член на БДО Интернешънъл Лимитид, юридическо лице с нестопанска цел в Обединеното Кралство и представлява част от международната мрежа на независими фирми членки на БДО

Тел: +359 2 421 06 56
Тел: +359 2 421 06 57
Факс: +359 2 421 06 55
bdo@bdo.bg
www.bdo.bg

Бул . България 51 Б
Етаж 4
1404 София
България

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Де Ново ЕАД, към 31 декември 2012 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на доклада за дейността на Де Ново ЕАД, към 31 декември 2012 г. относно съответствието между доклад за дейността и финансовия отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет към 31 декември 2012 година по отношение на финансовата информация.

София, 29 Януари 2013 година

БДО България ООД

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, Регистриран одитор

БДО България ООД е специализирано одиторско предприятие, включено в списъка на Института на дипломираните експерт- счетоводители в България под номер 16, член на BDO International. БДО България ООД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 831255576 и ДДС номер BG831255576.
БДО България ООД, дружество с ограничена отговорност, е член на БДО Интернешънъл Лимитид, юридическо лице с нестопанска цел в Обединеното Кралство и представлява част от международната мрежа на независими фирми членки на БДО

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПО-ДОБРО РАЗБИРАНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И ДЕЙНОСТТА

Финансови инструменти, притежавани от клиенти на Де Ново ЕАД

Актив	Валута	Брой/ номинал към 31.12.2012	Пазарна стойност 31.12.2012 BGN '000	
			Общо	в т.ч. държани в депозитарна институция
Акции	BGN	1 762 374	1 741	1 741
Дялове на договорни фондове	EUR	150	448	448
Държавни ценни книжа	BGN	240 000	272	272
Вземания по ценни книжа	BGN		6	6
ОБЩО	BGN		**2 467**	**2 467**