



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

АВС ФИНАНС АД

31 декември 2016 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	4
Пояснения	5

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА АВС ФИНАНС АД ЗА 2016 ГОДИНА

Ръководството представя доклад и финансовия отчет към 31 декември 2016 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Този отчет е одитиран от Грант Торнтон ООД.

1. Описание на дейността

АВС ФИНАНС АД е вписано от Агенцията по вписванията в Търговския регистър на СГС с изх.№ 20081217091454 /17.12.2008 г.с ЕИК 200511872. Седалището и адреса на управление на Дружеството са гр. София, 1680 , район „Красно село“, ж.к. „ Борово“, ул. „Невестина скала“ № 18 вх.А, ет.3, ап.4. Последвала е промяна на седалището и адреса на управление на Дружеството - гр. София, площад Македония № 1. Инвестиционният посредник има лиценз издаден от КФН с Решение № 1248 - ИП / 07.10.2008 г. Капиталът на дружество е в размер на 350 000 (триста и петдесет хиляди) лева, разпределен на 700 (седемстотин) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 500 (петстотин) лева всяка. Капиталът на АВС ФИНАНС АД е внесен изцяло към момента на вписването му в търговския регистър.

През 2010 г. АВС ФИНАНС се превърна от еднолично акционерно дружество в АД вследствие на продажбата на всички дялове на едноличния собственик на капитала. Акционери в АВС ФИНАНС АД са както следва: с 82 % участие в капитала на Дружеството е Уеб Финанс Холдинг АД, Деляна Недялкова Момчилова с 9 % и Магдалена Стефанова Тихолова с 9 %.

На 26.06.2012 г. фирмата е вписала в Агенцията по вписванията в Търговския регистър на СГС промяна на седалището и адреса на управление на гр. София р-н Възраждане бул. Тодор Александров 141, ет. 9.

Към 31.12.2016 г. акционерното участие в капитала на АВС ФИНАНС АД е разпределено както следва:

	Брой акции	%
Уеб Финанс Холдинг АД	348	49.71
Холдинг Център АД	68	9.71
Сила Холдинг АД	65	9.29
НИК АД	63	9.00
Финанс Инфо Асистанс ЕООД	30	4.29
Холдинг Нов Век АД	63	9.00
Блясък ЕООД	63	9.00
	700	100.00

Съгласно законодателството на Република България сделки с финансови инструменти могат да извършват юридически лица, получили лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник. АВС ФИНАНС АД притежава Лиценз № РГ-03-0230/12.01.2009г. на Комисията за финансов надзор.

2. Преглед на дейността

Дружеството е регистрирано с предмет на дейност:

Инвестиционни услуги и дейности по чл. 5, ал. 2, т. 1, 2, 4, 5 и 7 от ЗПФИ, както следва:

- Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
- Изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- Управление на портфейли;
- Предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
- Предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка.

Допълнителни услуги по чл. 5, ал. 3 т. 1-5 и т. 7 от ЗПФИ, както следва:

- Съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
- Предоставяне на засми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предостави заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
- Консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- Предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- Инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
- Услуги по чл. 5, ал. 2 т. 1, 2, 4, 5 и т. 7 и ал. 3, т. 1 - 5 от ЗПФИ във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл. 3 т. 2 букви Г, Д, Е и И от ЗПФИ, доколкото са свързани с предоставянето на услуги по чл. 5 ал. 3 т. 1-5 и по ал. 2 т. 1, 2, 4, 5 и т. 7 ЗПФИ.

3. Анализ на икономическото състояние, което представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на дружеството, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено

Приходи

Към 31.12.2016 г. АВС ФИНАНС АД отчита приходи в размер на 119 хил. лв., което е с 6 хил. лв. по-малко от 2015 г. През финансовата 2016 г. приходите на Дружеството от консултантски услуги запазват същия размер, както предходната 2015 г., а приходите от операции с финансови активи са в размер на 55 хил. лв. или с 4 хил.лв. по малко в сравнение с предходната 2015 г. Структурата на приходите може да се представи както следва:

Наименование	Отчет 31.12.2016 хил. лв	Дял в %	Отчет 31.12 2015 хил. лв.	Дял в %
Приходи от продажба на услуги	61	51%	61	50%
Приходи от комисионни	55	46%	59	48%
Финансови приходи	3	3%	3	2%
Приходи общо:	119	100%	123	100%

Разходи

Към 31.12.2016 г. АВС ФИНАНС АД отчита разходи, свързани с дейността си в размер на 81 хил.лв., чиято размер е с 20 хил.лв по-малко от предходната 2015 г. Структурата на разходите може да се представи както следва:

Наименование	Отчет 31.12.2016 хил. лв	Дял в %	Отчет 31.12 2015 хил. лв.	Дял в %
Административни разходи	58	71%	55	54%
Разходи за комисионни	12	15%	11	11%
Други разходи	11	14%	35	35%
Разходи общо:	81	100%	101	100%

Финансов резултат

За финансовата 2016 г. Дружеството реализира печалба след данъчно облагане в размер на 35 хил. лв..

СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Показател (в хил. лв.)	2016 г.	2015 г.
Приходи от дейността	119	123
Печалба от дейността	38	22
Нетна печалба	35	22
Сума на активите	337	292
Собствен капитал	325	290
Брой акции	700	700
Текущи активи	337	292
Текущи пасиви	12	2

4. Важни събития, настъпили след изготвяне на доклада за дейността към 31.12.2016 г.

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

5. Вероятно бъдещо развитие

Очакванията са Дружеството през 2016 г., съответно да повиши приходите си - основните приходи за компанията такси и комисионни от сделки с ценни книжа на БФБ-София АД и на извънборсов пазар, както и от консултантски услуги.

Планираната стопанска политика през календарната 2017 г. е пряко свързана с обема на средствата на клиенти, които Дружеството ще управлява или ще посредничи при сключването на сделки по тяхното управление. Очакванията са приходите да достигнат 200 000 лева. Периодично ще се провежда обучение на персонала, свързано с нормативни изисквания и повишаване на квалификацията. Не са планирани предстоящи сделки от съществено значение за дейността на Дружеството.

6. Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност

Ръководството няма информация за извършване на дейности в областта на научноизследователската и развойната дейност.

7. Информацията, изисквана по реда на чл. 187а от Търговския закон:

7.1. брой и номинална стойност на придобити и прехвърлени през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

Няма извършвани прехвърляния на собствени акции.

7.2. основанийето за придобиванията, извършени през годината

Не са правени придобивания.

7.3. броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Дружеството не притежава собствени акции.

8. Наличието на клонова мрежа на АВС ФИНАНС АД

Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Тодор Александров № 141, ет. 9 и няма други клонове и представителства.

9. Използваните от предприятието финансови инструменти, а когато е съществено за оценяване на активите, пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат, се оповестяват:

- а) целите и политиката на предприятието по управление на финансовия риск, включително политиката му на хеджиране на всеки основен тип хеджирана позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането и;
- б) експозицията на предприятието по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

10. Организационна структура и персонал

Съгласно своя устав АВС ФИНАНС АД има едностепенна система на управление. ИП има следната организационна и управленска структура:

- 1. Съвет на директорите
- 2. Брокери
- 3. Бек-офис
- 4. Счетоводство
- 5. Вътрешен контрол
- 6. Анализ и управление на риска

Съветът на директорите има функции и правомощия съгласно Устава на Дружеството.

Отделите осъществяват функции съгласно Правилата за вътрешна организация на Дружеството.

Инвестиционният посредник има едностепенна система на управление. Органите на ИП са Общото събрание на акционерите, Съвета на директорите.

Членове на Съвета на Дружеството са следните лица:

- 1. Николай Петев Петков
- 2. Божидар Георгиев Чанков
- 3. Надя Русева Будинова

В Дружеството не са предвидени специални права на членовете на съвета да придобиват акции и облигации на Дружеството.

Към датата на изготвяне на този доклад Дружеството се представлява съвместно от Николай Петев Петков и Божидар Георгиев Чанков.

През отчетния период членовете на СД на АВС ФИНАНС АД не са сключвали сделки по чл. 240 б от Търговския закон.

Участието на членовете на СД в управлението на други дружества е както следва:

1. Николай Петев Петков - няма участие
2. Божидар Георгиев Чанков – Член на СД на УД Стратегия Асет Мениджмънт
3. Надя Русева Будинова - Председател на СД на УД Стратегия Асет Мениджмънт

11. Основни рискове

Дейността на Дружеството е изложена на редица финансови рискове, в това число на ефекта от промяна на валутните курсове и лихвените проценти. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните им отрицателни ефекти върху финансовите показатели на Дружеството.

Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност в български левове. Няма договори за заем или предстоящи плащания деноминирани в чужда валута, от което следва, че валутно-курсните рискове са сведени до минимум. Понастоящем курсът на лева е фиксиран към курса на еврото.

Лихвен риск

АВС ФИНАНС АД е предоставило част от активите си на срочен депозит, съгласно нормативните изисквания. В страната съществува риск от понижение на лихвените проценти, съответно по-нисък доход от лихви за всички дружества. Ръководството на Инвестиционния посредник управлява лихвения риск и го поддържа в рамките на приемливи параметри, като работи по посока минимизиране на лихвения риск чрез взаимосвързано управление на пасивите и активите. Дружеството няма кредити към края на отчетния период.

Кредитен риск

Финансовите активи на Дружеството са вземания от клиенти и парични средства в депозитни сметки. Кредитен риск е основно рискът, при който Дружеството няма да може да си получи изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от клиентите суми. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Дружеството редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Според ръководството, АВС ФИНАНС АД не е изложено на значителен кредитен риск.

Ликвиден риск

АВС ФИНАНС АД е длъжно да поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, съгласно ЗПФИ и Наредба 50 за изискванията към дейността на ИП, както и е длъжно да изготвя тримесечни отчети за капиталовата си адекватност и ликвидност.

Пазарен риск

Дружеството е изложено на обичайния пазарен риск, пред който са изправени и всички останали участници на капиталовия пазар в България и по света.

12. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството трябва да представя финансовия отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и нейните финансови резултати. Ръководството потвърждава, че Дружеството е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2016 г. е спазен принципа на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите Международни стандарти за финансова отчетност, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

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

София,
2 март 2017 г.

Изпълнителен директор: _____
/ Николай Петков /

Председател на
Съвета на директорите: _____
/ Божидар Чанков /





Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николова №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
Ф (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
Е: office@bg.gt.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
АВС ФИНАНС АД

гр. София, бул. Тодор Александров № 141

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на АВС Финанс АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие

Обръщаме внимание на:

1. Пояснение 2 към финансовия отчет, където е оповестено, че Дружеството отчита печалба за годината, завършваща на 31 декември 2016 в размер на 35 хил. лв. и обща натрупана загуба в размер на 165 хил. лв. Към тази дата собственият капитал е под акционерния капитал на Дружеството, който е в размер на 350 хил. лв., или с 25 хил. лв.

Тези обстоятелства показват наличието на несигурност, която може да породи съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на акционерите и други източници на финансиране.

2. Чистата стойност на имуществото на АВС Финанс АД по смисъла на чл. 247а, ал. 2 от Търговския закон (ТЗ), е по-ниска от размера на вписания капитал и във връзка с чл. 252 от ТЗ, в срок от една година, общото събрание на акционерите на АВС Финанс АД следва да вземе решение относно съществуващия проблем, свързан с принципа – предположение за действащо предприятие.

Нашето мнение не е модифицирано във връзка с тези въпроси.

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

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

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

Становище във връзка с чл. 33 от Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че създадената и прилагана в АБВ Инвестиции ЕООД организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията към дейността на инвестиционните посредници съгласно Наредба 38/25.07.2007 г.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

31 март 2017 г.
гр. София

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за
одита



Отчет за финансовото състояние

	Пояснения	31 декември 2016 '000 лв	31 декември 2015 '000 лв
Текущи активи			
Търговски и други вземания	5	22	20
Пари и парични еквиваленти	6	315	272
Общо активи		337	292

	Пояснения	31 декември 2016 '000 лв	31 декември 2015 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	7.1	350	350
Капитал неизискващ регистрация	7.2	140	140
Натрупана загуба		(165)	(200)
Общо собствен капитал		325	290

Пасиви

Текущи пасиви

Пенсионни и други задължения към персонала	9.2	1	-
Търговски и други задължения	8	7	1
Задължения за данъци върху дохода	14	3	-
Задължения по парични средства на клиенти		1	1
Общо пасиви		12	2

Общо собствен капитал и пасиви

337 292

Съставил:

/ Таня Иванова /

Изпълнителен директор

/ Николай Петков /

Председател на

Съвета на директорите

/ Божидар Чанков /

Дата: 02.03.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2017 г.

Марий Апостолов
 Управител

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

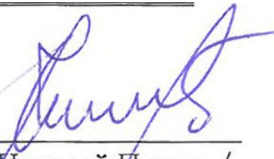
Милена Младенова
 Регистриран одитор отговорен за одита

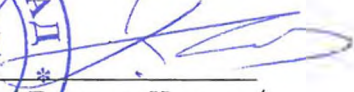
Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 24 представляват неразделна част от него.

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

	Пояснения	2016 '000 лв	2015 '000 лв
Приходи	10	116	120
Административни разходи	11	(58)	(55)
Разходи за комисионни за посредническа дейност		(12)	(11)
Други разходи	12	(11)	(35)
Печалба от оперативна дейност		35	19
Финансови приходи		3	3
Печалба преди данъци		38	22
Разходи за данъци, нетно	14	(3)	-
Печалба за годината		35	22
Общо всеобхватен доход за годината		35	22

Съставил: 
/ Тания Иванова /

Изпълнителен директор: 
/ Николай Петков /

Председател на
Съвета на директорите: 
/ Божидар Чанков /

Дата: 02.03.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2017 г.:

Марий Апостолов
Управител

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

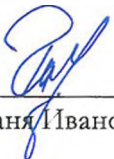
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

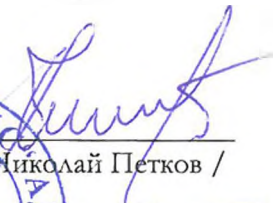


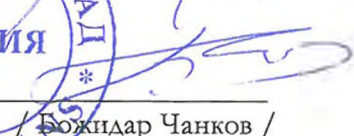
Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 24 представляват неразделна част от него.

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

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Капитал неизискващ регистрация	Нагрупана загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2016 г.	350	140	(200)	290
Печалба за годината	-	-	35	35
Общо всеобхващен доход за годината	-	-	35	35
Салдо към 31 декември 2016 г.	350	140	(165)	325
Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Капитал неизискващ регистрация	Нагрупана загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2015 г.	350	140	(222)	268
Печалба за годината	-	-	22	22
Общо всеобхващен доход за годината	-	-	22	22
Салдо към 31 декември 2015 г.	350	140	(200)	290

Съставил: 
 / Тания Иванова /

Изпълнителен директор: 
 / Николай Петков /

Председател на Съвета на директорите: 
 / Божидар Чанков /

Дата: 02.03.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2017 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Милена Младенова
 Регистриран одитор отговорен за одита

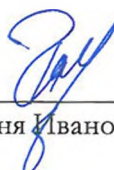
Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 24 представляват неразделна част от него.

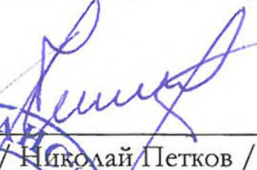
Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснения	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	117	122
Плащания към търговски контрагенти	(40)	(40)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(33)	(29)
Плащания за лихви и комисионни	(1)	2
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>43</u>	<u>55</u>
Инвестиционна дейност		
Постъпления, свързани с възложена инвестиционна дейност	38 499	4 058
Плащания, свързани с възложена инвестиционна дейност	(38 499)	(4 058)
Паричен поток от инвестиционна дейност	<u>-</u>	<u>-</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	<u>43</u>	<u>-</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	272	217
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<u>315</u>	<u>272</u>

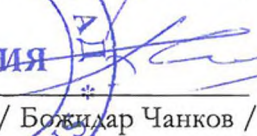
Съставил:


 / Тания Иванова /

Изпълнителен директор:


 / Николай Петков /

Председател на
Съвета на директорите:


 / Божидар Чанков /

Дата: 02.03.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2017 г.:

Марий Апостолов
Управител

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 24 представляват неразделна част от него.

Пояснения

1 Обща информация

АВС ФИНАНС е регистрирано като еднолично акционерно дружество, чиито акции не се търгуват на борсата. През 2010 г. АВС ФИНАНС се трансформира от еднолично акционерно дружество в АД вследствие продажбата на всички дялове на едноличния собственик на капитала. Седалището и адреса на управление на Дружеството е гр.София, бул.Тодор Александров № 141, ет. 9.

Предметът на дейност на АВС ФИНАНС АД е извършване на инвестиционни услуги и дейности по чл.5, ал.2, т.1,2,4,5 и 7 от ЗПФИ, а именно:

- Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
- Изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- Управление на портфейли;
- Предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
- Предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка.

Дружеството предлага на своите клиенти и допълнителни услуги по чл.5, ал.3, т.1-5 и т.7 от ЗПФИ, както следва:

- Съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
- Предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предостави заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
- Консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- Предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- Инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
- Услуги по чл.5, ал.2, т.1,2,4,5 и т.7 и ал.3, т.1 – 5 от ЗПФИ във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл.3, т.2 букви Г, Д, Е и И от ЗПФИ, доколкото са свързани с предоставянето на услуги по чл.5, ал.3, т.1-5 и по ал.2, т.1,2,4,5 и т.7 ЗПФИ.

АВС ФИНАНС АД притежава Лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник № РГ-03-0230/12.01.2009 г., издаден от Комисията за финансов надзор. Като такъв Дружеството е пълноправен член на БФБ-София АД и на Централен депозитар АД.

Системата на управление на АВС ФИНАНС АД е едностепенна. Орган на управление е Съветът на директорите в състав: Николай Петев Петков, Божидар Георгиев Чанков и Надя Русева Будинова.

2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2015 г.), освен ако не е посочено друго.

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

Към 31.12.2016 г. Дружеството отчита печалба в размер на 35 хил. лв. и натрупана загуба в размер на 165 хил. лв. В следствие на това собственият капитал е под акционерния капитал на Дружеството, който е в размер на 350 хил. лв., или с 25 хил. лв.

Тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на акционерите и други източници на финансиране.

Ръководството на Дружеството е уверено, че ще поддържа нормална дейност и в бъдеще чрез самофинансиране, повишаване ефективността на дейността и финансова подкрепа от Дружеството-майка в случай на необходимост, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Дружество 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 ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г.,

но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСФО 11 „Съвместни ангажменти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения 2012 - 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Фонда, са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда:

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

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет, но все още не е възможно да предостави количествена информация. На този етап следните области са с очакван ефект:

- класификацията и оценяването на финансовите активи на Фонда следва да бъдат прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани;
- инструментите на собствения капитал няма да могат да бъдат оценявани по себестойност намалена със загуби от обезценка. Вместо това всички тези инвестиции ще бъдат оценявани по справедлива стойност. Промените в справедливата стойност ще бъдат представени в текущата печалба или загуба.

- ако Фондът продължава да избира оценяването на определени финансови пасиви по справедлива стойност, промените в справедливата стойност ще бъдат признати в другия всеобхватен доход до степента, до която тези промени се отнасят до собствения кредитен риск на Дружеството.

МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

МСС 7 „Отчети за паричните потоци” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

Тези измененния изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност.

Ръководството на Управляващото дружество е в процес на анализиране на възможните ефекти от влизането в сила на гореописаните стандарти, като към момента не може точно да прогнозира изменението в сумите във финансовия отчет на Фонда, което ще възникне след влизането им в сила.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезнали все още в сила, не се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия” (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС;
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС;
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС;
- МСФО 16 „Лизинги” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС;
- МСС 12 „Данъци върху дохода” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС;
- МСС 40 „Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;
- КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;
- Годишни подобрения МСФО 2014 - 2016 г. Те засягат 3 стандарта, за всеки от които е определена отделна дата на влизане в сила, както следва:

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“ – в сила от 1 януари 2018г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ – в сила от 1 януари 2017г., все още не е приет от ЕС;
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ – в сила от 1 януари 2018г., все още не е приет от ЕС.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу.

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на 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 цитирания отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2 Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет за всеобхватния доход.

4.3 Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си („функционална валута“). Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв). 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 всеобхватния доход.

4.4 Приходи и разходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи. Ако се разменят несходни активи, приходът се признава по справедливата стойност на получените стоки или услуги. Когато справедливата стойност на получените стоки и услуги не може надеждно да бъде оценена, приходът се оценява по справедливата стойност на предадените стоки и услуги, коригирана със сумата на всички преведени парични средства или парични еквиваленти.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Печалбата или загубата от отписване на даден актив се определя като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива и се отразява в Отчета за всеобхватния доход. Печалбите или загубите в резултат на продажба на нетекущи активи се отразява в Отчета за всеобхватния доход на ред „Печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Оперативните разходи се признават в Отчета за всеобхватния доход в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход.

Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението.

4.5 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 всеобхватния доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за всеобхватния 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:

- Софтуерен продукт 7 години

Амортизацията е включена в административните разходи в перо “разходи за амортизация на нефинансови активи”.

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 700 лв.

4.6 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 всеобхватния доход за съответния период.

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.

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

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

- Стопански инвентар 7 години
- Компютри 2 години

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.7 Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, 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 индикират, че тяхната балансова стойност може да не бъде възстановена.

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. Данните, използвани при тестването за обезценка, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. 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.

4.8 Финансови активи

Финансовите активи включват следните категории финансови инструменти:

Кредити и вземания

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в Отчета за всеобхватния доход или директно в собствения капитал на Дружеството.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедлива стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Дружеството загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на отчета за финансовото състояние, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за всеобхватния доход при начисляването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Кредити и вземания в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в Отчета за всеобхватния доход за текущия период. По-голямата част от търговските и други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на отчета за финансовото състояние или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

4.9 Данъци върху дохода

Разходите за данъци признати в Отчета за всеобхватния 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.

4.10 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити.

4.11 Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Непокритата загуба включва непокрити загуби от минали години.

4.12 Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми 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 компенсация с акции, или с дялове от собствения капитал.

4.13 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за всеобхватния доход.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите на Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Общото събрание на акционерите.

4.14 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводната политика на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.15.

4.15 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.15.1 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2016 г. Ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

5 Търговски и други вземания

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	6	8
Обезценка на търговски вземания	(1)	(1)
Търговски вземания	5	7
Предоставени гаранции	7	6
Други	11	8
Обезценка на други вземания	(1)	(1)
Други вземания	17	13
Търговски вземания	22	20

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

Всички търговски и други вземания на Дружеството са проверени за индикации за обезценка. Някои търговски вземания са били обезценени през 2015 г. и съответната обезценка в размер на 1,652 лв. е била призната в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

Анализ на необезценените просрочени търговски и други вземания е представен в пояснение 17.

С най-голям относителен дял от вземанията са от Българска корабна компания АД и Класико ЕООД, представляващи такси за предоставени консултантски услуги по договор – общо в размер на 6 хил.лв. Същите се очаква да бъдат уредени през текущата година.

6 Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Парични средства в брой	2	2
Парични средства в банкови сметки	77	84
Краткосрочни депозити	236	186
	315	272

Паричните средства са съставени от пари на Дружеството и тези на клиенти, управлявани от Дружеството. Паричните средства на клиентите към 31.12.2016 г. са в размер на 2,382.06 лв. (съответно 1,352.39 лв. към 31.12.2015 г.).

7 Собствен капитал

7.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 700 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 500 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2016 Брой	2015 Брой
Издадени и напълно платени акции:	700	700
- в началото на годината	700	700
Акции, издадени и напълно платени към 31 декември	700	700

Към 31 декември списъкът с основните акционери на Дружеството с право на глас е представено, както следва:

	2016 Брой акции	%	2015 Брой акции	%
Уеб Финанс Холдинг АД	348	49.71	348	49.71
Холдинг Център АД	68	9.71	68	9.71
Сила Холдинг АД	65	9.29	65	9.29
НИК АД	63	9.00	63	9.00
Финанс Инфо Асистанс ЕООД	30	4.29	30	4.29
Холдинг Нов Век АД	63	9.00	63	9.00
Блясък ЕООД	63	9.00	63	9.00
	<u>100.00</u>		<u>100.00</u>	

7.2 Капитал неизискващ регистрация

Капиталът, неизискващ регистрация към 31.12.2016 г., е в размер на 140 хил. лв и е формиран от допълнителни вноски на акционерите.

8 Търговски и други задължения

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Търговски задължения	2	1
Други задължения	5	-
	<u>7</u>	<u>1</u>

Не са представени справедливи стойности на търговските задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в отчета за финансовото състояние, отразяват тяхната справедлива стойност.

9 Персонал

9.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Разходи за заплати	(30)	(25)
Разходи за социални осигуровки	(5)	(6)
	<u>(35)</u>	<u>(31)</u>

9.2 Пенсионни и други задължения към персонала

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Текущи:		
Други краткосрочни задължения към персонала	1	-
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	<u>1</u>	<u>-</u>

10 Приходи

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Приходи от продажба на консултантски услуги	61	61
Приходи от комисионни	55	59
	<u>116</u>	<u>120</u>

11 Административни разходи

Административните разходи на Дружеството включват:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Разходи за материали	(1)	-
Разходи за външни услуги	(22)	(22)
Разходи за персонала	(35)	(31)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	-	(2)
	<u>(58)</u>	<u>(55)</u>

12 Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Наказателно постановление	(5)	-
Обезценка на търговски и други вземания	-	(2)
Отписани търговски вземания	-	(28)
Други	(6)	(5)
	<u>(11)</u>	<u>(35)</u>

13 Финансови приходи

Финансовите приходи, представени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход представляват лихви по краткосрочни депозити в размер на 2,553 лв. (2015 г. – 3,258 лв.).

14 Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2015 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	38	22
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	<u>(4)</u>	<u>(2)</u>
Данъчен ефект от:		
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(1)	-
Текущ разход за данъци върху дохода	<u>(5)</u>	<u>-</u>
Отсрочени данъчни приходи:		
Приспадане на непризнати данъчни загуби	2	2
Разходи за данъци върху дохода	<u>(3)</u>	<u>-</u>

Отсрочен данъчен актив за 2016 и 2015 година не е признат, поради несигурността за реализиране на данъчни печалби, срещу които да се прихванат неизползвани данъчни активи.

15 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват ключовия управленски персонал, както и дружества, в които ключовия управленски персонал участва в управлението като прокуристи, управители или членове на съвети.

15.1 Сделки със свързани лица

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Приходи от комисионни		
- ДФ Профит	6	9
- ДФ Престиж	6	7
Общо приходи от комисионни	<u>12</u>	<u>16</u>
Продажба на услуги:		
- Стратегия Асет Мениджмънт АД	25	31
	<u>25</u>	<u>31</u>

15.2 Сделки с ключов управленски персонал

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

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	(16)	(16)
Разходи за социални осигуровки	(2)	(4)
Общо възнаграждения	<u>(18)</u>	<u>(20)</u>

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.

16 Ценни книжа на клиенти, съхранявани от Дружеството

Дружеството съхранява следните ценни книжа на клиенти:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Акции	3 022	7 302
Компенсаторни инструменти	2	2
Дългови ценни книжа - облигации	217	-
	<u>3 241</u>	<u>7 304</u>

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

17 Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 18. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

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

17.1 Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2016 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

31.12.2016 г.	до 1 г. '000 лв	1 г.-3 г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства	-	-	315	315
Търговски вземания	-	5	-	5
Други вземания	-	-	17	17
Общо активи	-	5	332	337

31.12.2016 г.	до 1 г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
Пенсионни и други задължения към персонала	1	-	1
Търговски и други задължения	7	-	7
Задължения по парични средства на клиенти	-	1	1
Общо пасиви	8	1	9

17.2 Анализ на пазарния риск

17.2.1 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 31.12.2016 г.

31.12.2016 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Пари и парични еквиваленти	1.00	236	79	315
Търговски и други вземания		-	22	22
Общо активи		236	101	337

31.12.2015 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Пари и парични еквиваленти	0.60	186	86	272
Търговски и други вземания		-	20	20
Общо активи		186	106	292

17.2.2 Валутен риск

Към датата на съставяне на отчета Дружеството няма налични средства и сключени 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.

17.3 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, депозирание 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:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други вземания	22	20
Пари и парични еквиваленти	315	272
Балансова стойност	337	292

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

17.4 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 2016 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2016 г.	Текущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12
	'000 лв.	месеца '000 лв.
Пенсионни и други задължения към персонала	1	-
Търговски и други задължения	7	-
Задължения по парични средства на клиенти	1	-
Общо	9	-

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

31 декември 2015 г.	Текущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12
	'000 лв.	месеца '000 лв.
Търговски и други задължения	1	-
Задължения по парични средства на клиенти	1	-
Общо	2	-

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

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

18 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2016 '000 лв	2015 '000 лв
Кредити и вземания:		
Търговски и други вземания	22	20
Пари и парични еквиваленти	315	272
	337	292

Финансови пасиви	2016	2015
	‘000 лв	‘000 лв
Текущи пасиви:		
Пенсионни и други задължения към персонала	1	1
Търговски и други задължения	7	1
Задължения по парични средства на клиенти	1	1
	<u>9</u>	<u>2</u>

19 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 подсигуриява 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 35 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници на Комисията за финансов надзор. Във всеки един момент собственият капитал на Дружеството е надхвърлял в значителна степен размера на капиталовите изисквания за покриване на всички рискове, свързани с дейността на Дружеството.

20 Информация по чл. 38а на ЗПФИ

АВС Финанс АД няма дъщерни дружества или клонове, открити на територията на Република България, държавни членки или трети държави.

21 Събития след датата на отчета

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

22 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 02 март 2017 г.