

Консолидиран годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Консолидиран финансов отчет

Ди Ви Инвест ЕАД

31 декември 2019 г.

Съдържание

Страница

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

1. Резултати от дейността на Групата и неговото финансово състояние

Ди Ви Инвест /Дружеството-майка, Групата/ е еднолично акционерно дружество, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Тинтява № 13Б, вх. А, ет. 2, ЕИК 130999800.

Дружеството-майка притежава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно Решение на ДКЦК № 251-ИП/06.11.2002 г. и решения № 122-ИП/14.02.2006 г. и № 5-ИП/05.01.2011 г. на КФН.

Дружеството-майка има за предмет на дейност извършването на следните инвестиционни услуги и дейности:

1. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
2. изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
3. управление на портфейл;
4. предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
5. предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка.

Дружеството-майка може да предоставя и следните допълнителни услуги:

1. съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
2. предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
3. консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
4. предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
5. инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти.

Дружеството-майка е член на Българската фондова борса - АД и Централен Депозитар АД.

Едноличен собственик на капитала е Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (ATB IN GmbH), Австрия.

Акционерният капитал на Дружеството-майка се състои от 1,950 (хиляда деветстотин и петдесет) обикновени акции с номинална стойност 220 (двеста и двадесет) лева всяка една.

Към 31.12.2019 г. (и към 31.12.2018 г.) акционерният капитал на Дружеството-майка възлиза на 429,000 лева.

Към 31.12.2019 г. Съветът на директорите на Ди Ви Инвест ЕАД се състои от петима членове:

- Красимир Петков - председател и изпълнителен член;
- Иван Балтов – изпълнителен член;
- Елеонора Стоева - член;
- Иво Захариев - член;
- Боян Миленков - член.

Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (АТВИН GmbH), в качеството си на едноличен собственик на капитала на Дружеството-майка, с решение от 26.06.2018 г. определи нов двугодишен мандат за всички членове на Съвета на директорите на Ди Ви Инвест ЕАД, считано от 12.12.2018 г.

Дружеството-майка се представлява от изпълнителните директори Красимир Петков и Иван Балтов заедно.

За своята дейност в Съвета на директорите председателят и членовете са получили възнаграждения през изминалата година в размер на 7 хил. лв.

Адрес за кореспонденция на Дружеството-майка: гр. София, кв. Изток, ул. Тинтява № 13Б, вх. А, ет. 2.

Към 31 декември 2019 г. Ди Ви Инвест ЕАД има 16 служители на трудови договори, от които един служител на пълен работен ден (към 31 декември 2018 г. 15).

Към 31.12.2019 г. (и към 31.12.2018 г.) Ди Ви Инвест ЕАД е едноличен собственик на капитала на Ди Ви Консултинг ЕООД. Към 31.12.2019 г. (и към 31.12.2018 г.) капиталът на Ди Ви Консултинг ЕООД е в размер на 5,000 лева.

„Ди Ви Консултинг“ ЕООД (с наименование „Ти Би Ай Консултинг“ ЕООД до 09.06. 2015 г.) е еднолично дружество с ограничена отговорност със седалище и адрес на управление: гр. София, кв. Изток, ул. Тинтява № 13Б, ет. 2, ЕИК 131211320.

„Ди Ви Консултинг“ ЕООД предоставя услуги, свързани с:

- анализи на финансовото състояние на публични дружества, емитенти на емисии облигации;
- консултантски услуги;
- участие в управителни органи;
- застрахователно посредничество;
- посредничество, при сключване на договори с кредитни институции.

„Ди Ви Консултинг“ ЕООД се представлява от управителите Иван Петров Балтов и Елеонора Кирилова Стоева, поотделно.

За своята дейност управителите не са получили възнаграждения през 2019 година.

Адрес за кореспонденция на „Ди Ви Консултинг“ ЕООД: гр. София, кв. Изток, ул. Тинтява № 13Б, ет.2.

Към 31 декември 2019 г. „Ди Ви Консултинг“ ЕООД има 1 служител. (към 31 декември 2018 г. 56)

2. Предоставяни услуги през 2019 г.

Дружеството-майка извършва сделки с ценни книжа на БФБ – София за сметка на клиенти въз основа на договор за брокерски услуги. Общият размер на ценните книжа, свързани с брокерски услуги е 60,969 хил. лв. към 31 декември 2019 година, към 31.12.2018 г. те са в размер на 61,705 хил. лв.

Ценните книжа на клиенти по договор за сделки с ценни книжа се оценяват по следните начини:

- Когато ценните книжа са закупени чрез ИП Ди Ви Инвест ЕАД – по цена на придобиване;
- Когато ценните книжа са прехвърлени по подсметка при ИП Ди Ви Инвест ЕАД от подсметка при друг инвестиционен посредник или от лична сметка на клиента – по номинал.

Ценните книжа на клиентите на Дружеството-майка към 31 декември 2019 г. по вид ценни книжа и емисии, валута, пазар, на който се търгуват, са разпределени по следния начин: акциите и правата, свързани с увеличение на капитала на дружества представляват 93.04% от клиентските активи, облигациите са 6.90%, а 0.06% са дялове на договорни фондове и компенсаторни инструменти; 91.90% са деноминирани в лева, 7.49% са в евро и 0.61% са в долари.

Дружеството-майка предоставя услуги, свързани с консултиране и управление на активи. Дружеството-майка взема инвестиционни решения, свързани с финансови инструменти, определени в договорите с клиенти. Към 31 декември 2019 г. активите на доверително управление са на стойност 87 хил. лв. (2018 г. – 91 хил. лв.).

Общият размер на паричните средства на клиенти по договор за доверително управление и брокерски услуги към 31 декември 2019 година е в размер на 120 хил. лв., при размер на същите към 31 декември 2018 г. – 132 хил. лв.

През 2019 г. Дружеството-майка не притежава финансови инструменти за собствена сметка, които да класифицира като държани за търгуване, включени в търговския портфейл на Дружеството-майка.

3. Финансово състояние

През 2019 г. приходите на Групата възлизат на 343 хил. лв., а през 2018 година те са 315 хил. лв.

Финансовият резултат е печалба в размер на 7 хил. лв., като за предходната година Групата е реализирало печалба в размер на 3 хил. лв. Към 31.12.2019 г. паричните средства на Групата са в размер на 364 хил. лв., а 261 хил. лв. са по банкови депозити,

като към 31.12.2018 паричните средства на Групата са в размер на 349 хил. лв., а 260 хил. лв. са притежаваните банкови депозити.

Финансови резултати

3.1. Приходите на Групата са от брокерски комисионни и от финансови активи:

<i>В хил. лв.</i>	2019	2018	Изменение
Приходи от операции с финансови активи	1	1	-
Приходи от финансови анализи	132	110	22
Приходи от брокерски комисионни	53	44	9
Други приходи	157	160	(3)
Общо приходи от дейността	343	315	28

Общият размер на приходите през 2019 година в сравнение с 2018 година се е увеличил с 8.89%.

3.2. Оперативните и административни разходи на Групата са структурирани както следва

<i>В хил. лв.</i>	2019	2018	Изменение
Разходи за външни услуги	82	183	(101)
Разходи за възнаграждения	106	107	(1)
Разходи за амортизации	124	-	124
- <i>В т.ч. амортизация на активи с право на ползване</i>	<i>124</i>	<i>-</i>	<i>124</i>
Други разходи	9	10	(1)
Други финансови разходи	13	12	1
Общо разходи за дейността	334	312	22

Общият размер на оперативните и административни разходи през 2019 година в сравнение с 2018 година се е увеличил с 7.05%.

3.3. Финансовите резултати на Групата са както следва:

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2019	31.12.2018
Финансов резултат от дейността	9	3
Данъци върху печалбата, в т.ч.		
- <i>текущи данъци</i>	(2)	-
- <i>отсрочени данъци</i>	-	-
Нетен финансов резултат	7	3

Финансовият резултат за 2019 година преди отсрочените данъци е положителен в размер на 7 хил. лв. при реализиран положителен финансов резултат от 3 хил. лв. през 2018 година.

3.4. Показатели за финансово-счетоводен анализ:

	2019	2018
Рентабилност на приходите (Финансов резултат/Нетен размер на приходите)	2%	1%
Рентабилност на собствения капитал (Финансов резултат/Собствен капитал)	1%	0%
Ефективност на приходите (Разходи за дейността/Приходи от дейността)	97%	99%
Коефициент на обща ликвидност (Краткотрайни активи/Краткосрочни задължения)	4.61	24.67
Коефициент на бърза ликвидност (Вземания + Финансови средства/Краткосрочни задължения)	4.6	24.67
Коефициент на абсолютна активност (Парични средства/Текущи задължения)	4.31	22.56

Изисквания за капиталова адекватност и ликвидност:

1. Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред	76%
Излишък/ Недостиг на базовия собствен капитал от първи ред	559,228
2. Съотношение на капитала от първи ред	76%
Излишък/ Недостиг на капитала от първи ред	586,616
3. Съотношение на обща капиталова адекватност	76%
Излишък/ Недостиг на общата стойност на капитала	569,801

През 2019 година Групата отговаря на изискванията за капиталова адекватност и ликвидност съгласно Наредба № 50/2015 г. за капиталова адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници.

4. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване, освен оповестените по-долу:

- В края на 2019 г. за първи път се появили новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През първите няколко месеца на 2020 г. вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост. Ръководството счита това за некоригиращо събитие след датата на отчетния период.
Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти.

- С решение на Народното събрание на Република България от 13 март 2020 е обявено извънредно положение върху цялата територия на Република България, считано от 13 март 2020 до 13 май 2020 г във връзка с разрастващата се пандемия от Covid-19.

Ръководството внимателно следи ситуацията и е предприело и планира да предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти върху Групата във връзка с обявеното извънредно положение.

5. Естество и степен на рисковете, произтичащи от финансови активи

При управлението на дейността си, Групата спазва Политика за оценка и управление на риска в съответствие с изискванията на Наредба №50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им. Тази политика регламентира организационната структура и нивата на отговорност по управлението на риска в инвестиционния посредник и има за цел да осигури ежедневното следене, оценка и управление на рисковите фактори, оказващи негативно въздействие върху стойността на активите на Дружеството.

Изпълнението на Политиката се осъществява от отдел „Сетълмент и административно обслужване”, отдел „Управление на риска” и отдел „Финанси и счетоводство”. Контролът върху спазването на правилата се осъществява от отдел „Нормативно съответствие”, Изпълнителните директори и Съвета на директорите на ИП Ди Ви Инвест ЕАД (на ниво Дружество и на ниво Група).

Основните рискове, които оказват влияние върху дейността на ИП Ди Ви Инвест ЕАД(на ниво Дружество и на ниво Група) са:

- пазарен риск - вероятността да се понесат загуби под въздействието на неблагоприятни промени в цените на ценни книжа (ценови риск), пазарните лихвени проценти (лихвен риск), валутните курсове (валутен риск) и др.;
- лихвен риск, произтичащ от цялостната дейност на инвестиционния посредник - рискът от колебания в лихвените проценти, дотолкова доколкото лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен;
- позиционен ликвиден риск - вероятността от загуби в резултат на невъзможност дадена позиция да бъде превърната бързо в ликвидни средства на стойност, близка до справедливата ѝ;
- общ ликвиден риск - риск от невъзможност на инвестиционния посредник да покрива безпроблемно и в срок задълженията си, когато последните станат изискуеми;
- кредитен риск от контрагента - рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна;
- кредитен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент;
- сетълмент риск - рискът за инвестиционния посредник, възникващ от възможността той да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като е изпълнил своето задължение по дадени сделки;
- риск от концентрация – рискът от неадекватна диверсификация на експозиции към насрещни страни, групи свързани насрещни страни, насрещни страни от един и същ икономически отрасъл или географска област, доставчици на кредитна защита и др.;

- **операционен риск** - вероятността да се понесат загуби в резултат на грешки или несъвършенства в системата на организация или използваните технологии, човешки грешки или неблагоприятни външни събития от нефинансов характер;
- **правен риск** - вероятността да се понесат загуби в резултат на неочаквани промени в законовите и подзаконови нормативни актове, регулиращи дейността на инвестиционния посредник, както и загуби в резултат на нарушения или неспазване на същите;
- **репутационен риск** - възможността от негативни публикации и изявления в средствата за масова информация, електронните медии и др., касаещи инвестиционния посредник, верни или неверни, което да доведе до намаление на клиентската база, приходите или до завеждане на съдебни дела;
- **бизнес риск** - възможността под влиянието на различни фактори от външната среда - макроикономически, политически и други, както и от условията за работа в тази среда да се причинят негативни последици в дейността на инвестиционния посредник;
- **стоков риск** - рискът от позиции в борсово търгувани стоки или стокови деривативни инструменти в инвестиционния портфейл на инвестиционния посредник;
- **остатъчен риск** - риск, произтичащ от по-ниска ефективност от очакваната ефективност на използваните техники за редуциране на кредитния риск и на очакваната загуба;
- **риск, свързан със секюритизацията** - риск, възникващ от секюритизационни сделки, при които инвестиционният посредник е инициатор или спонсор;
- **риск от прекомерен ливъридж** – риск от излагане на прекомерна задлъжнялост на инвестиционния посредник;
- **рискове, свързани с макроикономическата среда и фазите на икономическия цикъл** - това са рисковете, свързани с общото състояние на макроикономическата среда, политическите процеси, регионалното развитие и др.

Политика на ИП Ди Ви Инвест ЕАД (на ниво Дружество и на ниво Група, наричано за целите на настоящия параграф и „Инвестиционния посредник“) по управление на риска

- ✓ Инвестиционният посредник оценява лихвения риск на дълговите финансови инструменти в портфейла посредством един или няколко от следните методи: модифицирана дюрация на портфейла от дългови инструменти; BPV (basis point value) - евентуалната загуба при промяна на текущите лихвени нива с 1 б.т.; стрес тест - калкулация на потенциалното изменение на стойността на инвестиционния портфейл. Основните механизми за управление на този риск, са: диверсификация на инвестиционния портфейл; установяване и спазване на лимит за максимална дюрация на портфейла от дългови инструменти; хеджиране на лихвения риск посредством деривативни финансови инструменти, в случай че е подходящо и др.;
- ✓ Лихвеният риск, произтичащ от цялостната дейност на инвестиционния посредник се измерва посредством калкулация на потенциалния ефект от промяната на лихвените равнища върху стойността на лихвочувствителните активи и пасиви и баланса на инвестиционния посредник. Основните механизми за управление този риск, са: поддържане на подходяща сročна структура на лихвочувствителните активи и пасиви на посредника; текущо наблюдение и анализ на финансовите пазари и потенциалния ефект върху баланса на инвестиционния посредник и др.
- ✓ Валутният риск се оценява чрез историческата волатилност на курса на съответната валута. Основните механизми за управление на валутния риск на инвестиционния посредник са: ежедневно наблюдение на дългите и късите позиции на инвестиционния

посредник в чуждестранна валута; установяване и спазване на вътрешни лимити за открити позиции във валута, различна от лев и евро; хеджиране на валутния риск посредством деривативни финансови инструменти и др.

✓ Ценовият риск се оценява чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи: стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция; β -коефициент към индексите на съответните пазари; стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар, на който се търгува съответната ценна книга. Основните механизми за управление на ценовия риск на инвестиционния посредник са: установяване и спазване на вътрешни лимити за инвестиции по видове финансови инструменти; установяване и спазване на максимално допустими нива на ценови риск, съгласно инвестиционните цели и стратегиите за поемане и управление на риска на посредника; хеджиране на ценовия риск посредством деривативни финансови инструменти и др.;

✓ Инвестиционният посредник оценява позиционния ликвиден риск чрез един от следните методи: определяне критичното време, необходимо за ликвидиране на позицията; определяне на ликвиден риск на позицията, определен в, процент от стойността на съответната позиция: стрес тест с параметри, съответстващи на текущата пазарна обстановка. Общия ликвиден риск, посредникът оценява посредством: коефициент на незабавна ликвидност; ниво на изменчивост на приходните и разходните парични потоци на инвестиционния посредник; стрес тест с параметри за определяне на общия ликвиден риск в извънредни ситуации. Управлението на ликвидността на Групата се осъществява посредством следните механизми: анализ на матуритетната структура на активите и пасивите на инвестиционния посредник и оперативно следене на паричните потоци; поддържане на подходяща диверсификация и високо качество на ликвидните активи; поддържане на ликвидни буфери с достатъчен размер при установена висока изменчивост на приходните и разходните парични потоци на посредника; установяване и спазване на лимит за максимален ликвиден риск по позиции като процент от стойността на съответния актив;

✓ Кредитният риск и рискът от контрагента се оценяват посредством един или няколко от следните методи: оценка чрез качествен и количествен анализ на базата на: финансовите отчети на емитента/контрагента, стойност на обезпечението, управлението и репутацията на емитента/контрагента; използване на присъдени външни кредитни рейтинги от международно призната агенция за кредитен рейтинг. Мерките за ограничаване на кредитния риск и риска от контрагента включват: установяване на лимити за минимално изискуем кредитен рейтинг на контрагентите/емитентите; диверсификация на контрагентите по сделки на посредника; диверсификация на емитентите на дългови ценни книжа в инвестиционния портфейл на посредника и др.

✓ Инвестиционният посредник оценява сетълмент риска с пазарната стойност на всички неприключили на датата на сетълмент сделки. За целите на управление на сетълмент риска, дружеството: ежедневно следи отклоненията в сетълмента по сделките с финансови инструменти; ограничава сключването на сделки с контрагенти с висок кредитен риск, лоша репутация или налична историческа информация за системно забавяне на сключените сделки.

✓ Инвестиционният посредник създава и поддържа системи за наблюдение и контрол на големите експозиции и ограничава риска от концентрация посредством адекватна диверсификация и редуциране на експозициите си към една насрещна страна, групи

свързани насрещни страни, насрещни страни от един и същ икономически отрасъл, географска област или насрещни страни, занимаващи се с една и съща дейност, експозиции към един и същи доставчик на обезпечение, вкл. концентрация, възникнала при прилагане на техники за намаляване на кредитния риск.

✓ Отдел "Управление на риска" поставя ниска, средна или висока оценка за нивото на операционния риск на посредника въз основа на натрупаната информация за рискови събития, свързани с дейностите, процедурите и системите на инвестиционния посредник и нивото на покритие на отделните рискове с ефективни контролни процедури. Основните процедури и механизми за управление на операционния риск на посредника, са: организация на процесите в дружеството и изграждане на адекватни системи за управление на информацията; установяване на правила за разпределението на задачите и отговорностите на звената при всеки един от процесите; идентифициране на основните рискови фактори; измерване на точките, в които са концентрирани най-много събития; изготвяне при необходимост на стратегия за редуциране на риска чрез сключване на застраховки и други механизми за прехвърляне на риска и др.;

✓ Инвестиционният посредник предприема следните действия с цел редуциране на остатъчния риск: сключване на споразумения за кредитна защита; предприемане на подходящи действия за осигуряване на ефективността на споразуменията за кредитна защита; оценка ликвидността на обезпечението по кредитната защита; проверка за правната обезпеченост на правото на инвестиционния посредник заемодател на бърза реализация или на задържане на активите, използвани за защита и др.

✓ За целите на управление на риска от прекомерен ливъридж, отдел "Управление на риска" следи ежедневно задължността на инвестиционния посредник и в случай че установи ниво на задължнялост, несъответстващо на установения рисков профил на инвестиционния посредник, или обезпокояващи тенденции на нарастване на задължността, уведомява незабавно Съвета на директорите на посредника и изготвя предложение с конкретни мерки за редуциране на риска от прекомерен ливъридж, като: увеличаване на собствения капитал от акционерите; изплащане на задължения, закриване на репо споразумения и др.

6. Особени законови изисквания и правила

Групата прилага Правила за вътрешна организация, Правила за организацията, правомощията и взаимоотношенията на отдела за нормативно съответствие, Политика за оценка и управление на риска, както и други правила, свързани със специфичната дейност на инвестиционния посредник, които са одобрени от Съвета на директорите на Дружеството и изготвени в съответствие със Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38/25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и Наредба № 50/19.06.2015 г. за капиталова адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им и Регламент (ЕС) № 575/2013 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници.

Спазването на Правилата за вътрешна организация се съблюдава от отдел „Нормативно съответствие“, а управлението на риска се осъществява от отдел „Управление на риска“.

Дейността на Дружеството-майка се регулира от Комисията за финансов надзор. Дружеството-майка изготвя ежедневни отчети за капиталова адекватност и ликвидност, като тримесечните финансови отчети и отчети за капиталова адекватност и ликвидност се предоставят на Комисията.

Съгласно ЗПФИ, Наредба № 50/ 19.06.2015 г. и Регламент (ЕС) № 575/2013, инвестиционният посредник (на ниво Дружество и на ниво Група) е длъжен да спазва във всеки един момент следните изисквания:

- Паричните средства по разплащателни или депозитни сметки в банка, с които инвестиционният посредник може да се разпорежда по всяко време, трябва да бъдат в размер не по-малък от 70 на сто от всички парични средства;
- Инвестиционният посредник е длъжен да образува фонд "Резервен", средствата в който не могат да бъдат по-малко от 10 на сто от основния капитал. Когато средствата във фонд "Резервен" спаднат под този минимален размер, дружеството е длъжно да ги възстанови в срок до една година.
- Инвестиционният посредник е длъжен да поддържа собствен капитал в размер, достатъчен за покриване на капиталовите изисквания съгласно разпоредбите на чл.92 от Регламент (ЕС) № 575/2013, а именно:
 - минимално съотношение на базовия собствен капитал от първи ред от 4.5 %;
 - минимално съотношение на капитала от първи ред от 6 %;
 - минимално съотношение на обща капиталова адекватност (съотношение на собствен капитал) от 8 %.

През 2019 г. Групата не е нарушавала изискванията за капиталова адекватност и ликвидност.

7. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

Групата не извършва дейности в областта на научно-изследователската и развойната дейност.

8. Вероятно бъдещо развитие на Групата

Развитието на Групата е пряко свързано с тенденциите и подобряването на състоянието на капиталовия пазар и българската икономика, което би довело до интерес от страна на инвеститорите към нови емисии финансови инструменти и търговия на българския капиталов пазар.

През 2020 г. Групата ще продължи да развива основните си услуги - брокерски услуги, управление на портфейли, финансови анализи, както и застрахователното агентство като ще се съсредоточи върху качеството на услугите с оглед привличането на нови клиенти.

9. Наличие на клонова мрежа

Групата няма клонове в страната и чужбина.

10. Свързаност

Ди Ви Инвест ЕАД

**Годишен индивидуален доклад за дейността
за годината, приключваща на 31.12.2019 г.**

Към 31 декември 2019 г. съставът на членовете на Съвета на директорите и тяхната свързаност е, както следва:

- Красимир Петков – изпълнителен директор на Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД;
- Иван Балтов - изпълнителен директор на Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД;
- Елеонора Стоева - член на съвета на директорите на Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД
- Иво Захариев - член на съвета на директорите на Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД;
- Боян Миленков- член на съвета на директорите на Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД.

Красимир Петков

Изпълнителен директор

Иван Балтов

Изпълнителен директор



Ди Ви Инвест ЕАД

21.05.2020 г.

гр. София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния акционер на

Ди Ви Инвест ЕАД

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на Ди Ви Инвест ЕАД и неговите дъщерни дружества („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2019 г. и консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

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

База за изразяване на мнение

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

Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие

Обръщаме внимание на Пояснение № 21 „Събития след края на отчетния период“ към консолидирания финансов отчет, което оповестява съществено некоригиращо събитие, свързано с разпространението на пандемията от коронавирус (COVID-19). Нарушаването на обичайната икономическа дейност в Република България в резултат на COVID-19 може да повлияе неблагоприятно върху операциите на Дружеството, в частност върху спадът в цените на финансовите инструменти на фондовите борси и намаляване на търговията с финансови

инструменти. Поради непредсказуемата динамика на COVID-19, на този етап практически е невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на потенциалния ефект на пандемията. Ръководството внимателно следи ситуацията и е предприело и планира да предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти върху Дружеството във връзка с обявеното извънредно положение.

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

Друга информация, различна от консолидирания финансов 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 консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно консолидирания финансов 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 консолидирания финансов 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 консолидирания финансов 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 и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран 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 консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата 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 Групата или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов 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 консолидиран 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 в консолидирания финансов 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 Групата.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата 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 в консолидирания финансов 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 Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидирания финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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 консолидирания финансов 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

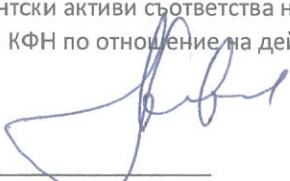
На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

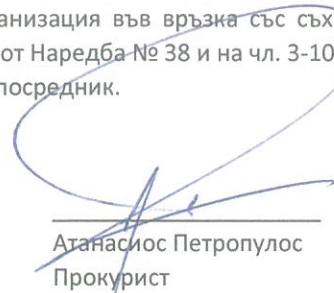
- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Допълнително докладване във връзка с Наредба №38/2007 г. и №58/2018 г. на Комисията за финансов надзор

Изявление във връзка с чл. 33 от Наредба №38/2007 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) за изискванията за дейността на инвестиционните посредници и чл. 11 от Наредба №58/2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични и непарични облаги

На база на извършените одиторски процедури и на придобитото познаване и разбиране за дейността на Дружеството („Инвестиционен посредник“) в хода и контекста на нашия одит на консолидирания му финансов отчет като цяло, създадената и прилагана организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията на чл. 28-31 от Наредба-№ 38 и на чл. 3-10 от Наредба № 58 на КФН по отношение на дейността на инвестиционния посредник.


Милена Младенова
Регистриран одитор, отговорен за одита


Атанасиос Петропулос
Прокуррист
МАЗАРС ООД
Одиторско Дружество
Гр. София, бул Цар Освободител No. 2

12 юни 2020 г.

Гр. София



Консолидиран отчет за финансовото състояние

В хил. лв.

Поясн. 31.12.2019 31.12.2018

АКТИВИ

Нетекущи активи

Активи с право на ползване

5 207 -

Общо нетекущи активи

207 -

Текущи активи

Парични средства и парични еквиваленти

3 364 349

Банкови депозити

4 261 260

Други активи

6 43 57

Общо текущи активи

668 666

ОБЩО АКТИВИ

875 666

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

Пасиви

Нетекущи задължения по лизинг

5 84 -

Общо нетекущи пасиви

84 -

Текущи пасиви

Задължения по лизинг

5 125 -

Задължения към персонала

5 7

Данъчни и осигурителни задължения

7 8

Други пасиви

7 10 14

Общо текущи пасиви

147 29

Общо пасиви

231 29

Собствен капитал

Акционерен капитал

8 429 429

Неразпределена печалба

9 116 113

Печалба за текущия период

15 7 3

Резерви

10 92 92

Общо собствен капитал

644 637

ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

875 666

Консолидираният финансов отчет е приет от Съвета на директорите на 21.05.2020 г.

Красимир Петков

Изпълнителен директор

Иван Балтов

Изпълнителен директор

Елеонора Стоева

Финансов директор

Заверил, съгласно одиторски доклад от 12.06.2020 г.

Мазарс ООД, одиторско дружество

Атанасиос Петропулос

Прокурист

Милена Младенова

Регистриран одитор, отговорен за одита

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

В хил. лв.

	Поясн.	2019	2018
Приходи от операции с финансови активи	11	1	1
Приходи от финансови консултации	11	132	110
Приходи от брокерски комисионни	11	53	44
Други приходи	11	157	160
Общо приходи		343	315
Разходи за персонала	13	(106)	(107)
Разходи за амортизации	5	(124)	-
Други разходи за дейността	14	(91)	(193)
Други финансови разходи		(13)	(12)
Общо разходи		(334)	(312)
Печалба преди данъци	15	9	3
Разходи за данъци	15	(2)	-
Печалба за годината	15	7	3
Общо всеобхватен доход за годината		7	3

Консолидираният финансов отчет е приет от Съвета на директорите на 21.05.2020 г.



Красимир Петков
Изпълнителен директор

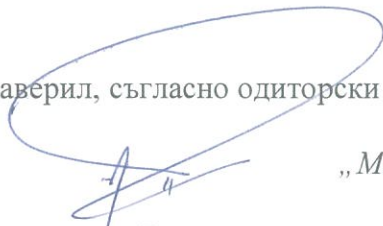


Иван Балтов
Изпълнителен директор




Елеонора Стоева
Финансов директор

Заверил, съгласно одиторски доклад от 12.06.2020 г.



Атанасиос Петропулос
Прокурис

„Мазарс“ ООД, одиторско дружество



Милена Младенова

Регистриран одитор, отговорен за одита



Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

В хил. лв.

	2019	2018
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от контрагенти	452	382
Плащания към контрагенти	(342)	(324)
Плащания към персонала и социалното осигуряване	(99)	(98)
Платени данъци	(37)	(27)
Други плащания	(6)	(61)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(32)	(128)
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Постъпления, свързани с текущи финансови активи	-	462
Плащания, свързани с текущи финансови активи	-	(260)
Постъпления от лихви, такси и дивиденди	48	39
Плащания за лихви и такси	(1)	(1)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	47	240
НЕТНА ПРОМЯНА В ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	15	112
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	349	237
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	364	349

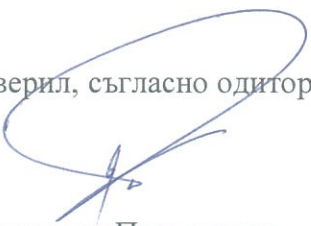
Консолидираният финансов отчет е приет от Съвета на директорите на 21.05.2020 г.


Красимир Петков
Изпълнителен директор


Иван Балтов
Изпълнителен директор


Елеонора Стоева
Финансов директор

Заверил, съгласно одиторски доклад от 12.06.2020 г.


Атанасиос Петропулос
Прокурист

„Мазарс“ ООД, одиторско дружество




Милена Младенова
Регистриран одитор, отговорен за одита

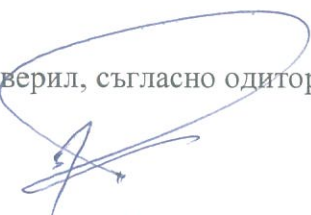
Ди Ви Инвест ЕАД**Консолидиран финансов отчет****31 декември 2019 г.****Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември**

<i>В хил. лв.</i>	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределен а Печалба	Общо
Салдо на 01/01/2018	429	92	113	634
Печалба за годината	-	-	3	3
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	3	3
Салдо на 31/12/2018	429	92	116	637
Салдо на 01/01/2019	429	92	116	637
Печалба за годината			7	7
Общо всеобхватен доход за годината			7	7
Салдо на 31/12/2019	429	92	123	644

Консолидираният финансов отчет е приет от Съвета на директорите на 21.05.2020 г.


Красимир Петков
Изпълнителен директор
Иван Балтов
Изпълнителен директор
Елеонора Стоева
Финансов директор

Заверил, съгласно одиторски доклад от 12.06.2020 г.


Атанасиос Петропулос
Прокурист

„Мазарс“ ООД, одиторско дружество


Милена Младенова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Пояснения към финансовия отчет

1. Информация за Групата

Консолидираните финансови отчети на Ди Ви Инвест ЕАД (наричано по-нататък „Групата“) включват Ди Ви Инвест ЕАД – Дружеството-майка и Ди Ви Консултинг ЕООД – дъщерно дружество.

Ди Ви Инвест е еднолично акционерно дружество, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Тинтява № 13Б, вх. А, ет. 2, ЕИК 130999800.

Дружеството-майка притежава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно Решение на ДКЦК № 251-ИП/06.11.2002 г. и решения № 122-ИП/14.02.2006 г. и № 5-ИП/05.01.2011 г. на КФН.

Дружеството-майка има за предмет на дейност извършването на следните инвестиционни услуги и дейности:

1. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
2. изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
3. управление на портфейл;
4. предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
5. предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка.

Дружеството-майка може да предоставя и следните допълнителни услуги:

1. съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
2. предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
3. консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
4. предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
5. инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти.

Ди Ви Инвест ЕАД е член на Българската фондова борса - АД и Централен Депозитар АД.

Едноличен собственик на капитала е Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (ATVİN GmbH) Австрия.

Акционерният капитал на Дружеството-майка се състои от 1,950 (хиляда деветстотин и петдесет) обикновени безналични акции с номинална стойност 220 (двеста и двадесет) лева всяка една.

Пояснения към финансовия отчет

Към 31.12.2019 г. (и към 31.12.2018 г.) акционерният капитал на Дружеството-майка възлиза на 429,000 лева.

Към 31.12.2019 г. Съветът на директорите на Ди Ви Инвест ЕАД се състои от петима членове:

- Красимир Петков - председател и изпълнителен член;
- Иван Балтов – изпълнителен член;
- Елеонора Стоева - член;
- Иво Захариев - член;
- Боян Миленков - член.

Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (АТВІН GmbH), в качеството си на едноличен собственик на капитала на Дружеството-майка, с решение от 26.06.2018 г. определи нов двугодишен мандат за всички членове на Съвета на директорите на Ди Ви Инвест ЕАД, считано от 12.12.2018 г.

Дружеството-майка се представлява от изпълнителните директори Красимир Петков и Иван Балтов заедно.

Адрес за кореспонденция на Дружеството: гр. София, кв. Изток, ул. Тинтява № 13Б, вх. А, ет. 2.

Към 31 декември 2019 г. Ди Ви Инвест ЕАД има 16 служители на трудови договори, от които един служител на пълен работен ден (към 31 декември 2018 г. 15)

Към 31.12.2019 г. (и към 31.12.2018 г.) Ди Ви Инвест ЕАД е едноличен собственик на капитала на Ди Ви Консултинг ЕООД.

„Ди Ви Консултинг“ ЕООД (с наименование „Ти Би Ай Консултинг“ ЕООД до 09.06.2015 г.) е еднолично дружество с ограничена отговорност със седалище и адрес на управление: град София 1113, кв. Изток, ул. Тинтява 13Б, ет. 2, ЕИК 131211320.

„Ди Ви Консултинг“ ЕООД предоставя услуги, свързани с :

- анализи на финансовото състояние на публични дружества, емитенти на емисии облигации;
- консултантски услуги;
- участие в управителни органи;
- застрахователно посредничество;
- посредничество, при сключване на договори с кредитни институции.

Към 31.12.2019 г. (и към 31.12.2018 г.) капиталът на „Ди Ви Консултинг“ ЕООД е в размер на 5,000 лева.

„Ди Ви Консултинг“ ЕООД се представлява от управителите Иван Петров Балтов и Елеонора Кирилова Стоева, поотделно.

Адрес за кореспонденция на Дружеството: гр. София, ул. Тинтява № 13Б, ет.2.

Пояснения към финансовия отчет

Към 31 декември 2019 г. „Ди Ви Консултинг“ ЕООД има 1 служител (към 31 декември 2018 г.: 56).

2. Основни принципи на счетоводната политика

Основа за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, разработени и публикувани от Комитета за разяснения (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“. Консолидираният финансов отчет е предмет на последваща консолидация от дружеството майка Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (ATBHN GmbH) Австрия.

Консолидираният финансов отчет включва отчетите на Ди Ви Инвест ЕАД и Ди Ви Консултинг ЕООД.

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

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

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет, ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащи предприятия на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Групата, Съветът на директорите очаква, че Групата има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

Промени в счетоводната политика

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

Дружеството-майка прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила тази година и имат ефект върху финансовия резултат и финансовото състояние на Групата:

- 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“.

Пояснения към финансовия отчет

Приемането на този нов стандарт води до признаване от Дружеството-майка 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.

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

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

Дружеството-майка е избрала 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-майка също така е избрала да признае активите с право на ползване в размер, равен на лизинговото задължение, коригирано с всички предплатени или начислени лизингови плащания, които са съществували към тази дата.

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

На датата на преминаване към новия стандарт Дружеството-майка е възприела 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 1.9%.

По-долу е представено съответствие на позициите от финансовия отчет съгласно МСС 17 и новите позиции съгласно МСФО 16 към 1 януари 2019 г.:

Пояснения към финансовия отчет

В хил. лв.			МСФО 16
	Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	Ефект от преизчисление	Балансова стойност към 1 януари 2019 г.
Имоти	-	331	331
Задължения по лизинг	-	331	331
Обща сума	-	331	331

Съответствието на общите задължения за оперативен лизинг към 31 декември 2018 г. (както е оповестено във финансовия отчет към 31 декември 2018 г.) със задълженията по лизинг, признати към 1 януари 2019 г., е представено, както следва:

В хил. лв.	МСФО 16 1 януари 2019 г.
Общо задължения за оперативен лизинг, оповестени към 31 декември 2018 г.	-
Задължения за оперативен лизинг преди дисконтиране	331
Дисконтиране с използване на диференциален лихвен процент	-
Задължения за оперативен лизинг	331
Общо лизингови задължения, признати съгласно МСФО 16 към 1 януари 2019 г.	331

Следва да бъде отбелязано, че част от имотите, за които Групата е признала активи с право на ползване се отдават под оперативен лизинг (сублизинг) на други дружества от групата на Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (АТВІН GmbH) в България. След извършен преглед от страна на Ръководството, Групата счита, че текущите договори за оперативен лизинг, следва да бъдат признати като оперативен лизинг, съгласно изискванията на МСФО 16.

Дружеството-майка е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството-майка:

- МСФО 9 “Финансови инструменти” (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, 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 незначителни промени в:
 - МСФО 3 “Бизнес комбинации” - дружеството преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие контрол върху дейността.

Пояснения към финансовия отчет

- 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 същия начин както самите тях.
- 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.
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен), Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия, 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;
- КРМСФО 23 “Несигурност относно отчитането на данък върху дохода” в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2019 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството-майка, като не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството-майка. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството-майка през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

- МСС 1 и МСС 8 (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г, приети от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС
- 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 за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения в МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (издадени на 22 октомври 2018г.), в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС
- Изменения в МСФО 10 и МСС 28 - Продадени или внесени активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие, в сила от 1 януари 2019, все още не е приета от ЕС

Пояснения към финансовия отчет

Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран 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 индивидуалния финансов 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.

База за консолидация

Дъщерни дружества са компании, контролирани от Групата. Контрол съществува, когато Групата има право, директно или непряко, да контролира финансовите и оперативни политики на друго предприятие така, че да получи ползи от неговата дейност. Финансовите отчети на дъщерните предприятия се включват в консолидирания отчет от датата на придобиването на контрол до датата на загубването му.

Вътрешногруповите разчети и сделки и всички нереализирани приходи и разходи, произтичащи от вътрешногрупови сделки, се елиминират при изготвянето на консолидирания финансов отчет. Нереализирани печалби, от сделки с асоциирани и съвместни предприятия, се елиминират срещу инвестицията до размера на дела на Групата в дружеството. Нереализираните загуби се елиминират по същия начин както нереализираните печалби, но само ако няма доказателство за обезценка.

Представяне на финансовия отчет

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

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

Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото

Пояснения към финансовия отчет

възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалбата или загубата, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение

Пояснения към финансовия отчет

в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

Към 31 декември 2019 г. (и към 31 декември 2018 г.) Групата нито е признавала търговска репутация, нито е извършвало трансакции които могат да бъдат класифицирани като Бизнес комбинаци

Сделки с неконтролиращи участия

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третираят като трансакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието-майка.

Към 31 декември 2019 г. (и към 31 декември 2018 г.) Групата и/или Дружеството-майка не е извършвало сделки с неконтролиращи участия.

Сделки в чуждестранна валута

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

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

Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

Парични средства и еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват парични средства в брой, парични средства по банкови сметки и депозити в банки. Групата отчита всички ликвидни инструменти с остатъчен падеж до три месеца.

Финансови инструменти съгласно МСФО 9

Пояснения към финансовия отчет

Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружествата от Групата станат 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.

Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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

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

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

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

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

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

Във връзка с взето решение от Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД на 17 ноември 2010 г., Дружеството-майка прекратява инвестирането на средства за собствена сметка във финансови инструменти, класифицирани като държани за търгуване и включени в търговския му портфейл. Ди Ви Инвест ЕАД не притежава финансови инструменти, включени в търговския му портфейл към 31.12.2019 г.

Пояснения към финансовия отчет

Последващо оценяване на финансовите активи

- *Търговски вземания*

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружествата от Групата държат търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценяват по амортизирана стойност, като използват метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

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 / по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството-майка 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 този 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 Групата 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).

Пояснения към финансовия отчет

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

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

Дружеството-майка използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството-майка използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват търговски и други финансови задължения.

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

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

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

Приходи

Основните приходи, които Групата генерира, са свързани с финансови консултации и брокерски комисионни.

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството-майка 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.

Пояснения към финансовия отчет

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

Групата 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 Дружество от Групата 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.

- Приходи от лихви и дивиденди

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.

Оперативни разходи

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

Дружествата от Групата отчитат два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги/стоки/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 за брак на материални запаси;
- Разходи, свързани с изпълнение на задължението;
- Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.

Разходи за лихви

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

Лизинг

Наети активи

Както е описано в пояснение 2, Дружеството-майка е приложило МСФО 16 „Лизинг“, използвайки модифицирания ретроспективен подход и затова сравнителната информация не е преизчислена. Това означава, че сравнителната информация все още се отчита в съответствие с МСС 17 и КРМСФО 4.

Пояснения към финансовия отчет

*Счетоводна политика, приложима след 1 януари 2019 г.
Дружествата от Групата като лизингополучател*

За новите договори, сключени на или след 1 януари 2019 г. Групата 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-майка 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 от Групата 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 от Групата има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството-майка 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 от Групата 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).

Дружествата амортизират 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 от Групата също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружествата от Групата оценяват 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-майка

- 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 Дружествата от Групата 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

Пояснения към финансовия отчет

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

В отчета за финансовото състояние, активите с право на ползване са включени в имоти, машини и съоръжения и нематериални активи, а задълженията по лизингови договори са включени в търговски и други задължения / представени на отделен ред.

Опциите за удължаване и прекратяване са включени в редица наеми на имоти и оборудване в дружеството. Те се използват за увеличаване на оперативната гъвкавост по отношение на управлението на активите, използвани в операциите на дружеството. Повечето притежавани опции за удължаване и прекратяване се упражняват само от дружеството, а не от съответния лизингодател.

Групата като лизингодател

Счетоводната политика на Групата, съгласно МСФО 16, не се е променила спрямо сравнителния период.

Като лизингодател Групата класифицира своите лизингови договори като оперативен или финансов лизинг.

Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив. Както беше оповестено по-горе, по отношение на част от имотите, за които Групата е признала активи с право на ползване се отдават под оперативен лизинг (сублизинг) на други дружества от групата на Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (ATBHN GmbH) в България. След извършен преглед от страна на Ръководството, Групата счита, че текущите договори за оперативен лизинг, следва да бъдат признати като оперативен лизинг, съгласно изискванията на МСФО 16.

Пояснения към финансовия отчет

Счетоводна политика, приложима до 31 декември 2018 г.

Групата като лизингополучател

Финансов лизинг

Ръководството прилага преценка, за да определи дали договорът е финансов лизинг и дали прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив. Ключови фактори включват продължителността на срока на лизинга във връзка с икономическия живот на актива, настоящата стойност на минималните лизингови плащания във връзка със справедливата стойност на актива и дали Групата придобива собствеността върху актива в края на срока на лизинговия договор.

Съответният актив, свързан с договора, се признава в началото на лизинговия договор по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания. В консолидирания отчет 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.

Задълженията по финансов лизинг се намаляват с последващите лизингови плащания, които се състоят от погасяване на главница и финансови разходи.

Лизинг на земя и сгради се класифицира по отделно, като се разграничават компонентите земя и сгради пропорционално на съотношението на справедливите стойности на дяловете им в лизинговия договор към датата, на която активите са признати първоначално.

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

Оперативен лизинг

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Когато Групата е лизингополучател, плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход по линейния метод за срока на лизинга. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

Групата като лизингодател

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Групата, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“. Приходите от наем се признават на линейна база за срока на лизинговия договор.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в консолидирания отчет за печалбата или загубата/отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

Данъци върху дохода

Пояснения към финансовия отчет

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството-майка отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви и резерви формирани съгласно чл. 10, ал. (2) от Закона за пазарите на финансови инструменти

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

Пояснения към финансовия отчет

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

Всички трансакции със собствениците на Дружеството-майка са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на персонала

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството-майка е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството-майка е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на база на прогнозиран плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

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

Провизии, условни пасиви и условни активи

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

Пояснения към финансовия отчет

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

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

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

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

Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

Отсрочени данъчни активи

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

Срок на лизинговите договори

При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

Пояснения към финансовия отчет

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

При изготвянето на представения консолидиран финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството-майка и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2018 г.

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

Обезценка на нефинансови активи и репутация

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 Групата 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 Групата 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.

Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството-майка и всички парични потоци, които Дружеството-майка очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството-майка. 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).

Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар). При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на

Пояснения към финансовия отчет

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.

Задължение за изплащане на дефинирани доходи

Ръководството оценява за изплащане на дефинирани доходи, като към настоящия момент, поради структурата на персонала на Дружеството-майка ги счита за несъществени.. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Оценката на задължението за изплащане на дефинирани доходи на стойност се базира на статистически показатели за инфлация, разходи за здравно обслужване и смъртност. Несигурност в приблизителната оценка съществува по отношение на допусканията на Ръководството, която може да варира и да окаже значителен ефект върху стойността на задълженията за изплащане на дефинирани доходи и свързаните с тях разходи.

3. Парични средства

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2019	31.12.2018
Каса и разплащателни сметки в лева	352	337
Разплащателни сметки в евро	12	12
Общо	364	349

4. Банкови депозити

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2019	31.12.2018
Банкови депозити в лева	261	260
Общо	261	260

5. Активи с право на ползване и Лизингови задължения

Дружествата от Групата ползват под наем (при условията на оперативен лизинг) офис. С изключение на краткосрочните договори за лизинг и лизинга на активи с ниска стойност, всеки лизинг се отразява в отчета за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг.

В хил. лв.

Активи с право на ползване-имоти

<i>1 януари 2019 г.</i>	331
<i>Амортизация</i>	(124)
<i>Към 31 декември 2019 г.</i>	207

Лизингови задължения

<i>1 януари 2019 г.</i>	331
--------------------------------	------------

Пояснения към финансовия отчет

Дисконтиране с използване на диференциален лихвен процент	6
Лизингови плащания	(128)
Към 31 декември 2019 г.	<u>209</u>

Възрастовата структура на лизинговите задължения са представени в таблицата по-долу

В хил. лв.	2019	2018
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	84	-
Задължения по лизингови договори – текуща част	125	-
Задължения по лизингови договори	209	-

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

В хил. лв.	До 1 година	1-5 години	Общо
31 декември 2019 г.			
Лизингови плащания	84	125	209
Финансови разходи	-	-	-
Нетна настояща стойност	84	125	209
31 декември 2018 г.			
Лизингови плащания	124	320	454
Нетна настояща стойност	124	320	454

Общият изходящ паричен поток за лизингови договори за годината, приключваща на 31 декември 2019 г. е 128 хил. лв. (2018: 151 хил. лв.).

За част от имотите, за които Групата е признала активи с право на ползване се отдават под оперативен лизинг (сублизинг) на други дружества от групата на Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (АТВІН GmbH) в България. След извършен преглед от страна на Ръководството, Групата счита, че текущите договори за оперативен лизинг, следва да бъдат признати като оперативен лизинг, съгласно изискванията на МСФО 16.

След извършен допълнителен преглед от страна на Ръководството относно естеството на признатият актив с право на ползване, беше идентифицирано, че той не отговаря на изискванията на Инвестиционен имоти, съгласно МСС 40, поради факта, че значителна част от него се използва от Дружеството-майка и от Друго дружеството в рамките на групата на Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (АТВІН GmbH).

6. Други активи

В хил. лв.	31.12.2019	31.12.2018
------------	------------	------------

Пояснения към финансовия отчет

Вземания от клиенти свързани лица (виж пояснение 16)	20	36
Доставчици по аванси	1	1
Гаранции	1	2
Разходи за бъдещи периоди	11	10
Други дебитори	10	8
Общо	43	57

7. Други пасиви

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2019	31.12.2018
Задължения към доставчици	2	1
Други задължения	8	13
Общо	10	14

8. Акционерен капитал

Към 31 декември 2019 г. акционерният капитал е в размер на 429,000 (четиристотин двадесет и девет хиляди) лева, разпределен в 1,950 (хиляда деветстотин и петдесет) броя обикновени акции с номинална стойност 220 (двеста и двадесет) лева всяка една и към 31 декември 2019 г. е напълно внесен.

9. Разпределение на печалбата

На 21 юни 2019 г. едноличният собственик на капитала Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ взима решение печалбата на Дружеството-майка за 2018 г. в размер на 3 хил. лв. да остане като неразпределена печалба в Дружеството-майка.

10. Резерви

Към 31.12.2019 г. общият размер на резервите е в размер на 92 хил. лв., като от тях 86 хил. са формирани съгласно чл. 10, ал. (2) от Закона за пазарите на финансови инструменти.

11. Приходи от операции с финансови активи

<i>В хил. лв.</i>	2019	2018
Приходи от лихви	1	1
Общо	1	1

12. Други приходи

	2019	2018
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от наем и такса управление	120	117
Приходи от участие в управителни органи	20	25

Пояснения към финансовия отчет

Приходи от консултации и анализи	-	1
Приходи от застрахователно агентство	17	17
Общо	157	160

Другите приходи на Дружеството-майка, които през 2019 г. са в размер на 157 хил. лв. (2018 г.: 160 хил. лв.) са свързани с изпълняването на функцията на представителство на облигационерите на няколко емисии от корпоративни облигации, регистрирани за търгуване на Българската фондова борса.

13. Разходи за персонала

<i>В хил. лв.</i>	2019	2018
Заплати	(94)	(93)
Осигурителни вноски	(13)	(13)
Приходи/(Разходи) за провизии по неизползвани отпуски	1	(1)
Общо	(106)	(107)

14. Други разходи за дейността

<i>В хил. лв.</i>	2019	2018
Консултантски и одиторски услуги	(10)	(12)
Наем на офис и консумативи	-	(103)
Разходи за непризнато ДДС	(3)	(3)
Други	(79)	(75)
Общо	(92)	(193)

Възнагражденията за услуги, предоставяни от регистрирани одитори на Дружеството майка и нейните дъщерни предприятия за 2019 г. включват:

- за независим финансов одит – 6 хил. лв. (2018г 6 хил. лв.);
- за други услуги за изразяване на сигурност – 1 хил. лв. (2018 г. 1 хил. лв.)

Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

Пояснения към финансовия отчет

15. Печалба и разходи за данъци

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

<i>В хил. лв.</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Печалба преди данъчно облагане	9	3
Данъчен ефект от:		
Постоянни разлики	-	-
Временни разлики	-	-
Финансов резултат след преобразуване	9	3
Текущ данък	(2)	-
Разход за данъци	(2)	-
Печалба за годината	7	3

16. Свързани лица

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

Вид на свързаност

Свързано лице	Вид на свързаност
Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ	Дружество – едноличен собственик
Виена Иншурънс Груп АГ	Крайно контролиращо лице
ПОК Доверие АД	Дружество под общ контрол
ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп АД	Дружество под общ контрол
ЗЕАД Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп ЕАД	Дружество под общ контрол
ЗД Нова Инс ЕАД	Дружество под общ контрол
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД	Дружество под общ контрол
Ви Ай Джи Пропъртис България АД	Дружество под общ контрол
Ти Би Ай България АД	Дружество под общ контрол
Булстрад трудова медицина ЕООД	Дружество под общ контрол

Ди Ви Инвест ЕАД**Консолидиран финансов отчет****31 декември 2019 г.****Пояснения към финансовия отчет**

<u>Свързани лица</u>	<u>Съдържание и разпределение</u>	2019		2018	
		<i>хил. лв.</i>		<i>хил. лв.</i>	
		Актив	Пасив	Актив	Пасив
<u>Отчет за финансовото състояние</u>					
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД	Вземане по договор за финансови анализи	18	-	30	-
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД	Режийни разноски	1	-	1	-
ПОК Доверие	Гаранционен депозит	1	-	1	-
ПОК Доверие	Задължение по оперативен лизинг	-	178		
Общо		20	178	32	-

Дружеството-майка има сключени договори за брокерски услуги със Ти Би Ай България АД, ЗАД Булстрад Виена Иншурънс АД, ЗАД Булстрад Живот Виена Иншурънс АД и ЗД Нова Инс ЕАД, както и договори за консултации с Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД

През 2019 г. Групата е реализирала приходи от сделки със свързани лица в размер на 304 хил. лв. (2018 г. 271 хил. лв.) и съответно разходи в размер на 8 хил. лв. (2018 г. 114 хил. лв.), разпределени както следва:

Пояснения към финансовия отчет

<u>Свързани лица</u>	<u>Съдържание и разпределение</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
		<i>хил. лв.</i>		<i>хил. лв.</i>	
<u>Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход</u>		Приход	Разход	Приход	Разход
ЗАД Булстрад Виена	Брокерски комисионни	26	-	17	-
Иншурънс Груп АД					
ЗАД Булстрад Живот	Брокерски комисионни	21	-	16	-
Виена Иншурънс АД					
ЗД Нова Инс ЕАД	Брокерски комисионни	2	-	2	-
Ти Би Ай България	Брокерски комисионни	-	-	1	-
АД					
Ди Ви Асет	Приходи от наем и	120	-	117	-
Мениджмънт ЕАД	консумативи				
Ди Ви Асет	Приход от финансови	118		100	-
Мениджмънт ЕАД	анализи				
ПОК Доверие АД	Разходи за наем и	-	-	-	106
	консумативи				
ЗАД Булстрад ВИГ	Застрахователно	17	-	17	-
АД	агентство				
ЗАД Булстрад Живот	Приход за консултации	-	-	1	-
Виена Иншурънс АД					
ЗАД Булстрад ВИГ	Разходи за застраховки	-	1	-	1
АД					
Ключов ръководен	Възнаграждения	-	7	-	7
персонал					
Общо		304	8	271	114

Ключов ръководен персонал

Дружеството-майка определя като ключов ръководен персонал изпълнителните директори.

17. Доверително управление

Ди Ви Инвест ЕАД предоставя услуги, свързани с консултиране и управление на пари на трети лица. Дружеството-майка взема инвестиционни решения, свързани с финансови инструменти, определени в договорите с клиенти.

Към 31 декември 2019 г. активите на доверително управление са на стойност 87 хил. лв. (към 31 декември 2018 г. – 91 хил. лв.).

Във връзка с предоставяната услуга, Дружеството-майка извършва ежемесечна преоценка на ценните книжа в портфейлите на клиентите по договор за доверително управление. Съгласно Правилата за оценка на клиентските активи при Групата ценните книжа в портфейла на клиент по договор за доверително управление се оценяват по метода “mark-to-market”, при който всяка позиция се оценява по текуща пазарна стойност към последния работен ден на съответния месец.

Пояснения към финансовия отчет

Текущата пазарна стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар се определя на основата на пазарна цена, която е:

- По средноаритметична от цените „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден на месеца, за който се отнася оценката, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа;
- Ако не могат да се приложат условията на буква "а", последващата оценка на тези инструменти се извършва по средноаритметична от цените „купува“ при затваряне на пазара, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа за най-близкия ден от последния 60-дневен период, предхождащ деня на оценката.

18. Брокерски услуги

Дружеството-майка извършва сделки с ценни книжа на БФБ – София за сметка на клиенти въз основа на договор за брокерски услуги.

Общият размер на ценните книжа, свързани с брокерски услуги, е 60,969 хил. лв. към 31 декември 2019 година, а към 31 декември 2018 година е 61,705 хил. лв.

Ценните книжа на клиенти по договор за сделки с ценни книжа се оценяват както следва:

- Когато ценните книжа са закупени чрез Дружеството-майка – по цена на придобиване;
- Когато ценните книжа са прехвърлени по подсметка при Дружеството-майка от подсметка при друг инвестиционен посредник или от лична сметка на клиента – по номинал.

Общият размер на паричните средства на клиенти по договор за доверително управление и брокерски услуги към 31 декември 2019 год. е в размер на 120 хил. лв., а към 31 декември 2018 год. е 132 хил. лв.

Приложение I (образец на КФН) представя ценните книжа на клиентите на Дружеството-майка към 31 декември 2019 г. по вид ценни книжа и емисии, валута, пазар, на който се търгуват, както и изменението в стойността им спрямо 31 декември 2018 година. Акциите и правата, свързани с увеличение на капитала на дружества представляват 93.04% от клиентските активи, облигациите са 6.90, а 0.06% са дялове на договорни фондове и компенсаторни инструменти; от ценните книжа на клиенти 47.55% се търгуват на регулиран пазар, а 52.45% на извънборсов пазар; 91.90% са деноминирани в лева, 7.50% са в евро и 0.60% са в долари.

Създадената и прилаганата от инвестиционен посредник Дружеството-майка организация във връзка със съхранението на клиентските активи отговаря на изискванията на чл. 28 – 31 от Наредба № 38/25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и Правилата за вътрешната организация на инвестиционния посредник. Паричните средства на клиентите се съхраняват в клиентски сметки на инвестиционния посредник в Обединена българска банка и Уникредит Булбанк АД, а финансовите инструменти се съхраняват в Централния депозитар по подсметка на клиента към сметката на посредника и чуждестранните финансови инструменти в Обединена българска банка по сметка на инвестиционния посредник.

Пояснения към финансовия отчет

Дружеството-майка открива и поддържа аналитични счетоводни сметки за финансови инструменти и за паричните средства на клиентите си, което му дава възможност във всеки един момент да разграничи държаните за един клиент активи от тези на други клиенти и на инвестиционния посредник. През отчетния период инвестиционният посредник не е сключвал сделки за финансиране на ценни книжа с държани от него финансови инструменти на клиенти и не е използвал по друг начин за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови инструменти.

19. Особени законови изисквания и правила

Ди Ви Инвест ЕАД прилага Правила за вътрешна организация и контрол, одобрени от Съвета на директорите на Дружеството-майка и изготвени в съответствие със Закон за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38/25.07.2007 г. /в сила от 01.11.2007 г./ за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Наредба № 50/19.06.2015 г. за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им и Регламент (ЕС) № 575/2013 г. относно пруденциалните изисквания на кредитните институции и инвестиционните посредници.

Спазването на Правилата за вътрешна организация и контрол се съблюдава от отдел Нормативно съответствие.

Съгласно чл. 61-74 от Наредба № 38, Дружеството-майка завежда в специален дневник по реда на постъпването им всички нареждания на клиентите си и регистрира сключените сделки с ценни книжа. Дейността на Дружеството-майка се регулира от Комисията за финансов надзор. Във връзка с нормативните изисквания Дружеството-майка изготвя периодични отчети за капиталова адекватност и ликвидност, които предава на комисията.

Съгласно ЗПФИ, Наредба № 50/ 19.06.2015 г. и Регламент (ЕС) № 575/2013, инвестиционният посредник (Дружеството-майка) е длъжен да спазва във всеки един момент следните изисквания:

- Паричните средства по разплащателни или депозитни сметки в банка, с които инвестиционният посредник може да се разпорежда по всяко време, трябва да бъдат в размер не по-малък от 70 на сто от всички парични средства;
- Инвестиционният посредник е длъжен да образува фонд "Резервен", средствата в който не могат да бъдат по-малко от 10 на сто от основния капитал. Когато средствата във фонд "Резервен" спаднат под този минимален размер, дружеството е длъжно да ги възстанови в срок до една година.

Инвестиционният посредник (Дружеството-майка) е длъжен да поддържа собствен капитал в размер, достатъчен за покриване на капиталовите изисквания съгласно разпоредбите на чл. 92 от Регламент (ЕС) № 575/2013, а именно:

- минимално съотношение на базовия собствен капитал от първи ред от 4.5 %;
- минимално съотношение на капитала от първи ред от 6 %;
- минимално съотношение на обща капиталова адекватност от 8 %.

Пояснения към финансовия отчет

През 2019 г. Групата не е била в нарушение на изискванията за капиталовата адекватност и ликвидност.

20. Описание на рисковете, произтичащи от финансови инструменти и методите за тяхната оценка и управление съгласно МСФО 7

Към 31.12.2019 г. инвестиционният портфейл на Групата се състои от следните финансови инструменти, които формират рисковата експозиция:

- Парични средства;
- Банкови депозити;
- Вземания.

В таблицата по-долу е представено разпределение на финансовите активи по категории според вида на отчитането.

Финансови активи <i>В хил. лв.</i>	По справедлива стойност		Заеми и вземания	
	през Печалба/Загуба		амортизируема стойност	
	2019	2018	2019	2018
Парични средства	-	-	364	349
Банкови депозити	-	-	261	260
Други текущи активи	-	-	31	47
Общо	-	-	656	656

Финансови пасиви <i>В хил. лв.</i>	По справедлива стойност		Финансови задължения	
	през Печалба/Загуба		по	
	2019	2018	амортизируема стойност	2018
Задължения към персонала	-	-	5	7
Данъчни и осигурителни задължения	-	-	7	8
Други пасиви	-	-	219	14
- В т.ч. задължения по лизинг			209	
Общо	-	-	231	29

Основните рискове, произтичащи от притежаваните от Групата финансови активи са: пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Ценови риск

Съгласно Правилата за оценка и управление на риска, инвестиционният посредник измерва ценовия риск чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи:

Пояснения към финансовия отчет

- стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция;
- β -коефициент към индексите на съответните пазари
- стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар.

Инвестициите в акции са изложени на ценови риск или риска от намаляване на стойността на съответния инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Към 31.12.2019 г. и към 31.12.2018 г., Групата не притежава финансови инструменти, изложени на ценови риск.

Лихвен риск

Инвестициите в дългови финансови инструменти са изложени на лихвен риск. Евентуално повишаване на лихвените равнища би намалило пазарната стойност на дълговите финансови инструменти в портфейла на Групата.

Към 31.12.2019 г. Групата не притежава дългови финансови инструменти в инвестиционния си портфейл.

Валутен риск

Инвестициите във финансови активи, деноминирани във валута, различна от лев и евро, са изложени на валутен риск или риск от намаляване на стойността на финансовите активи, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или еврото.

Разпределението по валути на активите на Групата към края на 2019 г. и 2018 г. е както следва:

<i>В хил. лв.</i>	BGN		EUR		Общо	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Парични средства	352	337	12	12	364	349
Банкови депозити	261	260	-	-	261	260
Други текущи активи	31	47	-	-	31	47
Общо активи	644	644	12	12	656	656
Задължения към персонал	5	7	-	-	5	7
Данъчни и осигурителни задължения	7	8	-	-	7	8
Други пасиви	219	14	-	-	219	14
- В т.ч. задължения по лизинг	209	-	-	-	209	-
Общо пасиви	231	29	-	-	231	29

Към 31 декември нетната експозиция на Групата към валутния риск е, както следва:

Пояснения към финансовия отчет

Нетна валутна експозиция
(активи/пасиви)

В хил. лв.

Функционална валута

Български лев

2019

2018

Евро

12

12

Общо

12

12

За целите на управление на валутния риск, служител от отдел „Фронт офис“ ежедневно наблюдава дългите и късите позиции на Дружеството-майка в чуждестранна валута.

Ликвиден риск

В таблиците по-долу е представена падежната структура на пасивите на Групата към 31.12.2019 г. и 31.12.2018 г.

31.12.2019 г.

В хил. лв.

< 1 м.

1 - 3 м.

3 м. - 1
г.

1 - 3 г.

Общо

Задължения към персонал

5

-

-

-

5

Данъчни и осигурителни
задължения

6

1

-

-

7

Други пасиви

2

6

128

83

219

Общо задължения

13

7

128

83

231

31.12.2018 г.

В хил. лв.

< 1 м.

1 - 3 м.

3 м. - 1
г.

1 - 3 г.

Общо

Задължения към персонал

5

-

2

-

7

Данъчни и осигурителни
задължения

8

-

-

-

8

Други пасиви

-

11

-

3

14

Общо задължения

13

11

2

3

29

В оповестената матуритетна структура на Другите пасиви към 31 декември 2019 г. са включени и задълженията по лизинг, чиято структура е представена в детайли в Пояснение 6.

Управлението на ликвидността на Дружеството-майка се извършва посредством:

- ежедневно следене и анализ на структурата на активите и пасивите по видове и матуритет;
- ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци;
- поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на посредника.

През 2019 г. и през 2018 г. не са констатирани нарушения на изискванията на Наредба № 50 от 19.06.2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им.

Пояснения към финансовия отчет

Към 31.12.2019 г. ликвидните активи на Групата (парични средства и банкови депозити) са в размер на 93.57% от общата стойност на активите. 99.83% от всички парични средства са паричните средства по разплащателни или депозитни сметки в банки, с което е изпълнено изискването на Наредба № 50 за минимални ликвидни средства по разплащателни или депозитни сметки в банка в размер на 70%.

Показателите за ликвидност и капиталова адекватност на Групата са представени в т. 5 от доклада за дейността.

Кредитен риск

Активите на Групата са изложени на кредитен риск.

Дружеството-майка контролира кредитния риск чрез ограничаване на концентрацията на експозициите по емитенти, групи емитенти, райони, отрасли и кредитно качество на емитентите или контрагентите. За целта на управлението на кредитния риск, Дружеството-майка извършва фундаментален и кредитен анализ на емитентите на ценни книжа и кредитен анализ на контрагентите по сделките или използва присъдените им кредитни рейтинги.

Таблицата по-долу представя експозициите към кредитен риск на Групата към 31.12.2019 г. и 31.12.2018 г.

В хил. лв.	2019		2018	
		%		%
Парични средства	364	54.49%	349	52.46%
Депозити	261	39.07%	260	39.07%
Други вземания	31	4.64%	47	7.03%
Общо	656	98.20%	656	97.52%
Общо активи	668	100.00%	666	100.00%

Към 31.12.2019 г. 99.83% от ликвидните активи на Групата се съхраняват в банки с присъден външен кредитен рейтинг от международно призната агенция за кредитен рейтинг или присъден кредитен рейтинг от призната агенция за кредитен рейтинг съгласно Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския Парламент.

Разпределението на паричните средства и депозитите в портфейла на Групата по критерий кредитно качество е представено в таблицата по-долу:

В хил. лв.	2019		2018	
		%		%
BBB- до A+	624	93.41%	608	91.29%
Без рейтинг	1	0.15%	1	0.15%
Общо	625	93.56%	609	91.44%
Общо активи	668	100.00%	666	100.00%

Пояснения към финансовия отчет

Кредитният риск на паричните средства и депозитите в банки се управлява чрез стриктно спазване на установените лимити за експозиции към отделни банки и регулярен анализ на кредитното качество на банките. Групата предоставя паричните си средства на влогове в банки с нисък до умерен кредитен риск.

Операционен риск

Оценката на операционните рискове, свързани с дейността на Групата, се извършва от Отдел „Управление на риска“ на Дружеството-майка. Рисковете, свързани с дейността на Групата, се оценяват с една от следните оценки:

- нисък риск – когато всички рискове са покрити с адекватни контролни процедури с висока ефективност и липсват или са налице незначителни отклонения;
- среден риск – когато всички рискове са покрити в известна степен с контролни процедури с недостатъчна ефективност;
- висок риск – когато не всички рискове са покрити с контролни процедури и/или процедурите на предварителния контрол липсват или не действат ефективно, в резултат на което е нарушено спазването на принципите за добро управление и прозрачност.

Поставената оценка от Отдел „Управление на риска“ за нивото на операционния риск на Групата към 31.12.2019 г. е „нисък риск“.

21. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване, освен оповестените по-долу:

- В края на 2019 г. за първи път се появили новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През първите няколко месеца на 2020 г. вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост. Ръководството счита това за некоригиращо събитие след датата на отчетния период. Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти.
- С решение на Народното събрание на Република България от 13 март 2020 е обявено извънредно положение върху цялата територия на Република България, считано от 13 март 2020 до 13 май 2020 г във връзка с разрастващата се пандемия от Covid-19.

Ръководството внимателно следи ситуацията и е предприело и планира да предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти върху Групата във връзка с обявеното извънредно положение.

Ди Ви Инвест ЕАД

Консолидиран финансов отчет
31 декември 2019 г.

Пояснения към финансовия отчет

22. Одобрение на Консолидирания финансов отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е утвърден за издаване от Съвета на директорите на 21.05.2020 г.

Красимир Петков



Изпълнителен директор



Иван Балтов



Изпълнителен директор

Ди Ви Инвест ЕАД

21.05.2020 г.

гр. София

Приложение 1

ВИД ЦК	ЕМИСИЯ	ЕМИТЕНТ	ВАЛУТА	ПАЗАР	СТОЙНОСТ В ЛЕВА 2019	СТОЙНОСТ В ЛЕВА 2018
Акции						
	BG1100001053	ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН	12 383.58	12 260.38
	BG1100002028	СЕМЕНА ЛОВЕЧ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	480 000	480 000
	BG1100002184	ГРАДУС АД	BGN	РЕГУЛИРАН	1 856.40	1 884.03
	BG1100007126	СПИДИ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	20 703.75	20 703.75
	BG1100008009	ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	23 263 672.80	23 263 672.80
	BG1100010989	ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ-ХОЛ	BGN	РЕГУЛИРАН	4	4
	BG1100014973	ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА - АД	BGN	РЕГУЛИРАН	23 002	23 002
	BG1100015046	ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	26 994 458.40	26 994 458.40
	BG1100017059	УЕБ МЕДИА ГРУП АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	3	3
	BG1100019980	ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	12 219.00	12 247.00
	BG1100025052	АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН	42 611.62	43 354.22
	BG1100025110	ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	334 183.20	333 403.20
	BG1100026068	ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕ	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	4	4
	BG1100034989	СЕВЕР-ХОЛДИНГ	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	458	458
	BG1100037008	СЛЪНЧО АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	84 453.75	84 453.75
	BG1100040077	ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛНА КО	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	63 856.64	63 856.64
	BG1100040101	ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД-СОФИЯ	BGN	РЕГУЛИРАН	5 798.03	5 900.65
	BG1100042057	ФЕЪРПЛЕЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН	7 409.22	7 409.22
	BG1100042073	ЕНЕМОНА АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	1 347	1 347
	BG1100043071	ЛОМСКО ПИВО АД	BGN	РЕГУЛИРАН	3	3
	BG1100045068	ЗАД БУЛСТРАД ЖИВОТ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	4 013 644	4 013 644
	BG1100046066	ХИМИМПОРТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	44 405.70	44 405.70
	BG1100049078	ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	BGN	РЕГУЛИРАН	56 389.50	56 389.50
	BG1100074076	СИТИ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	97 500	97 500
	BG1100075065	МОНЕАТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	378 340.17	379 438.49
	BG1100082061	МЕДИЙНИ СИСТЕМИ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	6 889	6 889
	BG1100085072	АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	4 984.33	6 145.33
	BG1100087987	АРОМА АД	BGN	РЕГУЛИРАН	93	93
	BG1100088076	БИЛБОРД АД	BGN	РЕГУЛИРАН	3 182	3 182
	BG1100090064	ТОДОРОВ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	1	1
	BG1100093068	СПЕЦИАЛИЗИРАНИ БИЗНЕС СИСТЕМИ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	3 050	3 050
	BG1100095071	МЕКОМ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	770.50	770.50
	BG1100100038	ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	1 040	1 040
	BG1100106050	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	BGN	РЕГУЛИРАН	31 631.40	31 631.40
	BG1100109039	ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН	520	34 462
	BG1100114062	ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	1	1
	BG11AGDEAT18	АГРОПОЛИХИМ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	11 908.86	11 908.86
	BG11ASASVT16	АСЕНОВГРАД - БТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	5 466.12	5 466.12
	BG11BUSOGT14	БУЛГАРТАБАК-ХОЛДИНГ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	2 455	2 455
	BG11EMSEAT19	ЕМКА АД	BGN	РЕГУЛИРАН	7 110.40	8 080

Приложение 1

BG11FAS1AT18	"ФАЗЕРЛЕС" АД	BGN	РЕГУЛИРАН	889	889
BG11HISOB19	ХИДРОМАТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	165	165
BG11HIVRBT11	"ХИМКО" АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	60	60
BG11KAGAAT13	"КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА" АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	23	23
BG11KAPAAT12	КАУЧУК АД	BGN	РЕГУЛИРАН	14	14
BG11LETRAT14	ВЕЛДЕ БЪЛГАРИЯ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	594.60	594.60
BG11LUSTAT13	КОРАДО БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	4 093.75	4 683.25
BG11MAHAAT10	МАНУЕЛА АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	1 007	1 007
BG11MOSOB14	"МОСТСТРОЙ" АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	450	450
BG11MPKAAT18	М+С ХИДРАВЛИК АД	BGN	РЕГУЛИРАН	3 381.00	4 301.70
BG11SMSOAT11	СМП-БУХОВО АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	212.80	212.80
BG11SOSOB18	СОФАРМА АД	BGN	РЕГУЛИРАН	40 593.07	40 822.03
BG11TRBUAT16	"ТРАНССТРОЙ-БУРГАС" АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	12 921.32	12 921.32
BG11ZAGOB19	"ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	127	127
BG11ZMYKAT18	ЗММ-ЯКОРУДА АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	13	13
BG1200001102	ЕНЕМОНА АД	BGN	РЕГУЛИРАН	450	135 000

Облигации

BG2100006092	АСТЕРИОН БЪЛГАРИЯ АД	EUR	РЕГУЛИРАН	18 645.51	18 645.51
BG2100007090	АЛЕН МАК АД	EUR	НЕРЕГУЛИРАН	203 406.32	203 406.32
BG2100019079	ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ	EUR	РЕГУЛИРАН	0	513 020.69
BG2100023071	ФЛОРИНА-БЪЛГАРИЯ АД	EUR	НЕРЕГУЛИРАН	1 807 404.18	1 807 404.18
BG2100024061	АЛЕН МАК АД	EUR	НЕРЕГУЛИРАН	1 710 654.22	1 710 654.22
BG2100037063	БЛЕК СИЙ ИНВЕСТМЪНТ - ГАС ЕАД	EUR	НЕРЕГУЛИРАН	244 478.75	244 478.75
BG2100038079	ХИПОКРЕДИТ АД	EUR	РЕГУЛИРАН	226 588.35	226 588.35

Дялове и Договори на Фондове

DE0005933931	DAXEX	EUR	РЕГУЛИРАН	4 743.65	4 743.65
DE0005933956	DOW JONES EUROSTOXX 50 ETF	EUR	РЕГУЛИРАН	0	4 761.53
FR0010869578	LYX ETF DAILY X2 SHORT BUND	EUR	РЕГУЛИРАН	2 073.57	2 073.57
IE00B3F81R35	iShares Core EURO Corp Bond	EUR	РЕГУЛИРАН	0	0
IE00B3ZW0K18	iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (DE)	EUR	РЕГУЛИРАН	125.17	125.17
LU0252633754	LYXOR UCITS ETF DAX	EUR	РЕГУЛИРАН	29 490.79	29 490.79

Акции

AT0000743059	OMW	EUR	РЕГУЛИРАН	146 726.37	146 726.37
DE0005190003	BMW AG	EUR	РЕГУЛИРАН	172 895.37	172 895.37
DE0005493092	Borussia Dortmund GmbH & Co.	EUR	РЕГУЛИРАН	723.66	723.66
DE000A0F6MD5	PRAKTIKER AG	EUR	РЕГУЛИРАН	602.40	602.40
GB0007188757	RIO TINTO Plc	GBP	РЕГУЛИРАН	146 687.25	146 687.25

Приложение 1

GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	РЕГУЛИРАН	181 207.65	181 207.65
US2546871060	WALT DISNEY STK	USD	РЕГУЛИРАН	360.97	360.97
US0303M1027	FACEBOOK INC	USD	РЕГУЛИРАН	41 876.02	90 715.84
US88160R1014	TESLA MOTORS INC	USD	РЕГУЛИРАН	3 815.80	4 663.76

Варанти

BG9200001105	ЕНЕМОНА АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0	366
--------------	------------	-----	-------------	---	-----