

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

БУЛБРОКЪРС ЕАД

31 декември 2018 г.



BULBROKERS

Съдържание

Годишен доклад за дейността	-
Политика и практика за възнагражденията	-
Оповестяване на собствените средства	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	5
Пояснения към финансовия отчет	6

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2018

ГОДИНА

„Булброкърс“ ЕАД изготви настоящият доклад за дейността на основание изискванията на разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството. Докладът представя анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно състоянието, развитието и основните рискове, пред които е изправено дружеството.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Данни за дружеството

БУЛБРОКЪРС е еднолично акционерно дружество със седалище и адрес на управление в гр. София, п.к.1504, ул. „Кракра“ № 18, телефон: + 359 2 4893 712, електронен адрес: www.bulbrokers.com, електронна поща: office@bulbrokers.com и sales@bulbrokers.com.

БУЛБРОКЪРС е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията под ЕИК 115152520.

Инвестиционният посредник е получил лиценз № РГ-03-009/14.07.2008 г. от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като такъв на територията на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и в трети държави.

С решение на Комисията за финансов надзор от 27 ноември 2018 г. във връзка с подадено заявление от ИП Булброкърс ЕАД, дружеството не извършва услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 3 и 6 от ЗПФИ, а именно:

- сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
- поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
- и допълнителната услуга по чл. 6, ал. 3, т. 6 от ЗПФИ: услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти.

От м.12.2018 г. инвестиционния посредник притежава лиценз за извършване на инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 1, 2, 4, 5 и 7 и допълнителни услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1-5 и 7 от ЗПФИ под номер № РГ-03-09/05.12.2018 г. при КФН.

БУЛБРОКЪРС е член на „Българска фондова борса – София“ АД и член на „Централен депозитар“ АД.

Основният капитал на Дружеството е 1 850 000 лв., разпределени в 370 000 броя акции с номинална стойност 5 лв. всяка.

Собственост. Едноличен собственик на капитала

Към 31 декември 2018 г. едноличен собственик на капитала на дружеството е „Финансиа груп“ АД.

Едноличният собственик на капитала „Финансиа груп“ АД е регистриран в търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 175321311 и е със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Цар Освободител No 14.

„Финансиа груп“ АД е с регистриран капитал 7 663 233 (седем милиона шестстотин шестдесет и три хиляди двеста тридесет и три) лева, разпределен в 7 663 233 (седем милиона шестстотин шестдесет и три хиляди двеста тридесет и три) акции с номинал 1 лев всяка.

Управление

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

Към 31.12.2018 г. Съвета на директорите на „Булброкърс“ ЕАД е в състав:

- Иван Денчев Ненков
- Радослав Георгиев Рачев
- Мая Евгениева Янкова

1. Членовете на Съвета на директорите на „Булброкърс“ ЕАД не са придобивали, не притежават и не са прехвърляли през 2018 г. акции или облигации на дружеството.
2. Членовете на Съвета на директорите на „Булброкърс“ ЕАД не притежават права да придобиват акции и облигации на дружеството.
3. Участие на членовете на Съвета на директорите на „Булброкърс“ ЕАД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

Участието на **Иван Денчев Ненков** в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието му в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети, е описано по-долу:

Участва в управлението на:

- „ФИНАНСИА ГРУП“ АД, ЕИК 175321311, като председател на Съвета на директорите с мандат до 17.06.2021 г.;
- „АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ“ АД, ЕИК 130110044, като член на Съвета на директорите с мандат до 30.06.2023 г. и прокурист;
- „БУЛБРОКЪРС“ ЕАД, ЕИК 115152520 - представляващ дружеството и член на Съвета на директорите с мандат до 10.12.2022 г.;
- „БУЛБРОКЪРС КОНСУЛТИНГ“ ЕООД, ЕИК 175057308, като управител;
- „ИН – 12“ ЕООД, ЕИК 175265070, като управител и представляващ дружеството;

- „АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, като председател на Съвета на директорите и представляващ дружеството с мандат до 23.11.2022 г.;
- „РЕНАЛФА“ АД, ЕИК 204399851, като член на Съвета на директорите с мандат до 15.12.2019 г.

Пряк собственик е на:

- 24,99 % от капитала на „АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ“ АД, ЕИК 130110044;
- 100 % от капитала на „ИН – 12“ ЕООД, ЕИК 175265070
- 25 % от капитала на „РЕНАЛФА“ АД, ЕИК 204399851

Участието на **Мая Евгениева Янкова** в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието ѝ в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети, е описано по-долу:

- „КАПИТАЛ БАНКА“ АД, Македония, Скопие, ул. „27 Март“ № 1, ЕБМС 5111056, като член на Надзорния съвет до 28.02.2020 г.;

Пряк собственик е на:

- 50 % от капитала на „Съншайн Фемили Тръст“ АД, ЕИК 202778322.

Радослав Георгиев Рачев не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, в притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. Участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети както следва:

- „ПАУЪР СИСТ“ ЕООД, ЕИК 200956954, като управител.

Членовете на Съвета на директорите са ключов управленски персонал, тъй като отговарят за планирането, ръководенето и контролирането на дейността на Дружеството.

През 2018 г. на членовете на Съвета на директорите са начислени и изплатени възнаграждения общо в размер на 16 хил. лева.

През изминалата 2018 г. не са сключвани договори между дружеството и членовете на Съвета на директорите и свързани с тях лица, които са извън обхвата на обичайната дейност на дружеството или се отклоняват съществено от пазарните условия, т.е. не са сключвани договори по чл. 240 "б" от Търговския закон.

Информацията, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон

1. Дружеството не е придобивало или прехвърляло през годината собствени акции. Дружеството не притежава собствени акции.
2. Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

II. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА БУЛБРОКЪРС ЕАД КЪМ КРАЯ НА 2018 година

А) ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Основна цел на дейността на „Булброкърс“ ЕАД е развитие на основните дейности на компанията и разширяване на пазарния ѝ дял. Дружеството се развива в следните основни направления:

- Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти
- Изпълнение на нареждания за сметка на клиенти
- Управление на портфейл
- Инвестиционни съвети
- Предлагање за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка (пласиране на финансови инструменти)
- Съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги като управление на парични средства и на обезпечения, с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа съгласно Раздел А, т. 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа
- Предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че посредникът, който предоставя заема, участва в сделката- Съвети на предприятия относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия
- Предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги
- Инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти
- Инвестиционни услуги и дейности по ал. 2 и ал. 3, т. 1- 5 от чл. 6 на ЗПФИ във връзка с базовите инструменти на деривативни финансови инструменти по чл. 4, т. 5, 6, 7 и 10 от ЗПФИ, когато са свързани с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги.

Б) ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА

Водено от мнението си за тенденциите в сектора, през 2018 г. Дружеството се отказва от извършването на сделки за собствена сметка, респ. това получи отражение в замяната на пълен лиценз с частичен такъв. В тази връзка Дружеството се освободи от инвестициите си в търговски портфейл и извърши реструктуриране на инвестициите в собствен портфейл. Последните бяха редуцирани до минимум и ориентирани в консервативни, ниско рискови, преимуществено лихвоносни позиции

Структурата на инвестициите на „Булброкърс“ ЕАД към 31.12.2018 г. е както следва:

СОБСТВЕНИ АКТИВИ	31.12.2018	
Малцинствено участие, в това число	461 605	28.79 %
Акции	407 889	-
Държавни ценни книжа	14 599	-
Облигации	39 117	-
Материални и нематериални дълготрайни активи	13 808	0.86 %

Собствени парични средства	244 122	15.22 %
Вземания	882 453	55.03 %
Други текущи активи	1 620	0.10 %
ОБЩО СОБСТВЕНИ АКТИВИ	1 603 608	100.00 %
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	18 571	-
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ	1 585 037	-

III. ЛИКВИДНОСТ

Инвестиционната стратегия на Дружеството следва принципите за намаляване на риска за акционерите чрез диверсификация и ликвидност на портфейла.

Булброкърс ЕАД към 31.12.2018 г. разполага с:

- общо парични средства по разплащателни сметки и депозитни сметки в банка-собствени и клиентски, държавни ценни книжа, издадени от РБългария - в размер над 100% от текущите задължения на Дружеството.

- общо парични наличности по разплащателни сметки и депозитни сметки в банка със срок на падежа до 3 месеца - собствени и клиентски - в размер на 99,77 % от всички парични средства.

Дружеството следи ежедневно своите показатели за капиталова адекватност и ликвидност. Показателите са нормативно определени в Наредба № 50 от 2015 г. на Комисията по финансов надзор и Регламент 575/2013 на Европейския парламент.

Дружеството управлява валутните си експозиции чрез постоянен мониторинг и преоценка (mark-to-market) към текущите пазарни нива. Дружеството има договор с минимум две финансови институции –, подsigуряващи информационна система за търговия и анализ на финансовите инструменти.

Всички експозиции на Дружеството по отношение на кредитния, ликвидния, валутния риск са покрити със собствен капитал.

Дружеството отчита отделно собствените парични средства от паричните средства на клиенти и собствените инвестиции от инвестициите на клиентите си. Финансирането на Дружеството е обезпечено в краткосрочен план от собствения капитал.

IV. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Капиталовите ресурси, с които дружеството разполага се състоят от:

- собствен капитал на дружеството,
- финансовия резултат от дейността на дружеството.

Към 31.12.2018 г. собствения капитал на Дружеството е 1 585 037 лв., от които 1 850 000 лв. регистриран капитал, 5 555 лв. законови резерви и непокрита загуба в размер на 231 356 лв. Финансовият резултат на Дружеството за 2018 г. е загуба в размер на 39 162 лв.

V. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ПРЕЗ 2018 г.

Основните финансови показатели на „БУЛБРОКЪРС“ ЕАД за 2018 г. са следните :

A) нетна стойност на акция:

Нетната стойност на една акция на 31.12.2018 г. – (4,28 лв.)/към 31.12.2017 г. – (4,39 лв.)

Б) доходност на активите:

Доходност на активите не се изчислява, поради факта, че дружеството е на загуба за периода.

В) финансов резултат от инвестиционна дейност

Финансов резултат от собствена инвестиционна дейност:

- нетен резултат от операции с чуждестранна валута	12 590 лв.
- нетен резултат от сделки и преоценки на финансови активи	222 573 лв.
- приходи от лихви	13 544 лв.
- разходи за лихви	(1 344) лв.
Финансов резултат от собствена инвестиционна дейност за 2018 г.:	247 363 лв.

Финансов резултат от посредническа дейност - предоставени инвестиционни услуги и управление на клиентски активи:

- други финансови разходи (такси и комисионни за сделки)	(122 481) лв.
- други финансови приходи (комисионни от клиенти за сделки и от управление на портфейли)	312 547 лв.
- валутна преоценка	4 797 лв.
Финансов резултат от посредническа дейност за 2018 г.:	194 863 лв.

Административни разходи на Дружеството за 2018 г.:

- Възнаграждения	(228 943) лв.
- Външни услуги	(120 285) лв.
- Амортизации на нетекущи активи	(17 533) лв.
- Други разходи	(111 427) лв.
Административни разходи за 2018 г.	(478 188) лв.

Финансов резултат на Дружеството от цялата дейност за 2018 г., преди данъчно облагане е загуба в размер на 35 962 лв.

Използваните през годината финансови инструменти, тяхното оценяване, а също и рисковете, свързани с тях са подробно оповестени от дружеството в неговия финансов отчет.

VI. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ.

Не са настъпили важни събития след датата, към която е съставен финансовия отчет на дружеството за 2018 г. до датата на изготвяне на настоящия доклад за дейността на „Булброкърс“ ЕАД.

Наред с това, дружеството не е извършвало действия в областта на научноизследователската и развойна дейност през 2018 г.

VII. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА БУЛБРОКЪРС ЕАД

През 2019 г. развитието на „Булброкърс“ ЕАД ще бъде насочено главно върху следните направления:

1. Увеличаване на пазарния дял на посредника в обслужването на индивидуални клиенти в областта на финансовите услуги, чрез популяризиране на нови продукти, инструменти и пазари;
2. Увеличаване на глобалното присъствие на пазара на финансови услуги чрез присъствие в интернет пространството;
3. Продължаване на процеса за оптимизиране на административните разходи;
4. Запазване на позициите като посредник, обслужващ институционални клиенти.

VIII. ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО НА БУЛБРОКЪРС ЕАД

Отговорност към персонала

Мотивираните служители са предпоставка и необходимост за удовлетворяване на нуждите на всички контрагенти. „Булброкърс“ ЕАД полага адекватни грижи и предоставя всички необходими условия за изпълнение на текущата си дейност, както и за кариерно развитие на своите служители.

Отговорност по опазване на околната среда

В корпоративната философия на „Булброкърс“ ЕАД опазването на околната среда е важен приоритет. Дружеството се стреми да изпълнява своите услуги при минималното въздействие върху околната среда и съобразно икономическите условия в страната.

Отговорност на ръководството за изготвяне на финансовия отчет за 2018 г. и на настоящия доклад за дейността

Според българското законодателство ръководството на дружеството носи пълната отговорност и следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по българското счетоводно законодателство – Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; за оценяване на способността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие; за подбор и прилагане на подходящи счетоводни политики и за изготвяне на подходящи приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства, както и за свързаните с тези оценки подходящи оповестявания във финансовия отчет.

Ръководството на дружеството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности и че финансовия отчет за 2018 г. е изготвен в пълно съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Ръководството също така потвърждава, че носи отговорност и за изготвянето на настоящия доклад за дейността, който съответства на финансовия отчет за 2018 г. и в който е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на дружеството за 2018 г., както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено;

анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултатите от дейността му, включително информация, свързана с екологията и служителите; всички важни събития, които са настъпили след датата, на която е съставен годишния финансов отчет; вероятното бъдещо развитие на дружеството; действията на дружеството в областта на научно-изследователската и развойна дейност; информация за придобиването на собствени акции, съгласно чл. 187д от ТЗ; наличието на клонове на дружеството, както и използваните от него финансови инструменти. Наред с горните изявления, ръководството потвърждава, че носи отговорност и за това, че доклада за дейността на дружеството за 2018 г. е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания и че в него няма случаи на съществено невярно представяне на факти, събития или оповестявания.

Настоящият доклад за дейността, заедно с годишния финансов отчет за 2018 г. са приети и одобрени за издаване с решение на Съвета на директорите на „Булброкърс“ ЕАД от 01.03.2019 г.

Изпълнителен директор: _____

(Радослав Рачев)

София, 1 март 2019 г.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Едноличния собственик на капитала
на „Булброкърс“ ЕАД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Булброкърс“ ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 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 финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независим финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие

Обръщаме внимание на Приложение-бележка 2.1. от финансовия отчет, в което се посочва, че Дружеството отчита загуба за периода в размер на 39 хил. лева, като към тази

дата текущите активи на Дружеството надвишават текущите пасиви с 1 109 хил. лева, но собствения капитал е с 265 хил. лева по-малко от регистрирания акционерен капитал.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството въпреки отрицателния финансов резултат, Съветът на директорите на дружеството прецени, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет. Освен това в случай на извънредна необходимост от ликвидни средства дружеството би могло да очаква и финансова подкрепа от своя едноличен собственик на капитала – „Финансиа груп“ АД.

Тези обстоятелства, наред с останалите събития, факти и условия, оповестени във финансовия отчет, са индикатор, че е налице съществена несигурност, която би могла да породи значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят 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, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

Допълнително докладване във връзка с 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 финансовия му 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.

18 март 2019 г.

гр. София

.....
д.ес. Георги Стоянов Тренчев

регистриран одитор с диплома № 0647

София, ул. Твърдишки проход, № 23, ет. 3, офис 9



Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Активи			
Нетекущи активи			
Машини и оборудване	5	1	3
Нематериални активи	6	13	28
Финансови активи, отчитани по ССПЗ	8	462	5
Отсрочени данъчни активи		-	3
Нетекущи активи		476	39
Текущи активи			
Финансови активи, отчитани по ССПЗ	9	-	532
Вземания по репо сделки	10	-	282
Търговски вземания	111	878	443
Вземания от свързани лица	21.3	4	79
Други текущи активи		2	2
Пари и парични еквиваленти	122	4 541	5 705
Текущи активи		5 425	7 043
Общо активи		5 901	7 082

Съставил:

(Георги Пулев)

Изпълнителен директор:

(Радослав Рачев)

Дата: 1 март 2019 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от дата 18 март 2019 г.:

Георги Тренчев
Регистриран одитор



Отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснения	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	0	1 850	1 850
Законови резерви	13.2	5	5
Непокрити загуба от предходни периоди		(231)	-
Печалба/(загуба) за текущия период		(39)	(231)
Общо собствен капитал		1 585	1 624
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към клиенти	14	4 297	5 350
Търговски задължения		3	2
Задължения към финансови институции		-	55
Задължения към персонала и осигурителни институции	16.2	12	40
Данъчни задължения	15	4	11
Текущи пасиви		4 316	5 458
Общо пасиви		4 316	5 458
Общо собствен капитал и пасиви		5 901	7 082

Съставил: 
 (Георги Пулев)

Изпълнителен директор: 
 (Радослав Гачев)

Дата: 1 март 2019 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от дата 18 март 2019 г.:

Георги Тренчев
 Регистриран одитор



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

	Пояснения	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Приходи от комисионни		310	411
Административни разходи	17	(478)	(758)
Разходи за комисионни за посредническа дейност		(122)	(183)
Печалби/загуби от валутни операции, нето	200	24	(46)
Приходи от лихви	19	13	29
Разходи за лихви	19	(1)	(1)
Печалби от финансови активи, отчитани по ССПЗ	18	216	310
Други финансови приходи / (разходи), нетно		2	9
Загуба преди данъци		(36)	(229)
Разходи за данъци, нетно		(3)	(2)
Загуба за годината		(39)	(231)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватна загуба за годината		(39)	(231)

Съставил: _____
(Георги Пулев)

Изпълнителен директор: _____
(Радослав Рачев)

Дата: 1 март 2019 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от дата 18 март 2019 г.:

Георги Тренчев
Регистриран одитор



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 41 представляват неразделна част от него.

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

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерв от последващи оценки	Неразпр. печалба	Загуба за периода	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2018 г.	1 850	5	-	-	(231)	1 624
Загуба за годината	-	-	-	-	(39)	(39)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход/(загуба)	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2018 г.	1 850	5	-	-	(270)	1 585

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерв от последващи оценки	Неразпр. печалба	Загуба за периода	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2017 г.	3 700	370	8	51	(2 265)	1 864
Загуба за годината	-	-	-	-	(231)	(231)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Покриване на загуба	(1 850)	(365)	1	(51)	2 265	-
Общо всеобхватен доход/(загуба)	-	-	(8)	-	-	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	1 850	5	-	-	(231)	1 624

Съставил:

(Георги Пулев)

Изпълнителен директор:

(Радослав Рачев)

Дата: 1 март 2019 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от дата 18 март 2019 г.:

Георги Тренчев

Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснения	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Оперативна дейност		
Плащания към търговски контрагенти	(166)	(301)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(267)	(421)
Други парични потоци	3	(32)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(430)	(754)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на финансови активи	(570)	(2 504)
Постъпления от продажба на финансови активи	548	3 070
Постъпления, свързани с възложена инвестиционна дейност	41 140	43 461
Плащания, свързани с възложена инвестиционна дейност	(42 027)	(44 999)
Положителни курсови разлики от FX	7	294
Получени комисионни, дивиденди	166	387
Други парични потоци от инвестиционна дейност	(46)	(72)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(782)	(363)
Финансова дейност		
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	-
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(1 212)	(1 117)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	5 705	7 075
Печалба/(Загуба) от валутна преоценка на парични средства	48	(253)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	4 541	5 705

Съставил:

(Георги Пулев)

Изпълнителен директор:
 (Радослав Рачев)

Дата: 1 март 2019 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад
 от дата 18 март 2019 г.:

Георги Тренчев
 Регистриран одитор



Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Предметът на дейност на „БУЛБРОКЪРС“ ЕАД е:

- Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти
- Изпълнение на нареждания за сметка на клиенти
- Управление на портфейл
- Инвестиционни съвети
- Предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка (пласиране на финансови инструменти)
- Съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги като управление на парични средства и на обезпечения, с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа съгласно Раздел А, т. 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа
- Предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че посредникът, който предоставя заема, участва в сделката
- Съвети на предприятия относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия
- Предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги
- Инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти
- Инвестиционни услуги и дейности по ал. 2 и ал. 3, т. 1- 5 от чл. 6 ЗПФИ във връзка с базовите инструменти на деривативни финансови инструменти по чл. 4, т. 5, 6, 7 и 10 от ЗПФИ, когато са свързани с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги.

„БУЛБРОКЪРС“ ЕАД предлага на своите клиенти:

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

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

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

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

Към 31.12.2018 г. „Булброкърс“ АД има сключени 10 трудови договори и 1 договор за управление и контрол.

Системата на управление на „Булброкърс“ ЕАД е едностепенна. Орган на управление е Съвет на директорите в състав към датата на съставяне на този отчет, както следва: Иван Денчев Ненков - председател на СД и членове - Мая Евгениева Янкова и Радослав Георгиев Рачев.

Едноличният собственик на капитала на дружеството е „Финансиа Груп“ АД.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева, включително сравнителната информация за 2017 г., освен ако не е посочено друго.

2.1. Действащо предприятие

Финансовият отчет е съставен при спазване принципа на действащо предприятие.

Дружеството отчита загуба за периода в размер на 39 хил. лв. Текущите активи надвишават текущите пасиви с 1 109 хил. лева, но собствения капитал е с 265 хил. лева по-малко от регистрирания акционерен капитал.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството въпреки отрицателния финансов резултат за 2018 г., Съветът на директорите прецени, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и съответно да продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет. Освен това в случай на извънредна необходимост от ликвидни средства дружеството би могло да очаква и финансова подкрепа от своя едноличен собственик на капитала – „Финансиа груп“ АД.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2018 г.

Дружеството приложи за първи път следните стандарти и изменения за финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.:

- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти
- МСФО 9 Финансови инструменти
- Класификация и измерване на плащания въз основа на акции – изменение на МСФО 2
- Годишни подобрения, цикъл 2014 - 2016
- Трансфер на инвестиционни имоти – изменения на МСС 40
- Разяснение 22 Сделки в чуждестранна валута и авансово плащане
- Изменение на МСФО 4 – прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори

Същността и ефектите от прилагането за пръв път на МСФО 15 и МСФО 9 са представени по-долу.

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

МСФО 15 заменя МСС 11 Строителни договори, МСС 18 Приходи и свързаните с тях разяснения и се прилага, с малки изключения, за всички приходи на Дружеството от договори с клиенти. МСФО 15 установява пет-стъпков модел за отчитане на приходите от договори с клиенти и изисква приходите да се признават до стойността, която отразява насрещната престация, която Дружеството очаква да получи в замяна на продажбата на стоки или извършването на услуги на даден клиент. МСФО 15 изисква предприятията да направят преценка, като вземат предвид всички факти и обстоятелства, които имат отношение, за всяка една стъпка от модела.

Стандартът също така определя отчитането на разходите за сключване на договор и разходите, пряко свързани с изпълнението на даден договор. В допълнение, стандартът изисква подробни оповестявания. Първоначалното прилагане на МСФО 15 не оказва съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството, тъй като условията за признаване на приходите не се различават съществено.

Дружеството е приело МСФО 15 при използването на модифицирано ретроспективно прилагане като за дата на първоначалното прилагане е приет 1 януари 2018 г. Съгласно този метод стандартът може да се прилага или по отношение на всички договори към датата на първоначалното прилагане, или само към договорите, които не са изпълнени към тази дата. Дружеството е предпочело да прилага стандарта само по отношение на договорите, които не са изпълнени към 1 януари 2018 г.

Кумулативният ефект от първоначалното прилагане на МСФО 15 се признава към датата на първоначалното прилагане като корекция на началното салдо на неразпределената печалба. Съответно сравнителната информация не е преизчислявана и продължава да се отчита съгласно МСС 11, МСС 18 и свързаните с тях КРМСФО.

Първоначалното прилагане на МСФО 15 не оказва съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството, тъй като условията за признаване на приходите не се различават съществено. Новият стандарт се базира на принципа, че приходите се признават когато контрола върху стоката или услугата се прехвърли на клиента.

МСФО 9 Финансови инструменти

МСФО 9 Финансови инструменти заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване за отчети периоди започващи на или след 1 януари 2018 г., като включва трите аспекта от представянето на финансовите инструменти: класификация и измерване, обезценка и хеджиране.

(а) Класификация и измерване

Съгласно МСФО 9, финансовите активи след първоначалното си признаване, се оценяват по справедлива стойност през печалби и загуби, по амортизируема стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Класификацията на финансовите активи се основава на два критерия: бизнес модела на Дружеството за управление на активите си, и на това дали договорените парични потоци на финансовия актив представляват „основно плащания на главница и лихви върху неизплатена главница“.

Прегледът на бизнес модела на Дружеството бе направен към датата на първоначалното прилагане, 1 януари 2018 г. и след това беше приложен към финансовите активи, които не са отписани към тази дата. Оценката на това дали договорените парични потоци на финансовия актив представляват „основно плащания на главница и лихви върху неизплатена главница“ беше направена въз основа на фактите и обстоятелствата към датата на първоначалното признаване на съответните финансови активи.

Изискванията за класификация и оценяване по МСФО 9 нямаха съществен ефект върху Дружеството. Дружеството продължава да оценява по амортизируема стойност търговски вземания и другите текущи финансови активи, които по-рано бяха класифицирани като Вземания. Тези финансови активи се държат, за да бъдат получени договорените парични потоци и водят до парични потоци, които представляват основно плащания на главници и лихви. Сега тези финансови активи са класифицирани като Дългови инструменти по амортизируема стойност.

Дружеството не е определило финансови пасиви, които да се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби. Няма промени в начина, по който Дружеството класифицира и оценява финансовите си пасиви.

(б) Обезценка на финансови активи

Прилагането на МСФО 9 промени счетоводното представяне на загубите от обезценка на финансовите активи Дружеството като замени подхода на натрупаните загуби по МСС 39 с подхода на очакваните кредитни загуби. МСФО 9 изисква Дружеството да признава обезценка от очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби, и за активи от договори. При първоначалното прилагане на МСФО 9, Дружеството избра да изчислява очакваните кредитни загуби (ОКЗ) по опростения подход по отношение на търговските вземания.

Няма съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството, в резултат на първоначалното прилагане на МСФО 9.

МСФО 2 Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции

Измененията предвиждат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Измененията не са приложими за дружеството.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година

Тези изменения са свързани с МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - оценяване на предприятието, в което е инвестирано по справедлива стойност. Те не са приложими за дружеството.

МСС 40 Инвестиционни имоти (Изменения): Трансфери на инвестиционен имот

Изменението дават разяснения относно трансфери от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Само промяна в намеренията на ръководството не е достатъчно доказателство за промяна в използването. То не е приложимо за дружеството.

КРМСФО 22 Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута

Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутране на актива, прихода или разхода при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен актив или непаричен пасив, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на дружеството.

МСФО 4 Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори

Целта на измененията е да преодолеят несъответствието между датите на влизане в сила на МСФО 9 и очаквания нов застрахователен стандарт МСФО 17 Застрахователни договори. Дружествата, които издават застрахователни договори все още ще могат да възприемат МСФО 9 на 1 януари 2018 г. С измененията се въвеждат два алтернативни подхода - подход за временно освобождаване и подход на припокриване. Измененията не са приложими за дружеството.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2018 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Промените са свързани със следните стандарти:

МСФО 16 Лизинг

МСФО 16 влиза в сила от 1 януари 2019 г. и заменя МСС 17 Лизинг, КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг, ПКР 15 Оперативен лизинг - Стимули и ПКР 27 Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг. Най-същественото при МСФО 16 е че изисква лизингополучателите да отчитат всички лизингови договори по един и същ балансов модел, подобен на счетоводното отчитане на финансовия лизинг съгласно МСС 17.

Стандартът включва две освобождавания от признаване за лизинговите договори - лизинг на активи с ниска стойност и краткосрочен лизинг. Към началната дата на лизинга лизингополучателят признава задължение за извършване на лизингови плащания и актив, представляващ правото на използване на основния актив в течение на срока на лизинговия договор. Лизингополучателите ще бъдат задължени да признават отделно разход за лихви по лизинговото задължение и разход за амортизация на актива за правото на ползване.

Съгласно МСФО 16, счетоводното отчитане при лизингодателя по същество остава непроменено спрямо това, прилагано към днешна дата съгласно МСС 17. Лизингодателите ще продължат да класифицират лизинговите договори при прилагането на същия принцип на класификация, както е определен в МСС 17, и да правят разграничение между двата вида лизинг: оперативен и финансов лизинг.

Преминаване към МСФО 16

Дружеството планира да приеме МСФО 16 по модифицирания ретроспективен подход. Дружеството ще започне да прилага стандарта към договори, които преди това са били определени като лизинг при прилагането на МСС 17 и КРМСФО 4.

Дружеството ще ползва освобождаванията, предлагани от стандарта за лизингови договори, за които лизинговите срокове приключват в срок от 12 месеца към датата на първоначалното прилагане, и лизинговите договори, за които основният актив е на ниска стойност.

През 2018 г. ръководството на дружеството е извършило предварителна оценка на ефекта от прилагането за първи път на МСФО 16. Тази оценка се базира на информация, която е налична към края на 2018 г. и може да се промени, ако през 2019 г., когато ще се прилага МСФО 16, дружеството получи допълнителна, разумна и аргументирана информация. Отчитайки факта, че дружеството се явява лизингополучател по няколко лизингови договори, предварителната оценка на ръководството на дружеството е, че няма да има ефект от първоначалното прилагане на МСФО 16 върху неговия финансов отчет поради ползването на практическото освобождаване за краткосрочни лизинги.

КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данъци върху дохода

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда счетоводното отчитане на данъците върху дохода, когато данъчното третиране е свързано с несигурност, която засяга прилагането на МСС 12. Разяснението предоставя насоки относно несигурни данъчни третираня поотделно или заедно, проверки от данъчните органи, приложимия метод за отразяване на несигурността и счетоводно отчитане на промени във фактите и обстоятелствата. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране

Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане, предлагат промяна в МСФО 9 за конкретни финансови активи, които в противен случай биха имали договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от наличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството.

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

Ръководството на дружеството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или

ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно, не са взети предвид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила ще зависят от решенията за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

МСФО 17 Застрахователни договори

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че дружеството прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. Стандартът все още не е приет от ЕС. Той не е приложим за дружеството.

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Влизането в сила на това изменение е отложено за неопределено време от БМСС в зависимост от резултатите от неговия проучвателен проект, касаещ отчитане по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Те са неприложими за дейността на дружеството.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия (Изменения): Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия

Тези изменения все още не са приети от ЕС. Те са неприложими за дейността на дружеството.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения): Изменения, съкращения и уреждания на плана

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Те все още не са приети от ЕС.

МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Те все още не са приети от ЕС. Те са неприложими за дейността на дружеството.

Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Грешки: Дефиниция за същественост

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2017

В цикъла 2015-2017 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Те обхващат следните стандарти:

- МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 11 Съвместни споразумения – разяснение относно счетоводното отчитане на държани преди това дялове в съвместни дейности;

- МСС 12 Данъци върху дохода – разяснение относно последствията от гледна точка на данъците върху дохода от плащания във връзка с финансови инструменти, класифицирани като собствен капитал;
- МСС 23 Разходи по заеми – разяснение относно разходите по заеми, отговарящи на условията за капитализиране.

Концептуална рамка за финансово отчитане

БМСС публикува Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане на 29 март 2018 г., която е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуална рамка за финансово отчитане все още не е приета от ЕС.

4. Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО, приети от ЕС. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвени при спазване на принципа-предположение за действащо предприятие.

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 финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовия отчет на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си („функционална валута“). Финансовия отчет на Дружеството е изготвен в хиляди български лева. Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

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

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

4.4. Приходи

4.4.1. Приходи от договори с клиенти

Приходите на дружеството са формирани от предоставяне на комисионни услуги във връзка с дейността на дружеството като инвестиционен посредник, съгласно издадения му затова лиценз от КФН.

МСФО 15 заменя МСС 11 Договори за строителство, МСС 18 Приходи и свързаните с тях Разяснения, и с някои изключения се прилага за всички приходи, произтичащи от договори с клиенти. Този нов стандарт въвежда нов, петстълков модел за отчитане на приходите, произтичащи от договори с клиенти, и изисква приходите да се признават в размер, който отразява възнаграждението, на което дружеството има право в замяна на прехвърлените на клиента стоки и услуги.

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, работи и други данъци върху продажбите или мита. Ако приходите не могат да бъдат определени надеждно, Дружеството отсрочва признаването им до момента, в който тази несигурност бъде елиминирана.

Дружеството е приело МСФО 15 при използването на модифицирано ретроспективно прилагане като за дата на първоначалното прилагане е приет 1 януари 2018 г. Съгласно този метод стандартът може да се прилага или по отношение на всички договори към датата на първоначалното прилагане, или само към договорите, които не са изпълнени към тази дата. Дружеството е избрало да прилага стандарта само по отношение неизпълнените договори към 1 януари 2018 г.

Кумулативния ефект от първоначалното прилагане на МСФО 15 следва да се признае към датата на първоначално прилагане като корекция на началното салдо на неразпределената печалба. Съответно сравнителната информация не се преизчислява и продължава да се отчита съгласно МСС 11, МСС 18 и свързаните с тях Разяснения.

Приходите на дружеството са формирани от предоставяне на комисионни услуги във връзка с дейността на дружеството като инвестиционен посредник, съгласно издадения му затова лиценз от КФН.

Тези приходи се оценяват на базата на възнаграждението, на което дружеството очаква да има право, съгласно съответния договор с клиент. Дружеството признава приходите, когато извършва съответната комисионна услуга. Няма промяна в признаването и отчитането на приходите в Дружеството след влизане в сила на МСФО 15.

4.4.2. Други приходи

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

4.5. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в момента на ползване на услугите или към датата на тяхното възникване.

4.6. Финансови приходи/разходи

Приходите и разходите на дружеството за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.7. Нематериални активи

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

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

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези две условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

- софтуер 4 години
- други 10 години

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

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

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

4.8. Машини, съоръжения и оборудване

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

Последващото оценяване се извършва въз основа на цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и

се признават в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на тяхното възникване.

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

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

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

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

4.9.Отчитане на лизинговите договори

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

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

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

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

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

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

Към края на годината дружеството е страна само по договори за оперативен лизинг.

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

При изчисляване на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци – единица, генерираща

парични потоци. В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

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

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

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

4.11. Финансови инструменти

Финансови активи

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите активи се класифицират при първоначалното признаване по начина, по който се оценяват впоследствие – по амортизируема стойност, по справедлива стойност през друг всеобхватен доход или по справедлива стойност през печалбите и загубите.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното признаване зависи от характеристиките на договорените парични потоци на финансовия инструмент и от бизнес модела за управление на финансовите активи. С изключение на търговските вземания, които не съдържат съществен финансиращ елемент или за които Дружеството прилага практически целесъобразна мярка за представяне, Дружеството първоначално оценява даден финансов инструмент по неговата справедлива стойност, плюс, за финансови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност през печалбите и загубите, разходите по сделката.

Търговските вземания, които не съдържат съществен финансиращ елемент или за които Дружеството прилага практически целесъобразна мярка за представяне, се оценяват по цената на сделката, определена съгласно МСФО 15 Договори с клиенти.

За да бъде класифициран даден финансов актив и да бъде оценен по амортизируема стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, той трябва да генерира парични потоци, които представляват единствено плащания по главница и лихва върху непогасената част на главницата.

Бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи се отнася до това как Дружеството управлява финансовите си активи, за да генерира парични потоци. Бизнес моделът

определя дали паричните потоци ще бъдат получени в резултат на получаване на договорените парични потоци, от продажбата на финансовия актив или от двете.

Покупка или продажба на финансови активи, които изискват доставка на активи в период, определен от законодателство, действащо на съответния пазар, се признават на датата на уреждане на сделката.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване, финансовите активи се класифицират в четири категории:

- Финансови активи по амортизируема стойност (дългови инструменти);
- Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с изваждане на кумулативните печалби и загуби от собствения капитал (дългови инструменти);
- Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход без изваждане на кумулативните печалби и загуби от собствения капитал (инструменти на собствения капитал);
- Финансови инструменти по справедлива стойност през печалбите и загубите.

Финансови инструменти по амортизируема стойност (дългови инструменти)

Дружеството оценява финансови активи по амортизируема стойност, ако са изпълнени следните две условия:

- Финансовият актив е държан в рамките на бизнес модела с цел да се получават договорните парични потоци, и
- Договорните условия на финансовия актив водят до парични потоци на определени дати, които представляват единствено палащания на главница и лихви върху непогасената главница.

Финансовите активи по амортизируема стойност последващо се оценяват като се използва метода на ефективния лихвен процент и се тестват за обезценка. При отписване на актива, при изменение или при обезценка, възникналите печалби или загуби се признават в печалбите и загубите.

Финансовите активи по амортизируема стойност на Дружеството включват търговски и други вземания, както и паричните средства.

Финансови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (дългови инструменти)

Дружеството оценява дългови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, когато са изпълнени следните две условия:

- Финансовият актив е държан в рамките на бизнес модела с цел както да генерира договорни парични потоци, така и парични потоци от продажбата му, и
- Договорните условия на финансовия актив водят до парични потоци на определени дати, които представляват единствено палащания на главница и лихви върху непогасената главница.

Приходите от лихви, печалбите и загубите от промени във валутните курсове, загуби от обезценка и обратно проявление, породени от финансовите активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, се признават в отчета за печалбата или загубата и се изчисляват по същия начин, както при финансовите активи по амортизируема стойност. Другите видове изменения в справедливата стойност се признават в друг всеобхватен доход. При отписване, кумулативните изменения в справедливата стойност се изваждат от друг всеобхватен доход и се добавят към печалбите и загубите.

Дружеството няма финансови инструменти в тази категория.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (инструменти на собствения капитал)

При първоначалното признаване, Дружеството може неотменимо да избере да класифицира собствени инструменти на собствения капитал като финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, когато те отговарят на условията за инструменти на собствения капитал по МСС 32 Финансови инструменти: представяне и когато не са държани за търгуване. Класификацията се определя за всеки инструмент поотделно.

Печалбите и загубите, възникнали във връзка с тези инструменти никога не се добавят към печалбите и загубите. Получени дивиденди се признават като друг приход в отчета за печалбата или загубата на датата, на която възникне правото за получаването на дивиденди, освен когато Дружеството покрива част от разходите си по придобиване на такива финансови активи, в който случай печалбите се отчитат в друг всеобхватен доход. Инструменти на собствения капитал по справедлива стойност през друг всеобхватен доход не се тестват за обезценка. Дружеството няма инструменти на собствения капитал в тази категория.

Финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби

Финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби включват финансови активи, държани за търгуване, финансови активи, които при първоначално признаване са определени като финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби, както и финансови активи, които задължително трябва да се отчитат като финансови активи по справедлива стойност. Финансови активи се класифицират като държани за търгуване, ако те са придобити с цел продажба или обратно изкупуване в близко бъдеще. Деривативи, в това число отделени внедрени деривативи, също се класифицират като държани за търгуване, освен ако са определени като ефективно хеджиращи инструменти. Финансови активи с парични потоци, различни от парични потоци само от главници и лихви върху неиздължени главници, се класифицират и оценяват по справедлива стойност през печалби и загуби, независимо от бизнес модела. Независимо от критериите един дългов инструмент да бъде класифициран по амортизируема стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, както е посочено по-горе, дългови инструменти могат да бъдат класифицирани по справедлива стойност през печалби и загуби при първоначалното признаване, ако такава класификация елиминира или съществено намалява т.нар. счетоводно несъответствие.

Финансови активи по справедлива стойност се представят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, като нетни изменения в справедливата стойност се признават в отчета за печалбата или загубата.

Тази категория включва деривативни инструменти и инструменти на собствения капитал, търгувани на регулиран пазар, за които Дружеството не е избрало неотменимо да ги класифицира по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Дивидентите от търгувани на регулиран пазар инструменти на собствения капитал също се признават като друг приход в отчета за печалбата или загубата, когато възникне правото да бъдат получени.

Тази категория е с най-съществено значение за дружеството. В нея се отчитат всички притежавани за собствена сметка дългосрочни инвестиции на дружеството.

Справедливата стойност на финансовите активи се определя ежедневно на база пазарни котировки на цената им към края на текущия работен, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. В случай, че такива котировки не съществуват, справедливата стойност на финансовите активи се определя чрез ценообразуващи модели или чрез техники на дисконтиране на паричните потоци.

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

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

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

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

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

Обезценка на финансови активи

Дружеството признава провизии за очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, различни от такива, които се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби. Очакваните кредитни загуби се основават на разликата между договорените парични потоци, дължими в съответствие с договора и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с приблизителната величина на първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват парични потоци от продажба на обезпечения или други кредитни подобрения, които са неразделна част от договорните условия.

Очакваните кредитни загуби се признават на два етапа. За кредитни експозиции, за които няма съществено увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване, очаквани кредитни загуби се признават за кредитни загуби в резултат на неизпълнение на условията на финансов актив, които са възможни в рамките на следващите 12 месеца. За кредитни експозиции, за които вече е налице съществено увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване, се изисква провизия за кредитни загуби за целия остатъчен живот на експозицията, без значение от времето на неизпълнението на условията на актива.

За търговски вземания, Дружеството прилага опростения метод за изчисление на очакваните кредитни загуби. Следователно, Дружеството не следи измененията в кредитния риск, а признава провизия за загуба за целия остатъчен живот към края на всеки отчетен период.

Дружеството прилага метода на процента загуба, който се основава на статистика на историческите данни за процента на отписаните вземания и активи по договори, коригиран с корекция, отразяваща съществуващи в момента условия и очаквания за следващите периоди.

Дружеството приема, че е налице неизпълнение на условията за даден финансов актив, когато забавянето на договорените парични потоци е над 90 дни. В определени случаи обаче, Дружеството може да прецени, че има неизпълнение на условията на даден актив, когато съществува вътрешна или външна информация, която да предполага, че не е вероятно Дружеството да получи всички дължими договорни суми преди да се вземат предвид всякакви обезпечения, дадени на Дружеството. Даден финансов актив се отписва, когато няма разумни очаквания за получаване на договорените парични потоци.

Дружеството не е признало загуба от обезценка на вземания при прилагане на МСФО 9 от 1 януари 2018 г.

Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

При първоначалното признаване, финансовите пасиви се класифицират като финансови пасиви по справедлива стойност през печалби и загуби, заеми, задължения или деривативи определени като хеджиращи инструменти в ефективен хедж.

Всички финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност, като заемите и задълженията се признават по справедлива стойност, намалена с разходите по сделката.

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения, данъчни задължения, задължения към персонала и осигуряването.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация.

Финансови пасиви по справедлива стойност през печалби и загуби

Финансовите пасиви по справедлива стойност през печалби и загуби включват финансови пасиви, държани за търгуване и финансови пасиви, определени при първоначалното признаване, като финансови пасиви по справедлива стойност през печалби и загуби.

Финансовите пасиви се класифицират като държани за търгуване ако те са възникнали за целите на обратно изкупуване в близко бъдеще. Тази категория включва също и деривативни финансови инструменти, страна по които е Дружеството, които не са определени като хеджиращи инструменти посмисъла на МСФО 9. Отделно отчитаните внедрени деривативи също се класифицират като държани за търгуване, освен ако не са определени като ефективно хеджиращи инструменти.

Печалби и загуби от пасиви, държани за търгуване, се признават в отчета за печалбата или загубата.

Финансови пасиви, определени при първоначалното признаване, като пасиви по справедлива стойност през печалби и загуби се определят като такива само на датата на първоначалното признаване и само, ако критериите на МСФО 9 са изпълнени. Дружеството не е определило финансови пасиви по справедлива стойност през печалби и загуби.

Заеми и задължения

Тази категория е най-използваната от Дружеството. След първоначалното признаване на търговските и останалите видове задължения, те се оценяват последващо по амортизируема стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите се признават, когато пасивите се отписват и когато, преди да са отписани се амортизират в резултат на прилагане на метода на ефективния лихвен процент през периода. Разходите за амортизация се отчитат като финансови разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Нетирание

Финансови активи и финансови пасиви се нетират и нетната стойност се признава в отчета за финансовото състояние ако съществува изпълнимо правно основание за нетиране и е налице намерение уреждането на актива и пасива да стане на нетна база, да се реализира актива и да се погаси пасива едновременно.

4.12. Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на Отчета за финансовото състояние. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа.

Размерът на отсрочените данъчни активи и пасиви се изчислява без дисконтиране, като се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация, и които са влезнали в сила или са известни към датата на Отчета за финансовото състояние. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала се отразяват директно в собствения капитал.

4.13. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

4.14. Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити. Съгласно нормативните изисквания, регулиращи неговата дейност, дружеството отчита и съхранява отделно клиентските парични средства в брой и по банкови сметки.

Обезценка на пари и парични еквиваленти

Приблизителната оценка на обезценката на пари и парични еквиваленти съгласно МСФО 9 се изчислява като се отчита високия кредитен рейтинг на обслужващите го банки, съгласно външни

кредитни рейтинги за същите, поради което е оценило, че това не води до ефективна обезценка, съгласно изискванията на счетоводния стандарт.

4.15. Собствен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции. Резервите включват заделените средства от Дружеството, съгласно изискванията на чл. 246 от Търговския закон, т.е. законови резерви.

Непокритата загуба включва непокритите загуби от минали години.

4.16. Пенсионни и други задължения към персонала

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

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

4.17. Провизии, условни активи и условни пасиви

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

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като също така се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Дружеството се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия. Провизиите се преразглеждат към всяка дата на Отчета за финансовото състояние и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на Отчета за финансовото състояние. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава. Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.18. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към датата на финансовия отчет, както и върху отчетените приходи и разходи за периода.

Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Преценки

При прилагането на възприетите счетоводни политики, ръководството на Дружеството е направило следните преценки, които са с най-съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет.

Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2018 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Определяне на очаквани кредитни загуби от обезценка на вземания

Ръководството преценява дали е подходящо да се признае загуба от обезценка, въз основа на анализ на възрастовата структура на вземанията, историческия опит по отношение на процента на несъбираеми вземания, също така и въз основа на анализ на платежоспособността на съответния клиент, промените в договорните условия на плащане и т.н. Ако финансовото състояние на клиентите се влоши (над очакваното), сумата на вземанията, която се отписва през следващите отчетни периоди може да бъде по-висока от преценката за обезценка в текущия период.

Обезценка на нефинансови активи

Обезценката съществува, когато балансовата стойност на нефинансовите активи надвишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба и стойността в употреба. Към 31 декември 2018 г. Дружеството не е признало загуби от обезценка на нефинансовите си активи.

Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата за оценка на клиентските и собствени активи.

При прилагане на техники за оценяване ръководството на Дружеството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. 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.

Когато оценява справедливата стойност на актив, Дружеството използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котирани цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котирани цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

При невъзможност да се определи справедливата стойност чрез използване на цени на активен пазар, Дружеството прилага други общоприети методи, с цел надеждно определяне на справедливата стойност на финансовия инструмент, като например: метод на дисконтираните парични потоци; метод на съотношението цена-печалба на дружества аналози и други.

5. Машини и оборудване

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

	Компютърно оборудване	Транс- портни средства	Стопански инвентар	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2018 г.	60	17	82	159
Придобити/Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2018 г.	60	17	82	159
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2018 г.	(57)	(17)	(82)	(156)
Амортизация	(2)	-	-	(2)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(59)	(17)	(82)	(158)

**Балансова стойност към
31 декември 2018 г.**

	1	-	-	1
	Компютърно оборудване	Транс- портни средства	Стопански инвентар	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2017 г.	60	17	82	159
Придобити/Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	60	17	82	159
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2017 г.	(55)	(17)	(77)	(149)
Амортизация	(2)	-	(5)	(7)
Салдо към 31 декември 2017 г.	(57)	(17)	(82)	(156)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	3	-	-	3

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

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

Машините и съоръженията на дружеството не са заложили като обезпечение.

Дружеството е извършило преглед на справедливите стойности на притежаваните машини и оборудване и не отчита загуба от обезценка към края на годината.

6. Нематериални активи

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

	Софтуерни лицензи '000 лв	Търговски марки '000 лв	Общо '000 лв
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2018 г.	267	144	411
Новопридобити активи	-	-	-
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2018 г.	267	144	411
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2018 г.	(242)	(141)	(383)

Отписани активи	-	-	-
Амортизация	(14)	(1)	(15)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(256)	(142)	(398)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	11	2	13

	Софтуерни лицензи '000 лв	Търговски марки '000 лв	Общо '000 лв
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2017 г.	267	144	411
Новопридобити активи	-	-	-
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	267	144	411
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2017 г.	(227)	(140)	(367)
Отписани активи	-	-	-
Амортизация	(15)	(1)	(16)
Салдо към 31 декември 2017 г.	(242)	(141)	(383)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	25	3	28

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

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения. Дружеството не е признавало обезценка на нематериалните си активи за отчетния период, поради липса на индикации за такава.

7. Лизинг

7.1. Финансов лизинг

Към 31.12.2018 г. Дружеството няма сключени договори за финансов лизинг.

7.2. Оперативен лизинг

Към 31.12.2018 г. Дружеството има сключени два договора за наем за ползването за офис помещения. Бъдещите минимални лизингови плащания са в размер на 42 хил. лева до една година и 29 хил. лева над една година.

8. Нетекущи финансови активи, отчитани по ССПЗ

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

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Акции на български дружества	408	5
Корпоративни облигации на местни емитенти	39	-
ДЦК, емитирани от Република България	15	-
	462	5

Дружеството не притежава контролно и значително влияние в нито една от инвестициите си.

9. Текущи финансови активи, отчитани по ССПЗ

През 2018 г. Булброкърс ЕАД получи частичен лиценз, във връзка с отправено искане към КФН. Поради това се наложи неговия търговски портфейл, поддържан по време на притежаване на пълния лиценз на инвестиционния посредник да бъде изцяло реструктуриран – чрез продажби и/или прекласифициране от търговски в инвестиционен портфейл, в резултат на което към края на отчетната година, Булброкърс ЕАД не притежава търговски портфейл. Търговският портфейл на дружеството е в размер на 532 хил. лева в края на 2017 г.

10. Вземания по репо сделки

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Вземания от физически лица	-	15
Вземания от юридически лица	-	267
	-	282

Към 31 декември 2018 г. дружеството не е страна по сключени сделки с ценни книжа за временна покупка с клауза за обратно изкупуване на бъдеща дата по определена цена.

11. Търговски вземания

Търговските вземания не са лихвоносни и обикновено, са с срок на плащане до 90 дни. Към 31.12.2018 г. дружеството не е признало разходи за очаквани кредитни загуби от търговски вземания, в съответствие с избрания и оповестен в счетоводната политика подход за тази цел.

12. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

2018 '000 лв	2017 '000 лв
-----------------	-----------------

Парични средства в брой и в банки

4 541	5 705
4 541	5 705

Паричните средства са съставени от пари и парични еквиваленти на Дружеството и тези на клиенти, управлявани и съхранявани от Дружеството. Паричните средства на клиентите към 31.12.2018 г. са в размер на 4 297 хил. лева. (5 350 хил. лева към 31.12.2017 г.).

13. Собствен капитал

13.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството към 31.12.2018 г. е в размер на 1 850 хил.лв., разпределен в 370 000 броя обикновени акции с номинална стойност в размер на 5 лева за 1 акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Едноличен собственик на капитала на Дружеството е Финансиа Груп АД.

13.2.Законови резерви

Фонд "Резервен" на дружеството е формиран във връзка с нормативно задължение по Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 246 от Търговския закон, в който се отнася 1/5 от текущата печалба на дружеството до достигане на изискуемия минимум от 10% от капитала. С Решение на Едноличния собственик на капитала на Булброкърс ЕАД от 21.12.2017 г. загуби от минали години в размер 365 хил. лева са покрити със фонд „Резервен“. В резултат на това фонд „Резервен“ на дружеството към 31.12.2018 г. е в размер на 5 хил.лева.

14. Задължения към клиенти

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Задължения към клиенти по доверително управление на портфейли	48	47
Задължения към клиенти по сделки ценни книжа на местен пазар	1 566	1 581
Задължения към клиенти на Forex и търговия на чужди пазари	2 683	3 722
	4 297	5 350

15. Данъчни задължения

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Данък по ЗДДФЛ	3	10
Данък добавена стойност	-	1
Други данъци	1	-
	4	11

16. Персонал

16.1. Разходи за персонала

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Разходи за заплати, вкл. по неизползван отпуск	(197)	(373)
Разходи за социални осигуровки, вкл. по неизп.отпуск	(32)	(60)
	(229)	(433)

16.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Задължения по неизползван отпуск	7	20
Задължения за осигуровки	5	20
	12	40

17. Административни разходи

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Разходи за материали	(7)	(10)
Разходи за външни услуги	(120)	(229)
Разходи за персонала	(229)	(433)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(17)	(23)
Други разходи	(105)	(63)
	(478)	(758)

В административните разходи са включени и разходите за одит в размер на 2 хил.лева.

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

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Печалба за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	216	310
	216	310

18.1. Печалба/(Загуба) за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

2018 '000 лв	2017 '000 лв
--------------------	-----------------

Приходи от промяна в справедливата стойност	330	519
Разходи от промяна в справедливата стойност	(307)	(485)
Положителен резултат от продажба на финансови активи	194	273
Отрицателен резултат от продажба на финансови активи	(1)	(2)
Приходи от дивиденди	-	5
	216	310

19. Приходи и разходи за лихви

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Приходи от лихви		
- репо-сделки	9	23
- лихвени суапи	4	6
	13	29
Разходи за лихви		
• марджин	(1)	(1)
	(1)	(1)

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

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Положителни валутно-курсови разлики	2 203	1 373
Отрицателни валутно-курсови разлики	(2179)	(1 419)
	24	(46)

21. Сделки със свързани лица

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

Списъка на свързаните лица, с които дружеството е имало взаимоотношения през представения текущ и предходен период включва: „Алфа Финанс Холдинг“ АД, „Булброкърс Консултинг“ ЕООД, „Стикс Салюшънс“ ООД, УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД и управляваните от него ДФ, а също така и „Алфа Енерджи Холдинг“ и „Соларпро Холдинг“ АД. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

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

През 2018 г. дружеството е отписало вземания от свързани дружества в общ размер на 8 хил.лева. Останалите сделки и разчети със свързани лица са представени по-долу.

21.1. Сделки със свързани лица

2018 2017

	'000 лв	'000 лв
Приходи от комисионни:		
Алфа Финанс Холдинг АД	2	4
Управленски персонал	1	-
Булброкърс Консултинг ЕООД	-	6
УД Алфа Асет Мениджмънт и управляваните от него ДФ	5	-

Разходи със свързани лица

Стикс Салюшънс ООД	-	1
Булброкърс Консултинг	7	
Алфа Енерджи Холдинг	4	
Соларпро Холдинг	1	

21.2. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	(16)	(42)
Разходи за социални осигуровки	(2)	(6)
Общо възнаграждения	(18)	(48)

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

21.3. Салда към края на годината

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Вземания от:		
Алфа Енерджи Холдинг ЕАД	-	4
Финансиа груп АД	-	-
Булброкърс Консултинг ЕООД	-	62
Соларпро Холдинг АД	-	1
Управленски персонал	2	14
Алфа Бонд ЕАД	1	-
Други свързани лица	1	-
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	4	79

Към 31 декември 2018 г. дружеството няма задължения към свързани лица.

22. Ценни книжа на клиенти, съхранявани от Дружеството

Дружеството съхранява следните ценни книжа на клиенти:

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Акции	323 537	379 005
Облигации	1 151	1 554
ДЦК	74	86
Компенсаторни инструменти и други	272	237
	325 034	380 882

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

23. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск, представени по-долу по категории финансови активи и пасиви.

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

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

23.1. Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

31.12.2018 г.	до 1 г.	1 г.-3 г.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Над 10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства	-	-	-	-	-	4 541	4 541
Вземания от свързани лица	4	-	-	-	-	-	4
Търговски вземания	878	-	-	-	-	-	878
Нетекущи активи	-	-	-	-	-	476	476
Други текущи активи	2	-	-	-	-	-	2
Общо активи	884	-	-	-	-	5 017	5 901

31.12.2018 г.	до 1 г.	1 г.-3 г.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Задължения към клиенти	4 297	-	-	-	-	4 297
Задължения към персонала и осигурители	12	-	-	-	-	12
Търговски и други задължения	7	-	-	-	-	7
Общо пасиви	4 316	-	-	-	-	4 316

31.12.2017 г.	до 1 г.	1 г.-3 г.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Над 10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства	-	-	-	-	-	5 705	5 705
ДЦК	5	-	-	-	-	-	5
Акции	-	-	-	-	-	497	497
Дялове в КИС	-	-	-	-	-	30	30
Вземания по репо сделки	282	-	-	-	-	-	282
Вземания от свързани лица	79	-	-	-	-	-	79
Търговски вземания	443	-	-	-	-	-	443
Нетекущи активи	-	-	-	-	-	39	39
Други текущи активи	2	-	-	-	-	-	2
Общо активи	811	-	-	-	-	6 271	7 082

31.12.2017 г.	до 1 г.	1 г.-3 г.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Задължения към клиенти	5 350	-	-	-	-	5 350
Задължения към финансови институции	55	-	-	-	-	55

Задължения към персонала и осигурители	40	-	-	-	-	40
Търговски и други задължения	13	-	-	-	-	13
Общо пасиви	5 458	-	-	-	-	5 458

23.2. Анализ на пазарния риск

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

23.2.1. Лихвен риск

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

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

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството към 31.12.2018 г.

31.12.2018 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	4 541	4 541
Вземания от свързани лица		-	4	4
Търговски вземания		-	878	878
Други нетекущи активи	От 1 до 6,5	54	422	476
Други текущи активи		-	2	2
Общо активи		54	5 847	5 901

31.12.2017 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	5 705	5 705
ДЦК	от 1 до 2	5	-	5
Акции		-	497	497
Акции и дялове в КИС			30	30
Вземания по репо сделки	от 8 до 11	282	-	282

Вземания от свързани лица	-	79	79
Търговски вземания	-	443	443
Други нетекущи активи	-	39	39
Други текущи активи	-	2	2
Общо активи	287	6 795	7 082

23.2.2. Валутен риск

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

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

31.12.2018 г.

	Позиции в лева	Позиции в евро	Позиции в щ.долари	Позиции в друга валута	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	1 555	1 343	1 595	48	4 541
Търговски вземания	876	1	1	-	878
Вземания от свързани лица	4	-	-	-	4
Други нетекущи активи	422	39	15	-	476
Други текущи активи	2	-	-	-	2
Общо активи	2 859	1 383	1 611	48	5 901

	Позиции в лева	Позиции в евро	Позиции в щ.долари	Позиции в друга валута	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	1 601	1 352	2 701	51	5 705
ДЦК	1	-	4	-	5
Акции	490	-	7	-	497
Акции и дялове в КИС	30	-	-	-	30
Репо сделки	282	-	-	-	282
Търговски вземания	425	9	9	-	443

Вземания от свързани лица	79	-	-	-	79
Други нетекущи активи	39	-	-	-	39
Други текущи активи	2	-	-	-	2
Общо активи	2 949	1 361	2 721	51	7 082

23.3. Анализ на кредитния риск

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, отчитани по ССПЗ	-	532
Вземания по репо сделки	-	282
Търговски вземания	878	443
Вземания от свързани лица	4	79
Пари и парични еквиваленти	4 541	5 705
Балансова стойност	5 423	7 041

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

23.4. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Към 31 декември 2018 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2018 г.	До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.
---------------------	-------------------------	------------------------------------

Задължения към клиенти	4 297	-
Търговски задължения	3	-
Общо	4 300	-

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

31 декември 2017 г.	До 6 месеца ‘000 лв.	Между 6 и 12 месеца ‘000 лв.
Задължения към клиенти	5 350	-
Търговски задължения	2	-
Задължения към финансови институции	55	-
Общо	5 407	-

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

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

24. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2018 ‘000 лв	2017 ‘000 лв
<i>Нетекущи финансови активи</i>		
Финансови активи, отчитани по ССПЗ	462	
<i>Текущи финансови активи</i>		
Финансови активи, отчитани по ССПЗ	-	532
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:		
Вземания по репо сделки	-	282
Търговски вземания	878	443
Вземания от свързани лица	4	79
Пари и парични еквиваленти	4 541	5 705
	5 885	7 041
 Финансови пасиви	 2018 ‘000 лв	 2017 ‘000 лв

Текущи финансови пасиви

Задължения към клиенти	4 297	5 350
Търговски задължения	3	2
Задължения към финансови институции	-	55
	4 300	5 407

25. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

През 2018 г. собствения капитал на „Булброкърс“ ЕАД надхвърля размера на капиталовите изисквания за покриване на всички рискове, свързани с дейността на Дружеството съобразно действащия към съответния момент лиценз. „Булброкърс“ ЕАД прилага за определяне на капиталовото изискване за кредитен риск и позиционен риск Стандартизиран Подход (STA). За определянето на капиталовите изисквания за операционен риск прилага Подхода на базисния индикатор (BIA), като изчислението му се базира на три завършени предходни финансови години. Посочената по-горе регулаторната рамка за дейността на Дружеството и по-конкретно чл. 92 от Регламент 575/2013 изисква минимални съотношения на Базов Собствен Капитал от първи ред, Капитал от първи ред и Обща капиталова адекватност от съответно 4,5%, 6% и 8%. „Булброкърс“ ЕАД изпълнява минималните капиталови изисквания

Капиталови буфери

Капиталови буфери се поддържат в допълнение на капиталовите изисквания по Наредба № 50 от 2015 г. и гарантират достатъчна капиталова база, с която да се покрият евентуални загуби при неблагоприятни периоди. В тази връзка КФН определи за 2018 г. съгласно параграф 3, ал. 6 от Преходните и заключителните разпоредби на Наредба № 50, предпазен капиталов буфер в размер на 1,875% от сумата на общата рискова експозиция на инвестиционните посредници.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За

да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

26. Определяне на справедливата стойност

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

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

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

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

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи в инвестиционния портфейл на Дружеството по видове към 31 декември 2018 г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Общо нетекущи финансови активи, отчитани по ССПЗ				
ДЦК	15	-	-	15
Акции	127	-	281	408
Облигации	-	-	39	39
	142	-	320	462

Данните за предходния отчетен период относно търговския портфейл на дружеството са представени като следва:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Общо финансови активи, отчитани по ССПЗ				
Акции	245	-	257	502

БУЛБРОКЪРС ЕАД**Финансов отчет**

31 декември 2018 г.

			41	
Дялове в колективни инвестиционни схеми (КИС)	30	-	-	30
ДЦК	5	-	-	5
	280	-	257	537

27. Събития след датата на отчета

Не са настъпили коригиращи събития или значителни некоригиращи събития, между датата на съставяне на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

28. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2018 г. (включително сравнителната информация за 2017 г.) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 1 март 2019 г