



**ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА
за 2021 г.**

I. ОБЕКТИВЕН ПРЕГЛЕД, КОЙТО ПРЕДСТАВЯ ВЯРНО И ЧЕСТНО РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ПРЕДПРИЯТИЕТО, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ЗАЕДНО С ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО

1. РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА „ЕТИК ФИНАНС“ АД ПРЕЗ 2021Г.

- 1.1. През 2021г. „Етик Финанс“ АД продължи да се развива като иновативна консултантско-счетоводната кантора, предлагаща съвременни финансови продукти и услуги на високотехнологично ниво с висока добавена стойност и висококонкурентна компетентност на фирми-клиенти от целия спектър на икономиката и електронния бизнес.
- 1.2. И през 2021г. „Етик Финанс“ АД продължи да разработва дигиталната платформа за финансови услуги „ФинЕтика“ - banking-as-a-service платформа, базирана на блокчейн технология, която осигурява инструменти, необходими за стартиране и мащабиране на финансови услуги.
- 1.3. Базирайки се върху един от основните принципи на счетоводната дейност – „предпазливост“, в КСК „Етик Финанс“ АД детайлно се планираше дейността във връзка със счетоводното обслужване на клиентите и кантората има ефективна система за комуникация с институциите. Във връзка с естеството на счетоводната работа дружеството през 2021г. поддържаше необходимата комуникация с държавните институции (НАП, НОИ, НСИ, Агенция по вписванията и т.н.). За да се спести време, да се намали риска от грешки и неспазване на срокове, КСК „Етик Финанс“ се възползва максимално от предимствата на онлайн услугите и електронен обмен на информация, които предлагат.
- 1.4. През 2021г. „Етик Финанс“ АД си партнираше активно с „Българска Асоциация на Кредитните Кооперации и Организациите за Микрофинансиране (БАККОМ) за изграждане на мрежа представителни офиси на КСК „Етик Финанс“ АД на територията на цялата страна, което се подсилва и от факта, че Изпълнителния директор на БАККОМ г-н Иван Попов е зам.председател на Съвета на директорите на КСК „Етик Финанс“ АД и е включен активно в дейността на консултантско-счетоводната кантора като организатор.
- 1.5. На 21.10.2021г. за трета поредна година представители на „Етик Финанс“ АД участваха с доклади на Международната научна конференция “Изкуствен интелект и Електронно лидерство” (AIEL), организирана от дружество „Пловдив Тех Парк“ АД и „Института по Информатика и Иновативни технологии“. Специално присъствено участие в конференцията взе г-жа Лийна Томас от индийската консултантска фирма „Глобал Бизнес Инроудс“ (GBI), клиент на счетоводните и консултантски услуги на „Етик Финанс“ АД, която изнесе доклад за трансфера на технологии между Индия и Европа.
- 1.6. „Етик Финанс“ АД като консултантска фирма активно участваше в утвърждаването на Проекта за новото висше училище в Пловдив – Международното Висше Училище по Информатика и Електронно Лидерство „Махатма Ганди“ (www.mvuiel.eu) с учредител „Пловдив Тех Парк“ АД.
- 1.7. Мисията на КСК „Етик Финанс“ АД е насочена към съвременните дигитални технологии в консултантско-счетоводната дейност, формираща дружеството като модерна интернет компания, свързана с корпоративни, обществени и социални каузи.

II. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВИТЕ И НЕФИНАНСОВИ ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ЗАЕДНО С ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО

- Управлението на дружеството определя изготвянето на финансовия отчет за 2021г. на базата на принципа за „действащо предприятие” като обосновано.
- Дружеството няма активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута. Това изключва валутен риск.
- Дружеството има задължения в размер на 33 хил. лв., дългосрочни финансови активи в размер на 2183 хил. лв., търговски и други вземания в размер на 226 хил. лв.
- През отчетния период дружеството е реализирало приходи в размер на 111 хил. лв., в т.ч. 80 хил.лв. нетни приходи.

ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН ЕМИТЕНТЪТ ЗА ПЕРИОДА ДО 2023 г.:

Рисковете, оказващи влияние върху дейността и резултатите на Дружеството могат да бъдат класифицирани в зависимост от техния характер, проявление, специфики на дружеството и възможността рискът да бъде елиминиран, ограничаван или не.

Практическо приложение за управлението на риска в „ЕТИК ФИНАНС” АД намира разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността рискът да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични.

Систематични рискове – зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Емитентът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;

Несистематични рискове – представляват частта от общия риск, специфичен за самото дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си.

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са тези, които действат извън дружеството и оказват съществено влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани с макроикономическата среда, политическата стабилност и процеси, регионалното развитие и др. Основното ограничаване на влиянието на систематичните рискове е събирането и анализирането на текущата информация, както и използването на прогнози от независими източници за състоянието на системата като цяло. В тази връзка дружеството следва да извършва дейността си, съобразявайки се с влиянието на систематичните рискове и прогнозните разчети в страната, в която извършва предмета си на дейност.

▪ Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския климат. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика и като следствие от това – негативни промени в стопанския климат, в частност евентуалните законодателни промени и по-точно тези, касаещи сектора, в който оперира Дружеството.

Република България е страна с политическа и институционална стабилност основана на съвременни конституционни принципи като многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно изразена система на разделение на властите. България е член на НАТО и от

януари 2007 година е член на Европейския Съюз (ЕС). Гаранция за политическа стабилност е и процесът на синхронизация на националното законодателство с това на страните от ЕС.

- **Макроикономически риск**

Икономиката на България е една от най-бързо развиващите се в Централна и Източна Европа (ЦИЕ). Основният външен риск е свързан със световната финансова криза, което би довело до увеличаване на дефицита по текущата сметка и забавен растеж на БВП. Основният вътрешен риск остава в случай на рязко либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно допълнително увеличаване на дефицита по текущата сметка и нарушаване принципите на валутния борд.

Бизнесът в България има кратка история на функциониране в свободни пазарни условия. В тази връзка в сравнение с компаниите, функциониращи в страните с развита пазарна икономика, българските фирми се характеризират с липса на управленски опит в пазарни условия и ограничени капиталови ресурси, с които да развиват своите операции, както и с ниска ефективност на труда. В допълнение, България има ограничен капацитет да поддържа стабилна пазарната система. Дейността на Емитента зависи от общото ниво на икономическа дейност в страната.

- **Рискове, свързани с функционирането на правната система**

Правната система на България е в процес на промени, съответстващи на развитието на пазарната икономика в страната. Съдебната и административна практика остават проблематични и лицата, разчитащи на българските съдилища за ефективно разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други, установяват, че такова е трудно да се получи. Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, българското право продължава да се развива по начин, който не винаги съвпада с развитието и прилагането на законодателството в ЕС, както и с пазарното развитие. В резултат на това съществуват неясноти и непоследователност и е налице инвестиционен риск, който не би бил така съществен при инвестиране в дружество, учредено в юрисдикция с по-развита правна система. Все пак, в последните години българското търговско законодателство се разви и стана относително модерно: в процеса на присъединяване към ЕС европейските директиви бяха транспонирани в националния правен ред, а след 1 януари 2007 г. регламентите на ЕС имат пряко действие в страната. Проблемно остава обаче прилагането на законите от съдилищата и административните органи в България, т.е. съществува несигурност как ще бъде приложен закона във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси, каквато несигурност принципно не е налице в други държави членки на ЕС.

- **Данъчно облагане**

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни (общински) данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво. Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестиция в акциите може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство.

- **Валутен риск**

Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута (BGN) спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към единната европейска валута (EUR) доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото.

- **Инфлационен риск**

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Сравнително ниската степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността си и значително улесни прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Въпреки положителните тенденции, касаещи индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта и от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, поражда риск от внос на инфлация.

- **Лихвен риск**

Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалее вследствие на повишение на лихвените равнища, при които дружеството може да финансира своята дейност, а също така и по-ниска доходност от инвестиции. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло, както и от влиянието на световната финансова криза.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С АКЦИИТЕ

- **Ценови риск**

Всички цени на акции са изложени на колебания, които са в резултат на публично оповестена информация за резултати, събития и т.н., касаещи конкретно дружество, или пък в резултат на общо движение на цените на голяма част от акциите. Колебанията в цените могат да бъдат както в посока на увеличение, така и в посока на намаление, като при това тези движения могат да бъдат сравнително резки и за продължителен период от време. Колебанията на цените могат да доведат до обезценка на акциите, спрямо друг, предходен момент и да бъдат причина за реализиране на загуби от страна на инвеститорите. Възможно е, поради различни причини, свързани с нестабилност на политическата обстановка в страната и в региона, с резки и неблагоприятни изменения в законодателството и в инвестиционната среда, както и вследствие на мащабни природни катаклизми или терористични актове да бъдат повлияни в отрицателна посока цените акции, в т.ч. и на „Етик Финанс“ АД.

- **Ликвиден риск**

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на самия пазар на ценните книжа и изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа на регулирания пазар. Ниската ликвидност и в частност липсата на активно пазарно търсене на акциите затруднява сключването на сделки с акции на дружеството, което може да доведе

до невъзможност за реализиране на капиталови печалби или до предотвратяване на възможни загуби от страна на отделни инвеститори.

- **Риск от неизплащане на дивидент**

За всички акции е характерен рискът от несигурност при получаването на дивидент (променливост в размера на дивидента) и в частност неговото неизплащане. Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Размерът на дивидента е променлива величина, която зависи от размера на печалбата на компанията, необходимостта от нови инвестиции, изменението на паричните потоци и пряко от решението за разпределение на печалбата от Общото събрание на акционерите. Способността на компанията да генерира печалба е обект на специфични рискове свързани с дейността на емитента.

- **Рискове за миноритарните акционери**

Извън гореописаните рискове, основният риск за миноритарните акционери се изразява в това, че е ограничена възможността им да участват във вземането на управленски решения и да упражняват контрол над Дружеството. Този риск може да се минимизира като се инвестира в ценни книжа на емитенти, спазващи високи стандарти на корпоративно управление и контрол .

- **Риск от разводняване**

„Етик Финанс” АД може да издава допълнителни акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство, Дружеството е длъжно да предложи тези акции на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от новите акции, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на акции, което ще доведе до „разводняване” на текущото им участие в Дружеството.

- **Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа**

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има разлика в регулирането, надзора и практиките на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на пазара на акциите.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са рисковете, специфични за фирмата, респективно за отрасъла, в който тя оперира. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на секторен, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло и фирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

- **Секторен риск**

Секторният риск се поражда от влиянието на промените в отрасъла върху доходите и паричните потоци, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция, и др.

- **Фирмен риск**

Фирменият риск е свързан с конкретната дейност на дружеството. Този риск се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приходи, присъщи за отрасъла, в който фирмата функционира. Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск.

- **Бизнес риск**

Бизнес рискът на „Етик Финанс” АД се определя от характера на търсенето на предлаганите продукти и услуги в областта на финансовите консултации и услуги по предмета на дейност на дружеството.

Услугите по предмета на дейност на „Етик Финанс” АД по своята същност значително се различава от другите услуги, тъй като крайният продукт не притежава материална форма. От своя страна тази специфика води до поредица от трудности за постигането на високо качество, при приемлива цена за крайния клиент. Тук стои въпросът и за отговорността на консултанта към различните институции, пред които той представя съответната фирма.

Бизнесът в областта на финансовите консултации и услуги е изключително динамичен, търсенето постоянно се увеличава, а конкуренцията е много развита. В същото време крайните потребители са склонни да плащат единствено за продукти с много високо качество. Тези фактори налагат драстични съкращения в сроковете за разработката и често изменяща се нормативна база. Тъй като „Етик Финанс” АД се стреми към клиенти със своя пазарна ниша, то под качество на продукта ще разбираме не това, което крайният потребител получава, а набора от услуги, които фирмата ни ще извършва вместо обслужваната фирма, т.е. не само освобождавайки управителите от този род проблеми, но и вземайки решения в тяхна полза.

- **Валутен риск**

Като цяло дейността на „Етик Финанс” АД не генерира валутен риск, тъй като основните парични потоци на дружеството са в лева и евро.

- **Ликвиден риск**

Ликвидният риск е свързан с възможността „Етик Финанс” АД да не погаси в договорения размер и/или срок свои задължения. Този риск е минимизиран, предвид наличието на добре развита политика по управление на парични потоци в групата и поддържането на висока степен на платежоспособност и ликвидност на компанията.

- **Финансов риск**

Финансовият риск допълва бизнес риска, когато се използват средства под формата на заеми или дългови ценни книжа при осъществяване на дейността на дружеството. Плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение. „Етик Финанс” АД е в състояние да покрива всички свои задължения и не е изправено пред финансов риск.

- **Оперативен риск**

Оперативните рискове са свързани с управлението на дружеството, а именно: вземане на грешни управленски решения; липса на адекватна система за вътрешен контрол; напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества. Влиянието на оперативните рискове върху дейността на дружеството се ограничава чрез изградената организация за вътрешен контрол и одит, която е елемент от политиката по управление на риска и прилагането на съвременни подходи по управление на персонала.

III. ВСИЧКИ ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Не са налице важни събития, които да са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет.

IV. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Дейността на „Етик Финанс“ АД е в сферата на финансовите, икономическите и правни консултации и услуги, което е част от дейностите, включени в регистрирания предмет на дейност на дружеството.

Визията на „Етик Финанс“ АД е да се развива като иновативна консултантско-счетоводната кантора, предлагаща съвременни финансови продукти и услуги на високотехнологично ниво с висока добавена стойност и висококонкурентна компетентност на фирми-клиенти от целия спектър на икономиката и електронния бизнес.

„Етик Финанс“ АД, като част от икономическата група на „Корпорация за технологии и иновации АД, основно извършва финансови, юридически, счетоводни, консултации и услуги на фирми от икономическата група.

Управлението на дружеството предвижда разширяване на кръга от продукти и услуги чрез пускане в действие на разработваните платформи ФинЕтика, Бизнесмрежа за Българите по Света (БмБС) и сътрудничеството с мрежата на „Българска Асоциация на Кредитните Кооперации и Организациите за Микрофинансиране (БАККОМ) като представителни офиси на КСК „Етик Финанс“ АД на територията на цялата страна.

V. ИНФОРМАЦИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Като действия, сродни с областта на научноизследователската и развойна дейност могат да бъдат посочени:

- Развойна дейност по разработката на финтех-платформата ФинЕтика, която се базира на използване на блокчейн-технологии и прилагане на елементи на изкуствен интелект в модулите, реализирани за предлагане на онлайн финансови и консултантски услуги на потребителите
- Развитието на конгломерат от бизнес уебсайтове на „Етик Финанс“ АД за постигане на конкурентоспособност и подпомагане дейността на дружеството: www.efinance.bg, www.finetika.eu, www.financebg.com, www.atlasnet.bg, www.fintv.eu, www.bg-wiki.org, www.anonsi.bg, и др.

VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

рез отчетната 2021 г. „Етик Финанс“ АД, не е извършвано изкупуване на собствени акции на дружеството. Дружеството не притежава собствени акции.

VII. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 31.12.2021г. „Етик Финанс“ АД няма открити клонове.

VIII. ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

- А) ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКА НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО:
Не се провеждат политики по хеджиране в „Етик Финанс“ АД.
- Б) ЕКСПОЗИЦИЯ НА ДРУЖЕСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.

- **Ценови риск**

Цените на акциите са изложени на колебания, които са в резултат на публично оповестена информация за резултати, събития и т.н., касаещи конкретно дружество, или пък в резултат на общо движение на цените на голяма част от акциите. Колебанията в цените могат да бъдат както в посока на увеличение, така и в посока на намаление, като при това тези движения могат да бъдат сравнително резки и за продължителен период от време. Колебанията на цените могат да доведат до обезценка на акциите, спрямо друг, предходен момент и да бъдат причина за реализиране на загуби от страна на инвеститорите. Възможно е, поради различни причини, свързани с нестабилност на политическата обстановка в страната и в региона, с резки и неблагоприятни изменения в законодателството и в инвестиционната среда, както и вследствие на мащабни природни катаклизми или терористични актове да бъдат повлияни в отрицателна посока цените на акциите.

- **Кредитен риск**

Кредитния риск за „Етик Финанс“ АД е свързан със загуба поради неплащане на задълженията на длъжник на заем или друг вид дълг, и коя да е част от него - главница, лихва, купони или всичко.

- **Ликвиден риск за дейността на дружеството.**

Ликвидният риск, относим към дейността на „Етик Финанс“ АД се свързва с възможността за липса на достатъчно налични средства за посрещане на текущите задължения. Това може да се случи както при значително забавяне за заплащане на дължимите суми от страна на клиентите на Дружеството, така и на неправилно управление на паричните потоци, свързани с основната и финансовата дейност. За да се гарантира възможността Дружеството да посреща редовно краткосрочните си задължения, се налага внимателно оценяване на ликвидността и изготвяне на план за действие при ликвидна криза.

- **Риск на паричния поток**

За паричните потоци несигурността се поражда от промени в лихвите, а при сделки в чужда валута от промени във валутните курсове. Като мярка за несигурността на доходността на сделка за паричен поток се използва стандартното отклонение на дисконтните лихвени криви, наречено волатилност, тъй като цената и доходността на паричните потоци зависят от лихвите на дисконтната лихвена крива.

20.05.2022г.

Изпълнителен директор:
(Петранка Иларионова)

