



Euro Finance

Member of Eurohold

Годишен финансов отчет и
Доклад за дейността за
2020 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕВРО-ФИНАНС АД ПРЕЗ 2020Г.	2
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	15
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	16
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	17
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	18
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШЕНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЕВРО-ФИНАНС АД	19

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕВРО-ФИНАНС АД ПРЕЗ 2020Г.**I. ЗА ИКОНОМИКАТА**

В началото на 2020 г. се очакваше тя да бъде поредната година в рамките на последното десетилетие, през която световната икономика ще запише ръст на БВП. Бързото разпространение на новия коронавирус, обаче, преобърна всички очаквания и предизвика глобална рецесия. По предварителни оценки на Международния валутен фонд (МВФ) световната икономика се е свила с 4,4% през 2020г. За сравнение, по време на финансовата криза от 2009г., световният БВП намаля само с 0,1%.

Ограничителните мерки, предприети от правителствата по света, предизвиква безработица, сравнима с нивото на безработицата в годините на Голямата депресия. Все пак, в някои държави (като Китай, например) разпространението на вируса беше овладяно относително бързо, което ограничи нарастването ѝ. Други държави, като Германия и България, изкуствено задържаха нивата на безработица посредством различни правителствени програми, насочени към подпомагане на силно засегнатите отрасли от икономиката и насърчаване запазването на работните места в частния сектор. В пълен контраст, неефективните антикризисни мерки и безконтролното разпространение на COVID-19 в държави като САЩ и Бразилия придизвикаха свръхбезработица. Само за два месеца (март и април) безработицата в САЩ достигна 15%. Според повечето икономисти пазарът на труда няма да може да се нормализира в следващите няколко години.

Тежък удар понесе и глобалната търговия, като обемът на световния износ се сви до най-ниските си нива от близо десетилетие насам. Частичното възстановяване се дължи основно на Китай, който единствен сред водещите икономики успя да отбележи ръст на износа през годината.

Държавни стимули успяха да смекчат негативните ефекти върху икономиките от страна на пандемията и противопандемичните мерки, но също така допринесоха за главоломното нарастване на световния дълг. Успокоителен е фактът, че лихвените проценти по света остават на исторически ниски нива и вероятно ще останат там още няколко години, което (поне засега) не буди опасения за възможни затруднения при обслужването на този дълг.

Един от благоприятните ефекти от държавните стимули е, че нивата на потребление останаха почти „незасегнати“ от пандемията. Потреблението на услуги понесе тежък удар, но беше свръхкомпенсирано от потреблението на стоки. Друг благоприятен страничен ефект от увеличените държавни разходи е ръстът на спестяванията на домакинствата.

На фона на сложната макроикономическа и пандемична обстановка в глобален аспект представянето на българската икономика през 2020г. беше задоволително. По последни прогнози на Европейската комисия (ЕК) икономиката на България се очаква да отбележи спад от 4,9% за изминалата година, основно в резултат на ограничителните мерки за справяне с разпространението на вируса, които затрудниха един от основните двигатели на икономическия растеж в страната от последните години – вътрешното потребление. От ЕК и Световната банка прогнозират, че икономиката ни може да възстанови нивата си от преди кризата през 2022 г., но това ще зависи от бързината, с която светът успее да се справи с COVID-19. Очакваният ръст на БВП на страната за следващата година е 2,7%, а инфлацията би следвало да се ускори до 1,7% от миналогодишните 1,2%.

В абсолютен контраст с общата макроикономическа ситуация, 2020 г. беше повече от успешна за капиталовите пазари по света. След краха на фондовите пазари през март и април, предизвикан от „затварянето“ на икономиките по света в отговор на стремителното разпространение на новия коронавирус, водещите борсови индекси успяха да запишат нови върхове в края на годината. Разнопосочните тенденции между макроикономическата среда и капиталовите пазари се открояха още по-ясно през изминалата година, основно в резултат на държавните стимули и ниските лихвени равнища в глобален мащаб.

II. КРАТЪК ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

ЕВРО-ФИНАНС АД запази водещата си позиция на българския капиталов пазар, като реализира близо ¼ от общия оборот на Българска фондова борса (БФБ), изкачвайки се на 2-ро място в класацията на посредниците по реализиран оборот на борсата, и увеличи с над 40% броя на сключените от страна на компанията борсови сделки.

В таблицата по-долу е представена динамиката на основните показатели за ЕВРО-ФИНАНС АД по отношение на търговията с финансови инструменти в страната:

Дейност	2020	2019	2018
Приети поръчки за покупко-продажба на финансови инструменти в страната*	↑ 5 131	3 129	2 884
в т.ч. подадени през EFOCS	↑ 3 203	1 961	1 658
Изпълнени поръчки	↑ 2 645	1 641	1 596
Сключени сделки с финансови инструменти в страната**	↑ 3 357	2 421	2 295
в.т.ч. на място за търговия	↑ 3 094	2 207	2 001
извън място за търговия	↑ 263	214	294
Общ оборот в лева	↑ 410 146 355	353 588 776	645 292 626

* не включва поръчките по репо сделки (само финансови инструменти с ISIN BG*)

**изпълнени сделки (без репо сделките) (включва сделки с фин. инструменти със сепълмент в страната)

Водещите индекси на БФБ реализираха спад в диапазона от 10% до 20% за годината, което в по-малка или по-голяма степен беше в унисон с тенденциите на капиталовите пазари от региона. Следва да се отбележи, че фондовите борси на т.нар. „нововъзникващи пазари“ традиционно по-бавно се възстановяват след сътресения и кризи, т.е. може да се очаква „наваксване“ в рамките на новата година, но това, разбира се, ще зависи от глобалната конюнктура и тенденции в постпандемичен план.

Данни за търговията на БФБ-София	2020	2019	2018
Брой сключени сделки	↑ 61 173	44,167	54,341
Оборот в лева	↑ 397 499 741	333,573,998	550,040,936
Капитализация в лева	↑ 28 354 506 233	27,904,536,796	26,765,345,283
SOFIX	↓ 447,53	568,14	594,46
BGBX 40	↓ 101,38	111,83	115,91
BG TR30	↓ 499,17	516,28	496,14
BG REIT	↑ 137,69	130,03	121,07

Източник: БФБ

Тенденцията броят на сключените сделки и общият оборот на борсата да нарастват предимно в моменти, когато водещите индекси бележат спад, остава показателна за слабата ликвидност и общата липса на интерес към пазара.

Сериозни надежди за съживяване на търговията на БФБ се възлагат на стартирания през 2020г. Пазар за растеж на малки и средни предприятия BEAM. Показателен за интереса на инвеститорите към този пазар беше изключително успешното първично публично предлагане на малката технологична компания Биодит, което мина в началото на 2021г.

През изминалата година ЕВРО-ФИНАНС АД продължи да полага усилия за развитие и популяризиране на сегмента от услуги, насочен към сделки с чуждестранни финансови инструменти, като продължи да обновява и модернизирa платформата си за електронна търговия EFOCS.

След като за кратко през март 2020г. основният индекс на Deutsche Boerse отбеляза спад от близо 40%, DAX30 успя да завърши годината с повишение от 3,7%. Следващата таблица представя синтезирана информация за дейността на дружеството на Дойче Бьорзе, Франкфурт, където ЕВРО-ФИНАНС АД е директен член от 2009г.

Дейност	2020	2019	2018
Приети поръчки за покупка/продажба на финансови инструменти на Deutsche Boerse	↑ 11 598	2 245	1 649
в т.ч. Подадени през EFOCS	↑ 10 559	1 643	984
Изпълнени поръчки	↑ 5,438	1 282	1 175
Сключени сделки	↑ 6 645	1 399	1 250
Общ оборот в лева	↑ 35 186 587	12 872 781	19 306 304

В таблицата по-долу са представени обобщени данни за оборота в лева на сключените през 2020г. сделки с акции и облигации в страната и чужбина.

Дейност	2020	2019	2018
Общ оборот в лева на сключените сделки с акции и облигации в страната и чужбина	↑ 458 041 037	374 756 075	676 585 046

** не включва оборота по сключените през годината репо-сделки*

Новата 2021г. ще бъде поредното предизвикателство за участниците на финансовите пазари на фона на свръхрегулираната среда и сложната икономическа конюнктура в световен аспект, обусловена от многопластовите негативни ефекти от SARS-CoV-2. В оперативен план, дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД ще бъде традиционно насочена към търсене на оптималния баланс между премерения риск и ликвидността на инвестициите.

III. ЦЕЛИ ЗА РАЗВИТИЕ ПРЕЗ 2021г.

През 2021г. усилията на управленския екип на ЕВРО-ФИНАНС АД ще бъдат насочени в следните направления:

След като през 2020г. подписа договор с Евротръст Технолъджис АД – компания, предоставяща квалифицирани удостоверителни услуги, ЕВРО-ФИНАНС АД интегрира в корпоративния сайт на дружеството цялостно решение за дистанционна идентификация и подписване на електронни документи, с което ефективно оптимизира процеса на сключване на договори с нови клиенти по дистанционен способ. Ръководството на компанията вижда както краткосрочната полза от това решение в условията на социално дистанциране, така и дългосрочната – цялостна оптимизация на вътрешнофирмените процеси.

Продължава работата по обновяването и модернизирането на корпоративния уебсайт на компанията, като усилията ще бъдат насочени към добавяне на нови секции и функционалности. Специално внимание ще бъде обърнато на разширяването на присъствието на ЕВРО-ФИНАНС АД в интернет пространството и достигането до по-широк кръг потенциални клиенти, чрез промотиране на продуктите и услугите на инвестиционния посредник, включително но не само посредством използването на услугите на инфлуенсъри и рекламни специалисти.

През 2020г. ЕВРО-ФИНАНС АД разшири набора от услуги, които предлага на своите индивидуални и институционални клиенти, влизайки в стратегическо партньорство с водещата в Европа компания за управление на активи – Amundi Asset Management. Чрез ЕВРО-ФИНАНС АД инвеститорите могат да записват дялове и спестовни планове от широка гама фондове, управлявани от Amundi Asset Management. С цел достигане до максимално широк кръг от потенциални клиенти и с оглед максимизиране на продажбите, ръководството на дружеството обмисля през 2021г. да подпише договори с т.нар. обвързани агенти, които да започнат „пилотно“ да предлагат фондовете на Amundi, а в последствие и останалите услуги, предоставяни от ЕВРО-ФИНАНС АД.

Следвайки мотото „Да направим капиталовите пазари по-достъпни“, ЕВРО-ФИНАНС АД продължава с работата по проекта за разработване на мобилно приложение на платформата за електронна търговия EFOCS. Очаква се в рамките на 2021г. приложението да бъде предложено във вариант за Android, а в началото на 2022г. – и за iOS. Управленският екип на ЕВРО-ФИНАНС АД вярва, че комбинацията от конкурентни условия за търговия на Българска фондова борса (БФБ) и FWB Xetra и лесно за употреба приложение за търговия през мобилно устройство ще спомогнат за значително увеличаване на дела на посредника в обслужването на индивидуални клиенти в областта на финансовите услуги на местния пазар.

Управленският екип на ЕВРО-ФИНАНС АД планира да насочи усилия и към привличане на нови институционални клиенти и партньори посредством срещи с големи инвеститори и осъществяване на

контакти с потенциални емитенти, заинтересовани от възможностите за финансиране на своя бизнес чрез листване на пазара BEAM, организиран от БФБ.

IV. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕВРО-ФИНАНС АД

През 2020 г. ЕВРО-ФИНАНС АД реализира нетни приходи от основна дейност в размер на 2 333 хил.лв. Разходите за периода, свързани с текущото обслужване на дружеството, възлизат на 2 057 хиляди лева. Печалбата преди данъци е 276 хил.лв.

Следващата таблица представя основните нетни приходи на дружеството, свързани с дейността, като инвестиционен посредник, за последните четири години в хил. лв.

Приход	2020	2019	2018	2017
Лихви и аналогични приходи	409	462	759	591
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	119	766	(12)	299
Такси и комисиони от сделки с финансови инструменти	1 853	1 052	1 031	1 442
Общо:	2 381	2 280	1 778	2 332

Нетните приходи от лихви намаляват с 12% спрямо предходната година. Приходите от такси и комисиони повишават размера си със 76% спрямо предходната година, а резултатът от операции с финансови активи от търговски портфейл намалява с 84% спрямо 2019г.

В съответствие с разпоредбите на Наредба № 50 на КФН за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници и Регламент (ЕС) №575/2013, ЕВРО-ФИНАНС АД е приело и прилага инвестиционна стратегия за ефективно управление на вътрешния капитал и управление, наблюдение и редуциране на риска в инвестиционния посредник и Политика за оценка, организация, управление, наблюдение и редуциране на риска в ЕВРО-ФИНАНС АД. ЕВРО-ФИНАНС АД е приело да спазва умерено-консервативна стратегия при управлението на своите инвестиции и експозиции. Инвестиционната стратегия включва инвестиции в диверсифициран портфейл, отговарящ на определени ограничения и насоки спрямо общата капиталова база на инвестиционния посредник. ЕВРО-ФИНАНС АД следва стратегия за поддържане на вътрешен капитал, необходим за покриване на капиталовите изисквания на рисковите експозиции в степен, която не застрашава нормалното функциониране на компанията.

В таблицата по-долу е показана структурата на инвестициите на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2020г., съобразно следваната политика за управление на риска.

Собствени активи	2020	
	Балансова стойност в хил.лв.	дъл от собствения капитал в %
Материални и нематериални дълготрайни активи	1 230	5.51
Собствени парични средства	3 815	17.10
Капиталови ценни книжа (акции, права и др. подобни)	6 539	29.31
Дългови ценни книжа (облигации и съкровищни бонове, издадени от правителства и финансови институции)	761	3.41
Дългови ценни книжа на други емитенти	4 658	20.88
Вземания по репо сделки	7 178	32.17
Други вземания	266	1.19
Общо:	24 447	109.57

Част от инвестициите в капиталови и дългови ценни книжа в размер на 7 347 хил.лв., посочени в таблицата по-горе се отчитат в инвестиционния портфейл на дружеството (бележка №4 на финансовия отчет).

Към 31.12.2020г. собственият капитал на дружеството е 22 311 хил. лв., от които 14 100 хил. лв. основен капитал, 7 988 хил. лв. резерви и 223 хил. лв. неразпределена печалба.

В таблицата по-долу са показани избрани показатели за финансово-счетоводен анализ на предприятието и размер на съответните коефициенти за ЕВРО-ФИНАНС АД.

ВИД ПОКАЗАТЕЛ	2020	2019
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ		
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.01	0.03
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.10	0.41
Коефициент на капитализация на активите	0.01	0.02
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ		
Коефициент на ефективност на разходите	1.02	1.08
Коефициент на ефективност на приходите	0.98	0.93
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ		
Коефициент на обща ликвидност	14.04	44.43
Коефициент на бърза ликвидност	14.06	44.47
Коефициент на незабавна ликвидност	7.46	24.43
Коефициент на абсолютна ликвидност	3.38	10.29
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ		
Коефициент на финансова автономност	10.45	15.93
Коефициент на задлъжнялост	0.10	0.06

Забележка: Финансовите показатели са изчислени при елиминиране на ефекта от влиянието на паричните средства на клиенти и задълженията по парични средства на клиенти

V. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРИЛАГАНЕТО НА НАРЕДБА №50 на КФН за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници и Регламент (ЕС) №575/2013 на Европейския парламент и на Съвета

През изминалия отчетен период ЕВРО-ФИНАНС АД постоянно е следил спазването на изискванията за капиталова адекватност и ликвидност, произтичащи от Наредбата, Регламент 575/2013 и обявената по-горе политика. Отклонения не са констатирани. Във всеки един момент собствените средства на дружеството в значителна степен са надхвърляли размера на капиталовите изисквания за покриване на всички рискове, произтичащи от дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД.

Към 31.12.2020 г. собствените средства на дружеството са в размер на 19 921 хил.лв. и са изчислени по следния начин:

Позиция		Сума в лева
A	Капитал от първи ред, в т.ч.:	19 921 152
A.1	Базов собствен капитал от първи ред, в т.ч.:	19 921 152
1.1	Изплатени капиталови инструменти	14 100 002
1.2	Приемлива печалба или загуба	-
1.3	Неразпределена печалба от предишни години / ефект от прилагане на МСФО 16/	-
1.4	Други резерви	7 987 845
1.5	други нематериални активи	-75 509
1.6	Квалифицирани дялови участия извън финансовия сектор	-
1.7	Инструменти на базовия собствен капитал на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции	-2 091 186
1.8	Инструменти на базовия собствен капитал на предприятия от финансовия сектор, когато институцията има значителни инвестиции	-
A.2	Допълнителен капитал от първи ред	-
Б	Капитал от втори ред	-
	Собствени средства (А-Б)	19 921 152

Към 31.12.2020 г. общата рискова експозиция на дружеството възлиза на 33 180 хил. лв. Съгласно възприетата политика, при изчисляване на обща рискова експозиция, ЕВРО-ФИНАНС АД прилага стандартизирания подход, с изключение на операционния риск, при който приложение намира подхода на базисния индикатор.

Елементите на общата рискова експозиция на ЕВРО-ФИНАНС АД са показани в следващата таблица (в лева):

Обозначение	Рискова експозиция
Кредитен риск, кредитен риск от контрагента и свободни доставки	12 128 544
Риск във връзка със сетълмента	-
Позиционен, валутен и стоков риск	16 541 289
Операционен риск	4 510 634
Общо капиталови изисквания	33 180 467

Размерът на рисково претеглените експозиции за кредитен риск, кредитен риск от контрагента и свободни доставки е изчислен на база следната справка (в лева) към 31.12.2020г.

Наименование	Салдо 2020
Компютри, периферни устройства и софтуер	82 684
Транспортни средства	236 154
Стопански инвентар	38 207
Други ДМА	2 682
Амортизация на ДМА	-176 564
Активи с право на ползване	1 154 176
Амортизация на активи с право на ползване	-182 744
Дългосрочни инвестиции-неконтролиращо участие	238 814
Нетекущи дългови ценни книжа /отчетна стойност/	2 955 171
Вземания от клиенти	144 987
Коректив вземания от клиенти	-1 653
Вземания по репо-сделки /отчетна стойност/	7 259 954
Коректив вземания по репо-сделки	-82 142
Вземания по курс. разл. от преоценки CFD /отчетна стойност/	30 365
Коректив вземания по курс. разл. от преоценки CFD	-501
Вземания по курс. разл. от преоценки Netting /отчетна стойност/	47 290
Коректив вземания по курс. разл. от преоценки Netting	-580
Вземания по курс. разл. от преоценки Margine Trades /отчетна стойност/	15 566
Коректив вземания по курс. разл. от преоценки Margine Trades	-143
Разчети с ведомства /отчетна стойност/	3 539
Коректив разчети с ведомства	-105
Лихви по инвестиционен портфейл /отчетна стойност/	52 560
Вземания по начислени лихви просрочени плащания /отчетна стойност/	1 670
Коректив вземания по начислени лихви просрочени плащания	-6
Други дебитори /отчетна стойност/	1 990
Коректив други дебитори	-1 557
Вземания по лихви и дивиденди ЦК /отчетна стойност/	3 199
Коректив вземания по лихви и дивиденди ЦК	-11
Разходи за бъдещи периоди	22 378
ОБЩО ЕКСПОЗИЦИИ:	11 845 378

Съобразно стандартизирания подход експозициите са разпределени по групи в зависимост от рисковото тегло, което те получават, както следва:

Вид на експозиция (група)	размер на експозицията	рисково тегло в %	рисково-претеглен размер на експозицията
Експозиции към субекти от публичния сектор	44 231	20	8 846
Експозиции към ФЛ или МСП	155 668	75	116 751
Други позиции	11 407 168	100	11 407 168
Значителни експозиции в предприятия от финансовия сектор, неприспаднати от собствените средства	238 311	250	595 779
Общо:	11 845 378		12 128 544

През отчетния период в дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД не е възниквал стоков риск.

Капиталовото изискване за позиционен риск се изчислява като сбор от капиталовите изисквания за общ и специфичен риск, свързан с позициите в дългови и капиталови инструменти. Изчисляването на капиталовите изисквания за общ риск при дълговите ценни книжа е извършено на база на падежния подход, като отделните позиции се съчетават в зависимост от матуритетната им структура и купона и според това имат различно рисково тегло. Отделно се изчислява и капиталово изискване за специфичен риск на дълговите инструменти според категорията на книжата, както е показано в таблицата:

Риск	Размер на експозицията	Рисково тегло в %	Размер на капиталовото изискване
Общ риск / Падежен подход			
>1 ≤ 2 (1,9 за купон от под 3%) години	71 189	1.25	890
>2 ≤ 3 (1,9 ≤ 2,8 за купон от под 3%) години	300 595	1.75	5 260
>3 ≤ 4 (2,8 ≤ 3,6 за купон от под 3%) години	4 324	2.25	97
> 4 ≤ 5 (> 3,6 ≤ 4,3 за купон от под 3%) години	223 577	2.75	6 148
> 5 ≤ 7 (> 4,3 ≤ 5,7 за купон от под 3%) години	813 496	3.25	26 439
> 7 ≤ 10 (> 5,7 ≤ 7,3 за купон от под 3%) години	761 004	3.75	28 538
> 10 ≤ 15 (> 7,3 ≤ 9,3 за купон от под 3%) години	236 715	4.50	10 652
Общо:	2 410 900		78 024
Специфичен риск			
Държавни ценни книжа	761 004	0	0
Всички останали	1 649 896	8	131 992
Общо:	2 410 900		131 992
Капиталово изискване за позиционен риск на дългови инструменти общо:			210 016

Структурата на дълговите инструменти в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД е показана подробно в бележка №5 на финансовия отчет.

Капиталовото изискване за позиционен риск в акции се състои също от два компонента – общ и специфичен риск, за които капиталовото изискване е 8%. Прилага се специален подход към позициите в предприятия за колективно инвестиране, за които капиталовото изискване /вкл. специфичен и общ риск/ е в размер на 32% от съответната позиция.

Риск	Размер на експозицията	Рисково тегло в %	Размер на капиталовото изискване
Общ риск			
Други активи и пасиви	988 108	8	79 049
Общо:	988 108		79 049
Специфичен риск			
Други активи и пасиви	988 108	8	79 049
Специален подход към позициите в предприятия за колективно инвестиране	1 158 970	32	370 870
Общо:	2 147 078		449 919
Капиталово изискване за позиционен риск на капиталови инструменти общо:			528 968

Структурата на капиталовите инструменти в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД е показана подробно в бележка №5 на финансовия отчет.

За определяне на капиталовото изискване за валутен риск се формира общата дълга съответно къса позиция в чуждестранна валута различна от евро, като се изчисляват 8% от нея, а за позициите в евро – 4%.

Поясняващи валутни позиции в лева	Нетни дълги	Нетни къси
Евро	9 556 549	
Австралийски долар		195 769
Канадски долар		632 983
Британска лира	1 425 881	
Форинт		74
Йена		367 829
Мексиканско песо	129 523	
Злота	228	
Руска рубла	850	
Шведска крона		232 772
Швейцарски франк	24 871	
Турска лира	267 137	
Щатски долар		344 901
Норвежка крона		13 084
Хонконгски долар	1	
Новозеландски долар	13 380	
Други	663 847	
Общо позиции в лева	12 082 267	1 787 412
В т.ч.		
Силно корелирани валути	9 556 549	
Всички други валути	2 227 548	1 787 412
Злато	298 170	

Позиции, подлежащи на капиталови изисквания	Дълги в лв.	Къси в лв.	Съчетани в лв.	Рисково тегло в %	Размер на капиталовото изискване
Силно корелирани валути	-	-	9 556 549	4	382 262
Всички други валути	2 227 548	-	-	8	178 204
Злато	298 170	-	-	8	23 854
Капиталово изискване за валутен риск общо:					584 320

Общата рискова експозиция във връзка с позиционен, валутен и стоков риск е в размер на 16 541 хил. лева. Тя се формира като сбор от капиталовите изисквания за всеки съответен риск, умножени с 12,5.

Компонентите на общата рискова експозиция за позиционен, валутен и стоков риск са показани в долната таблица (в лева):

Наименование	Размер на капиталовото изискване	Обща рискова експозиция
Позиционен риск на дълговите инструменти	210 016	2 625 200
Позиционен риск на акции	528 968	6 612 096
Валутен риск	584 320	7 303 993
Стоков риск	-	-
Общо:	1 323 304	16 541 289

Капиталовото изискване за операционен риск по метода на базисния индикатор се изчислява като 15% от средната стойност от сумата на нетния приход на дружеството на база тригодишен период, като не се включва резултатът от продажба на позиции в инвестиционния портфейл, извънредните приходи и получените застрахователни обезщетения. Общият размер на експозициите към операционен риск се изчислява като капиталовото изискване се умножи по 12,5.

За предходните три години съответните стойности (в лева) за ЕВРО-ФИНАНС АД са както следва:

Година	Стойност	Средна стойност	Капиталово изискване (15%)	Обща рискова експозиция
2019	2 352 276			
2018	2 601 675			
2017	2 263 063			
		2 405 671	360 851	4 510 634

Евро-Финанс АД покрива изискването на Наредба № 50 за поддържане на предпазен и специфичен антицикличен капиталови буфери с базов собствен капитал от първи ред. Предпазният капиталов буфер за 2020г. се равнява на 2,5% от общата сума на общата рискова експозиция на дружеството. Специфичният антицикличен капиталов буфер се изчислява като общата сума от рисковите експозиции на инвестиционния посредник, умножени по среднопретеглената стойност на нивата на антицикличния буфер, които се изчисляват съгласно чл. 118, ал. 1-4 от Наредба 50. Нивото на антицикличния капиталов буфер за четвърто тримесечие на 2020г. е в размер на 0,43% от общата рискова експозиция на дружеството.

Към 31.12.2020г. ЕВРО-ФИНАНС АД е формирал големи експозиции с общ размер 11 161 хил. лева. Експозициите са показани в долната таблица (в лева):

Контрагент	Обща експозиция	% от допустимия капитал
1. Астерион България АД	3 026 399	13,70
2. Varengold Bank AG	4 153 291	*0,70
3. Група Старком Холдинг	3 981 693	18,03
3.1 Старком Холдинг АД	797 593	3,61
3.2 Еврохолд България АД	163 734	0,74
3.3 Авто Юнион АД	76 041	0,35
3.4 Евролийз Груп ЕАД	2 944 216	13,33
3.5 Мотобул ЕАД	109	0,00
Общо:	11 161 383	32,43

Формираните експозиции към едно лице или група свързани лица не надхвърлят нормативно определения максимум от 25% от приемливия капитал на дружеството. За експозициите към кредитни институции / Varengold Bank AG /, допустимият размер се изчислява по по-голямата от стойностите на 25% от допустимия капитал или 150 млн. евро.

Към 31.12.2020 собствените средства на ЕВРО-ФИНАНС АД превишават с 52% изискваните съгласно Регламент 575/2013 капиталови изисквания, а именно съотношение на обща капиталова адекватност 8%.

Правилата и процедурите за оценка и поддържане на стойността, видовете и разпределението на вътрешния капитал, които са необходими за адекватно покриване на рисковете, на които е изложен ЕВРО-ФИНАНС АД, са част от Политиката за оценка, организация, управление, наблюдение и редуциране на риска в ЕВРО-ФИНАНС АД. Съветът на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД извършва периодичен преглед на Политиката най-малко един път годишно в срок до 31 декември и го представя на общото събрание заедно с отчета за дейността.

Към 31.12.2020г. доходността на активите на Евро-Финанс АД, изчислена като съотношение между нетна печалба и общо балансово число е 0,01.

VI. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ЗАДЪЛЖИТЕЛНА И СЪЩЕСТВЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

ЕВРО-ФИНАНС е акционерно дружество със седалище и адрес на управление в гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията под ЕИК 831136740.

Инвестиционният посредник притежава лиценз № РГ-03-0004/11.07.2008 г. от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като такъв на територията на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и в трети държави.

Към датата на изготвяне на настоящия отчет Съветът на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД е в състав: Васил Стефанов Стефанов – Председател на СД, Тома Манолов Каврошилов – Изпълнителен член на СД, Павел Николаевич Николов – Изпълнителен член на СД, Милена Василиева Аврамова – Изпълнителен член на СД, Иван Желев Влаев – Заместник – Председател на СД и Десислава Веселинова Анева – член на СД.

Последната промяна в състава на Съвета на директорите беше вписана в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ на 02.04.2020г. с вписване № 20200402125726, като на мястото на Асен Милков Христов и Кирил Иванов Бошов за членове на СД бяха вписани Иван Желев Влаев и Десислава Веселинова Анева.

През 2019 г. въз основа на Заповед № 3-137 от 23.04.2019 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, е открита проверка на ЕВРО-ФИНАНС АД. През 2020г. посочената в предходното изречение Заповед беше изменена и допълнена със Заповед № 3-276/05.11.2020г. Към датата на настоящия доклад проверката все още продължава.

През 2020г. настъпиха извънредни събития във връзка с разпространението на Covid - 19 в България. На 13.03.2020г. Народното събрание на Република България прие решение за обявяване на извънредно положение на територията на страната. Отново на 13.03.2020г. със Заповед № РД-01-124/13.03.2020г. на Министъра на здравеопазването бяха въведени редица противоепидемични мерки на територията на Република България, които следваше стриктно да се спазват от българското население с цел ограничаване на разпространението на Covid 19. Впоследствие със Заповед № РД-01-143/20.03.2020г. на Министъра на здравеопазването противоепидемичните мерки на територията на Република България бяха допълнително засилени. На 24.03.2020г. в Държавен вестник беше обнародван приетият от Народното събрание Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020г.

Форсмажорният и динамичен характер на здравната криза, причинена от бързото и широко разпространение на Covid 19 в световен мащаб, наложи предприемането на своевременни превантивни действия и мерки за оптимизиране и пренастройване на оперативните процеси и минимизиране на очаквания негативен ефект върху дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД. В съответствие с обявените противоепидемични мерки на територията на Република България и с цел защита на служителите и клиентите на ЕВРО-ФИНАНС АД, ЕВРО-ФИНАНС АД предприе редица мерки, насочени към стриктно спазване на карантината, обявена в държавата, при осигуряване в същото време на вътрешна организация в инвестиционния посредник, която да гарантира непрекъснатост на работния процес и функции в съответствие с изискванията на чл. 65, ал. 1, т. 6 от ЗПФИ и продължаване навременното и точно изпълнение на произтичащите от нормативната уредба регулаторни задължения:

➤ Всички работни процеси, свързани с обслужването на клиенти – сключване на договори с клиенти, подаване на нареждания за сключване на сделки с финансови инструменти, подаване на нареждания за превод на парични средства, внасяне и теглене на парични средства на каса, наследявания, регистрационни агентства и т.н., продължиха да се осъществяват в своята цялост и непрекъснатост. ЕВРО-ФИНАНС АД продължи да обслужва клиенти присъствено на място в офиса на дружеството - гр. София, бул. Христофор Колумб № 43, ет. 5, при спазване на санитарно-хигиенните изисквания и провеждането на засилени противоепидемични мерки в помещенията. Освен това ЕВРО-ФИНАНС АД продължи да прилага и нормативно-установените способи за дистанционно сключване на договори и дистанционно подаване на нареждания при стриктно спазване на всички правила за надлежна идентификация на клиентите. Оцениха се възможностите за ускоряване на процесите по дигитализация на оперативните процеси, свързани с дистанционното установяване на отношения и сключване на договори с клиенти. Предприеха се действия за навременно, ясно и точно комуникиране на текущата ситуация и взетите мерки за обезпечаване на непрекъснатост на дейността с всички настоящи и потенциални клиенти и контрагенти на ЕВРО-ФИНАНС АД, като едновременно с това се акцентира върху факта, че инвестиционният посредник продължава да работи в режим „business as usual“;

➤ Направени бяха тестове на електронните системи за търговия, които продължиха да работят както до преди обявяване на извънредното положение. Предоставяните от ЕВРО-ФИНАНС АД електронни системи за търговия – ЕФОКС и EF MetaTrader 5, функционираха нормално и без прекъсване в съответствие със Специалните условия за ползване на ЕФОКС и Специалните условия за ползване на EF MetaTrader 5;

➤ За да продължи Евро-Финанс АД да изпълнява изцяло всички работни процеси и функции, така както ги е изпълнявал до обявяване на извънредното положение в България, като същевременно обаче вземе всички необходими спешни мерки за предотвратяване на струпването на много хора на едно място, на част от служителите беше осигурена възможност за работа от вкъщи (т.нар. home office). Създаден беше защитен отдалечен достъп на тези служители до сървър на дружеството, информационно-счетоводната система Еуросис и електронните системи за търговия с точно определени права на достъп, които са необходими на служителите за изпълнение на задълженията им. В тази връзка своевременно бяха осигурени работни машини за служителите, които преминават към режим на работа в домашни условия;

➤ Служители, които са свързани с т.нар. критични функции на инвестиционния посредник, като напр. приемане и обслужване на клиенти, сключване на сделки с финансови инструменти, счетоводно приключване на сделки, изпълняваха своите задължения в офиса на ЕВРО-ФИНАНС АД и, когато е възможно при наличие на двама служители на една и съща позиция, на ротационен принцип – определени дни в офис, определени дни работа от вкъщи;

➤ Предвид изключителната волатилност и свръхдинамика на капиталовите пазари беше взето решение Звеното за управление на риска да засили наблюдението, оценката и анализа на рисковите фактори, на които е изложен или може да е изложен инвестиционния посредник съгласно Политиката за оценка, организация, управление, наблюдение и редуциране на риска в ЕВРО-ФИНАНС АД, като при констатирана необходимост незабавно да докладва на изпълнителните директори за предприемане на съответните действия и мерки.

На 13.05.2020г. обявеното извънредно положение беше отменено и беше обявена извънредна епидемична обстановка, която продължава и към датата на настоящия доклад. Макар и в период на обявено извънредно положение /до 13.05.2020г./ и извънредна епидемична обстановка /след 13.05.2020г./, всички работни процеси, дейности и функции, определени във вътрешните правила, политики и процедури на ЕВРО-ФИНАНС АД, се изпълняват в своята цялост и непрекъснатост. Продължава изпълнението на предприятиите във връзка с обявеното извънредно положение действия, посочени по-горе, като към датата на настоящия отчет ЕВРО-ФИНАНС АД изпълнява стриктно изискванията на чл. 65, ал. 1, т. 6 от ЗПФИ, а именно: инвестиционният посредник е изградил и поддържа вътрешна организация, която отговаря по всяко време на изискванията на закона и е в съответствие с естеството, обхвата и сложността на извършваната от него дейност и която осигурява подходящи и пропорционални ресурси, включително квалифициран персонал, материално, техническо и програмно осигуряване, както и системи и процедури, които да осигурят непрекъснато и редовно извършване на услугите и дейностите в съответствие с изискванията на закона.

1) Информация, изисквана по реда на Търговския закон

а. Участие на членовете на съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

Г-н Тома Манолов Каврошилов не притежава участие в размер на над 25 % от капитала на търговско дружество.

Г-н Павел Николаевич Николов не притежава участие в размер на над 25 % от капитала на търговско дружество.

Г-жа Милена Василиева Аврамова не притежава участие в размер на над 25 % от капитала на търговско дружество.

Г-жа Десислава Веселинова Анева не притежава участие в размер на над 25 % от капитала на търговско дружество.

Г-н Васил Стефанов Стефанов притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:

„АГРО АРТ ВН“ ООД;
„ВИНАРТ СТЕФАНОВИ“ ООД;
„АРКОНТ-ИНВЕСТ“ ЕООД;
„РВ БИЛДИНГС“ ООД.

Г-н Иван Желев Влаев притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:
„ЛОС МОМЕНТОС“ ООД.

Г-н Тома Манолов Каврошилов участва в управлението на следните търговски дружества:
„ЕВРО – ФИНАНС“ АД – гр. София - Изпълнителен член на СД.

Г-н Павел Николаевич Николов участва в управлението на следните търговски дружества:
„ЕВРО – ФИНАНС“ АД – гр. София - Изпълнителен член на СД.

Г-жа Милена Василиева Аврамова участва в управлението на следните търговски дружества:
„ЕВРО – ФИНАНС“ АД – гр. София - Изпълнителен член на СД;

Г-жа Десислава Веселинова Анева участва в управлението на следните търговски дружества:
„ЕВРО – ФИНАНС“ АД – гр. София - Член на СД;

Г-н Васил Стефанов Стефанов участва в управлението на следните търговски дружества:
„ЕВРО – ФИНАНС“ АД – гр. София – Председател на СД;
„ВАРЕНГОЛД БАНК“ АГ, Германия – Член на Надзорния съвет;
„ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА“ АД, Русия – Член на Надзорния съвет;
„ХЕНСЪН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЛТД“, Великобритания – Директор;
„АРКОНТ ИНВЕСТ ЕООД“ – Управител;
„ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС ГРУЗИЯ“ АД, Грузия – Член на Надзорния съвет;
„КИНТАР КЕПИТЪЛ ЛИМИТИД“, Хонгконг – Член на Съвета на директорите.

Г-н Иван Желев Влаев участва в управлението на следните търговски дружества:
„ЕВРО – ФИНАНС“ АД – гр. София – Заместник - Председател на СД;
„ЛОС МОМЕНТОС“ ООД – гр. София – Управител.

През отчетния период Съветът на директорите не е вземал решения за сделки извън обичайната дейност на дружеството. Към момента на изготвяне на настоящия отчет не са известни предстоящи сделки, които да са от съществено значение за дейността на дружеството.

б. Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето.

Общото събрание на акционерите на ЕВРО-ФИНАНС АД, проведено на 12.08.2019г. взе решение за намаляване на капитала на инвестиционния посредник от 40 000 000 (четиридесет милиона) лева на 14 100 002 (четиринадесет милиона сто хиляди и два) лева чрез обезсилване на 25 899 998 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на 1 (един) глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял и с номинална стойност 1.00 лв. всяка една, след придобиването им от дружеството на основание чл. 187а, ал. 1, т. 1 от Търговския закон. С Решение № 44-ИП от 16.01.2020г. Комисията за финансов надзор одобри намаляването на капитала на ЕВРО-ФИНАНС АД. Същото е вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ на 24.01.2020г. На 04.02.2020г. в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ е обявен Устав на ЕВРО-ФИНАНС АД с отразения намален капитал.

През 2020г. година дружеството по друг повод извън посоченото по-горе намаляване на капитала не е придобивало, обезсилвало или прехвърляло собствени акции, съответно не притежава собствени акции.

с. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на СД акции и/или облигации на дружеството. Права на членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите не притежават акции и/или облигации, емитирани от ЕВРО-ФИНАНС АД и нямат особени права или опции за придобиване на акции и облигации на дружеството. В полза на членовете на Съвета на директорите, служителите или трети лица, не са издавани опции за придобиване на акции от дружеството.

Членовете на СД нямат ограничение да придобиват акции и/или облигации на дружеството.

- d. Сключени през 2020 г. договори с членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия**

Не са сключвани договори с дружеството от членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

1.1. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съветите

Възнагражденията, изплатени от ЕВРО-ФИНАНС АД през 2020 година по договор за управление и контрол, на членове на СД на дружеството, са в размер 94 хил. лв., а внесените осигурителни вноски за сметка на работодател върху тях възлизат на 1 хил. лв.

На членовете на Съвета на директорите не са изплащани възнаграждения и/или обезщетения в натура през посочения период.

1.2. Промени в цената на акциите на дружеството.

Акциите на дружеството не се търгуват на регулиран пазар.

2. Информация, изисквана по реда на Закона за счетоводството

- 1) Научно изследователска и развойна дейност

ЕВРО-ФИНАНС АД не извършва научно изследователска и развойна дейност.

- 2) Наличие на клонове на компанията

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

- 3) Защита на околната среда

ЕВРО-ФИНАНС АД е взело всички необходими мерки при извършване на дейността си за защита и опазване на околната среда.

- 4) Персонал

Към 31 декември 2020 г. в дружеството работят 27 служители, в т.ч. четири по договор за управление и контрол и 23 служители на трудов договор.

- 5) Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

Няма настъпили важни събития след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

VII. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите финансови резултати. Ръководството е изготвило приложения тук финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2020 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

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

София,
10.02.2021г.

Томас Каврошилов
Изпълнителен директор

Павел Николов
Изпълнителен директор



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
за годината приключваща на 31 декември

	Пояснения	31.12.2020 Хил.лв.	31.12.2019 Хил.лв.
АКТИВИ			
Нетекущи			
Машины, транспортни средства и оборудване	1	32	35
Активи с право на ползване	2	1 122	1 155
Нематериални активи	3	76	35
Дългосрочни финансови активи	4	7 347	6 465
Общо нетекущи активи		8 577	7 690
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	5	4 611	5 207
Вземания по репо сделки	6	7 178	7 091
Парични средства на клиенти	7	14 316	15 702
Собствени парични средства	8	3 815	3 785
Други вземания	9	266	282
Общо текущи активи		30 186	32 067
Общо активи		38 763	39 757
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	10	14 100	40 000
в т.ч. невнесен		-	(19 400)
Други резерви	11	7 988	1 488
Неразпределена печалба		223	546
Общо собствен капитал		22 311	22 634
Нетекущи задължения			
Задължения по лизингови договори	12	1 007	1053
Общо нетекущи задължения		1 007	1 053
Текущи задължения			
Задължения по лизингови договори	12	155	124
Търговски и други задължения	13	974	244
Задължения по парични средства на клиенти	7	14 316	15 702
Общо текущи задължения		15 445	16 070
Общо капитал и пасиви		38 763	39 757

Пояснителните бележки от стр. 19 до стр. 53 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 10.02.2021г.

Съставител:

Милена Аврамова
 Финансов директор

Тома Каврошилов
 Изпълнителен директор

Павел Николов
 Изпълнителен директор

Съгласно одиторски доклад
от дата:

25. 02. 2021

Регистриран одитор:
Пламена Маринова

0662 Пламена Маринова
 Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината приключваща на 31 декември

	Пояснения	31.12.2020 Хил.лв.	31.12.2019 Хил.лв.
Приходи от финансови операции	14	13 432	8 067
Разходи от финансови операции	14	(11 099)	(5 715)
Нетен резултат от финансови операции		2 333	2 352
Административни разходи	15	(2 057)	(1 751)
Печалба преди данъци		276	601
Разходи за данъци	16	(53)	(21)
Печалба за годината		223	580
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход		223	580
Нетна печалба на акция (лв.)	10	0,0158	0,0282

Пояснителните бележки от стр. 19 до стр. 53 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 10.02.2021г.

Съставител:
Милена Аврамова
Финансов директор

Том Каврошилов
Изпълнителен директор

Съгласно одиторски доклад
от дата:

25. 02. 2021

Регистриран одитор:
Пламена Маринова

Павел Николов
Изпълнителен директор



0662 Пламена
Маринова
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември

	31.12.2020 Хил.лв.	31.12.2019 Хил.лв.
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци от собствена инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи		
в т.ч. постъпления	4 744	25 571
плащания	(2 554)	(22 397)
нетен поток	2 190	3 174
Лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни		
в т.ч. постъпления	79	58
плащания	(56)	(56)
нетен поток	23	2
Положителни и отрицателни валутни курсови разлики		
в т.ч. постъпления	77	143
плащания	(104)	(87)
нетен поток	(27)	56
Други парични потоци от собствена инвестиционна дейност		
в т.ч. постъпления	813	588
плащания	(397)	(42)
нетен поток	416	546
Парични потоци от възложена инвестиционна дейност		
в т.ч. постъпления	359 704	288 814
плащания	(361 111)	(285 410)
нетен поток	(1 407)	3 404
Всичко нетни парични потоци от специализирана инвестиционна дейност	1 195	7 182
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(821)	(791)
Платени данъци върху печалбата	(21)	(65)
Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
в т.ч. постъпления	178	68
плащания	(1 129)	(1 031)
нетен поток	(951)	(963)
Всичко нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(1 793)	(1 819)
Парични потоци от финансова дейност		
Плащания на дивиденди	(547)	(669)
Плащания по лизингови договори	(190)	(189)
Всичко нетни парични потоци от финансова дейност	(737)	(858)
Изменение на паричните средства през периода	(1 335)	4 505
Парични средства в началото на годината	19 487	14 984
Очаквани кредитни загуби	(21)	(2)
Парични средства в края на годината	18 131	19 487

Пояснителните бележки от стр. 19 до стр. 53 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 10.02.2021г.

Съставител:

Милена Аврамова
 Финансов директор

Съгласно одиторски доклад
 от дата:

25. 02. 2021

Регистриран одитор:
Пламена Маринова

Тома Каврошилов
 Изпълнителен директор

Павел Николов
 Изпълнителен директор

0662 Пламена
 Маринова
 Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември

	Акционерен капитал	Други резерви	Финансов резултат за периода	Общо собствен капитал
	Хил.лв.	Хил.лв.	Хил.лв.	Хил.лв.
Салдо към 01.01.2020г.	20 600	1 488	546	22 634
Намаляване на капитала и увеличаване на фонд „Резервен“	(6 500)	6 500	-	-
Печалба за периода	-	-	223	223
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	223	223
Разпределени дивиденди	-	-	(546)	(546)
Салдо към 31.12.2020г.	14 100	7 988	223	22 311
Салдо към 01.01.2019г.	20 600	1 488	669	22 757
Ефект от прилагане на МСФО 16			(34)	(34)
Преизчислено салдо към 01.01.2019г.	20 600	1 488	635	22 723
Печалба за периода	-	-	580	580
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	580	580
Разпределени дивиденди	-	-	(669)	(669)
Салдо към 31.12.2019г.	20 600	1 488	546	22 634

Пояснителните бележки от стр. 19 до стр. 53 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 10.02.2021г.

Съставител:
Милена Аврамова
Финансов директор

Том Каврошилов
Изпълнителен директор

Павел Николов
Изпълнителен директор

Съгласно одиторски доклад
от дата:

25. 02. 2021

Регистриран одитор:
Пламена Маринова

0662 **Пламена Маринова**
Регистриран одитор



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШЕНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЕВРО-ФИНАНС АД**I. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ**

ЕВРО-ФИНАНС АД извършва по занятие в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и в трети държави следните услуги и дейности:

А. Основни инвестиционни услуги и дейности:

1. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти;
2. изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
3. сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
4. управление на портфейл;
5. инвестиционни съвети;
6. поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
7. предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка (пласиране на финансови инструменти).

Б. Допълнителни услуги:

1. съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги като управление на парични средства и на обезпечения, с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа съгласно раздел А, т. 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014;
2. предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че ЕВРО-ФИНАНС АД участва в сделката;
3. съвети на предприятия относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия;
4. предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
5. инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
6. услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти.

В. Сделки с чуждестранни средства за плащане в наличност и по безкасов начин.

ЕВРО-ФИНАНС АД е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията с ЕИК 831136740. Седалището и адресът на управление на дружеството са в град София, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет.5.

Дружеството е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в състав:

1. Васил Стефанов Стефанов – Председател на Съвета на директорите;
2. Иван Желев Влаев – Заместник - Председател на Съвета на директорите;
3. Милена Василиева Аврамова – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
4. Тома Манолов Каврошилов – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
5. Павел Николаевич Николов - Изпълнителен член на Съвета на директорите;
6. Десислава Веселинова Анева – член на Съвета на директорите.

Броят на персонала към 31 декември 2020 г. е 27 човека, в т.ч. 23 лица по трудов договор и 4 лица по договор за управление.

Дружеството се представлява заедно от всеки двама от Изпълнителните му директори.

Мажоритарен акционер в ЕВРО-ФИНАНС АД е ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията с ЕИК 175187337. Седалището и адресът на управление на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД са в град София, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43. ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД е публично дружество, чиито акции се търгуват на Българска фондова борса АД и Варшавската фондова борса.

II. ОСНОВА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приета със Закона за счетоводството и дефинирана в т.8 от Допълнителните разпоредби“.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на дружеството. Сумите са представени в хиляди лева (хил. лв.), освен ако не е посочено друго.

Дружеството представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато дружеството:

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

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

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

III. ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2020 г.

Дружеството прилага 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 2020 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на дружеството:

- *Промени в Концептуалната рамка за финансово отчитане и изменения на препратките в МСФО към Концептуалната рамка (Регламент (ЕС) № 2019/2075 от 29 ноември 2019 г., Официален вестник, бр. L 316 от 6.12.2019 г.).*

Тези промени в Рамката включват преработени изцяло дефиниции за „актив“ и „пасив“, както и нови насоки за тяхното измерване, отписване, представяне и оповестяване. Промените в Концептуалната рамка са съпроводени с изменения в някои препратки към нея в Международните стандарти за финансово отчитане, в т.ч. МСФО 2, МСФО 3, МСФО 6, МСФО 14, МСС 1, МСС 8, МСС 34, МСС 37, МСС 38, КРМСФО 12, КРМСФО 19, КРМСФО 20, КРМСФО 22 и ПКР 32. Част от препратките насочват към коя версия на Концептуалната рамка следва се отнасят изявленията в посочените стандарти (рамката на КМСС, приета от СМСС през 2001 г., рамката на СМСС от 2010 г. или новата ревизирана рамка от 2018 г.), други изрично посочват, че дефинициите в стандарта не са актуализирани в съответствие с новите изменения в рамката

- *Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети и МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки – Дефиниция за същественост (Регламент (ЕС) № 2019/2104 от 29 ноември 2019 г., Официален вестник, бр. L 318 от 10.12.2019 г.).*

Променена е дефиницията за същественост в пар.7 на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ и пар.5 на МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: „информацията е съществена, ако пропусната, представена неточно или прикрита, би могло в разумна степен да се очаква да повлияе на решенията на основните потребители на финансовите отчети с обща цел, които предоставят финансова информация за дадено отчетно предприятие“. Променената дефиниция следва да се прилага от предприятията, които прилагат и изменения на препратките в МСФО към Концептуалната рамка.

- *Изменения на МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти оповестяване – Реформа на базовия лихвен процент (Регламент (ЕС) № 2020/34 от 15 януари 2020 г., Официален вестник, бр. L 12 от 16.1.2020 г.).*

Измененията в реформата на референтната лихва (изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7) поясняват, че предприятията ще продължат да прилагат определени изисквания за отчитане на хеджирането, като приемат, че показателят за лихвен процент, върху който хеджираните парични потоци и паричните потоци от инструмента за хеджиране са базирани, няма да се променят в резултат на реформата на референтната лихва.

• **Изменение на МСФО 3 Бизнес комбинации – Дефиниция за стопанска дейност (Регламент (ЕС) № 2020/551 от 21 април 2020 г., Официален вестник, бр. L 127 от 22.4.2020 г.).**

Измененията в Дефиницията на стопанска дейност („бизнес“) са промени в допълнение А Дефинирани термини, указания за приложение и илюстративните примери на МСФО 3, както следват:

- Пояснява се, че за да се счита за бизнес, придобитият набор от дейности и активи трябва да включва най-малкото **вложените ресурси и оперативни процеси**, които заедно допринасят значително за възможността за създаване на резултати;

- Стесняват дефинициите за „бизнес“ и за „продукт“, като се съсредоточават до стоките и услугите, предоставяни на клиентите и като се смене фокуса върху способността за намаляване на разходите;

- Добавят се насоки и илюстративни примери, за да се помогнете на субектите да преценят дали е придобит оперативен процес;

- Премахва се изискването за оценка за това дали пазарните участници са в състояние да заменят липсващите ресурси и оперативни процеси в придобиваното предприятие, за да продължат да създават продукт, и

- Добавя се опцията за т.нар. тест за концентрация, който позволява опростена оценка за това, дали дадена съвкупност от дейности и активи е бизнес,

• **Изменение на МСФО 16 Лизинг – Отстъпки по наем в контекста на COVID – 19 (Регламент (ЕС) № 2020/1434 от 9 октомври 2020 г., Официален вестник, бр. L 331 от 12.10.2020 г.).**

Изменението предоставя на лизингополучателите освобождаване от преценка дали отстъпка по наем, свързана с COVID-19, е модификация на лизинга. Изменението предоставя на лизингополучателите освобождаване от преценка дали предоставена отстъпка по наем, свързана с COVID-19, е модификация на лизинга. В сила за периоди започващи на или след 1 юни 2020.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Промените са свързани със следните стандарти:

• Изменения на МСС 1 „Представяне на финансовите отчети“: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи, в сила от 01 януари 2023, все още не е приет от ЕС

• Годишни подобрения цикъл 2018-2020 в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС

• Изменения на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения - Постъпления преди началото на предвидената употреба, в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС

• Изменения на МСС 37 "Обременяващи договори - Разходи за изпълнение на договор", в сила от 1 януари 2022 г., 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 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС

IV. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

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

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

1.СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството - лева по официалния обменен курс към датата на сделката (обявеният фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки

и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута ежедневно и към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

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

2.ПРИХОДИ

Основните приходи, които Дружеството генерира са свързани с финансово посредничество и инвестиционни услуги и дейности. Включват приходи от промяна на валутни преоценки, приходи от операции с финансови активи, други финансови приходи и приходи от услуги.

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

- 1 Идентифициране на договора с клиент
- 2 Идентифициране на задълженията за изпълнение
- 3 Определяне на цената на сделката
- 4 Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
- 5 Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

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

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

3.РАЗХОДИ

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

Дружеството отчита два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги с клиенти: разходи за сключване/постигане на договора и разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Общи и административни разходи (освен ако не са за сметка на клиента);
- Разходи, свързани с изпълнение на задължението;
- Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва. Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и постъпления през срока на финансовия актив или пасив до балансовата стойност на актива или пасива. Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване на финансовия актив или пасив и впоследствие не се коригира.

4.ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРАЖЕНИЯ

Първоначално придобиване

Първоначалното оценяване на имоти, машини и съоразения се извършва:

- По цена на придобиване, която включва: покупната цена (вкл. мита и невъзстановими данъци), всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за активи придобити от външни източници;

- По справедлива стойност: за получените в резултат на безвъзмездна сделка;
- По оценка: приета от съда, и всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за получени активи като апортна вноска.

Активи, чиято цена на придобиване е еквивалентна или надвишава 700 лв., се капитализират.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на имоти, машини и съоразения 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 печалбите или загубите и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващи разходи

Последващи разходи за ремонт и поддръжка се отразяват в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход към момента на извършването им, освен ако няма ясни доказателства, че извършването им ще доведе до увеличени икономически изгоди от използването на актива. Тогава тези разходи се капитализират към отчетната стойност на актива.

Отписване

Отписването на имоти, машини и съоразения от баланса е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоразения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ Загуба от продажба на нетекущи активи“.

Амортизация

Дружеството прилага линеен метод на амортизация. Амортизирането на активите започва от месеца следващ месеца на придобиването им. Полезния живот по групи активи е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Определения полезен живот по групи активи е както следва:

Материални активи	Полезен живот
Стопански инвентар и оборудване	6-7 години
Транспортни средства	4 години
Компютрна техника и периферни у-ва	2 години

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоразения се преоценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоразения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

5. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Нематериалните активи включват програмни продукти и лицензи. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

Нематериални активи**Полезен живот**

Софтуер и право за ползване на софтуер

2 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700лв.

6.ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ

Дружеството е **лизингополучател** по договори за лизинг.

За новите договори, сключени на или след 1 януари 2019 г. Дружеството преценява дали даден договор е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване
- Дружеството има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора
- Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Дружеството признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Дружеството амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Дружеството също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

За да определи диференциалния лихвен процент, Дружеството:

- използва, когато е възможно, приложимият лихвен процент от последното финансиране от трети страни, коригиран с цел да отрази промените в условията за финансиране, които са настъпили след това последно финансиране; или
- използва лихвен процент състоящ се от безрисковия лихвен процент и надбавка отразяваща кредитния риск свързан с Дружеството и коригиран допълнително поради специфичните условия на лизинговия договор, в т.ч. срок, държава, валута и обезпечения.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

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

В отчета за финансовото състояние, активите с право на ползване и задълженията по лизингови договори са представени на отделен ред.

7.ОБЕЗЦЕНКА

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на 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. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

Дружеството не е претърпяло загуби от обезценка на нетекущи активи през текущия и предходен отчетни периоди.

8.ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

8.1.Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

8.2. Финансови активи

-Класификация и първоначално оценяване на финансовите активи

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

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

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;

-Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определени плащания, които не се котира на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти /паричните средства, търговските и други вземания, както и регистрирани на борсата облигации, които преди са били класифицирани като финансови активи, държани до падеж в съответствие с МСС 39 и не се отчитат по справедлива стойност през печалба и загуба.

Търговски вземания

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането (виж по-долу).

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котиране на активен пазар цени или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

В тази категория се класифицират ценните книжа от търговския и инвестиционния портфейл на посредника.

Съгласно Правилата за управление на риска на ЕВРО-ФИНАНС АД, последваща оценка на финансовите инструменти от търговския портфейл се извършва ежедневно, по лесно достъпни заключителни цени от независим източник, като борсови цени или цени от системи за пазарна информация, котировки от независими брокери с добра репутация.

Когато не е възможно пазарно оценяване, дружеството използва модел за оценка на позициите и портфейлите си. Оценяването по модел е всяко оценяване, което се сравнява спрямо стойности за сравнителна оценка /бенчмарк/ екстраполира или изчислява по друг начин от пазарните данни. Оценяването по модел трябва да отговаря на изискванията посочени в Регламент 575/2013.

Следвайки описаната по-горе методология, ЕВРО-ФИНАНС АД извършва последваща оценка на активите си в търговския портфейл по следните процедури:

1. за акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната:

а) по последна цена на сключена с тях сделка, ако обемът на сключените със съответните финансови инструменти сделки за деня е не по-малък от 0.02 на сто от обема на съответната емисия или е по-голям от размера на конкретната позиция в търговския портфейл на дружеството.

б) ако не може да се определи цена по реда на буква „а“, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в оценявания ден, и последна цена на сключена със съответните финансови инструменти сделка за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки "купува" в деня, за който се извършва преоценката.

в) в случай, че за оценявания ден няма сключени сделки с финансови инструменти от съответната емисия, последващата оценка на акциите, съответно на правата, се извършва по средноаритметичната на най-високата цена "купува", валидна към момента на затваряне на регулирания пазар за оценявания ден, и среднопретеглената цена от последните цени на сключените със съответните финансови инструменти сделки и изтъргуваните обеми в рамките на последния 30-дневен период. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента, за изчисляване на среднопретеглената цена се взимат сделките, сключени в периода от деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно – от деня на разделянето, до датата на извършване на оценка на акциите.

г) при невъзможност да се приложат начините за оценка по букви „а“-„в“ оценката на права се извършва по следната формула:

$$Pr = (Px_r - E) * X / Y,$$

където:

Px_r – текуща цена на акция Ex Rights;

E – емисионната стойност на новите акции;

Pr – справедлива цена на правата,

X – брой нови акции, които могат да се запишат срещу едно право;

Y – брой права.

д) при невъзможност да се приложат начините за оценка по букви „а“-„в“, както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари, последващата оценка се извършва по метода на нетната балансова стойност на активите, въз основа на информация от последния публикуван финансов отчет на дружеството-емитент на акциите.

е) в случаите, когато акциите, респективно правата, са допуснати до търговия на повече от един регулиран пазар или се търгуват на няколко места за търговия в страната, същите се оценяват по един от начините, описани в букви „а“-„д“ като за целта се използват с приоритет данните, оповестявани публично от мястото за търговия, на което първоначално е формирана (възникнала) позицията в съответния финансов инструмент.

2. за дялове на колективни инвестиционни схеми, които не се търгуват на място за търговия, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване:

а) по последната обявена цена на обратно изкупуване.

б) по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял, в случаите когато колективната инвестиционна схема не е достигнала минималния размер на нетната стойност на активите.

3. за деривативни финансови инструменти – по реда на ал. 1, а при невъзможност да се приложи този начин на оценка – по подходящ модел за оценка на деривативни финансови инструменти.

4. за облигации и други дългови ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар в страната:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния регулиран пазар в деня на оценката, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 1 на сто от обема на съответната емисия или е по-голям от размера на съответната позиция в търговския портфейл на дружеството.

б) ако не може да се определи цена по реда на буква „а“ – по най-високата цена "купува" от поръчките за финансовите инструменти от съответната емисия, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар за оценявания ден, при условие че общата стойност на поръчките с най-висока цена "купува" е не по-ниска от 30 000 лв.

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по букви „а“ и „б“, оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 3-месечен период.

г) ако не може да се определи цена по реда на букви „а“, „б“ и „в“, както и за облигации, които не се търгуват на регулиран пазар, последващата оценка се извършва по метода на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци с норма за дисконтиране, която се определя със заповед на изпълнителните директори за съответната година до 31 януари, и се равнява най-малко на основния лихвен процент на Българска народна банка (БНБ) към края на предходната година, но не може да бъде по-малка от индекса на инфлацията за същата година, обявен от Националния статистически институт.

5. за капиталови инструменти, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в чужбина:

а) по последна цена на сключена с тях сделка в деня на оценката.

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „а“ оценката се извършва по цена „mid“, която се определя като средна цена между цена „купува“ и цена „продава“, валидни към момента на затваряне на пазара в деня на оценката, обявени в официални бюлетини на съответните места за търговия или от други надеждни и общопризнати източници на пазарна информация, като Bloomberg, Reuters и др.

в) при невъзможност да се приложат начините за оценка по букви „а“ и „б“, оценката се извършва по последна цена на сключена със съответните финансови инструменти сделка в рамките на последния 30-дневен период.

г) в случаите, когато финансовите инструменти, са допуснати до търговия на повече от един регулиран пазар или се търгуват на няколко места за търговия, същите се оценяват по един от начините, описани в букви „а“-„в“ като за целта се използват с приоритет данните, оповестявани публично от мястото за търговия, на което първоначално е формирана (възникнала) позицията в съответния финансов инструмент.

6. за държавни ценни книжа, емитирани по реда на Наредба № 5 на БНБ, последваща оценка се извършва по средноаритметична цена, получена от котировките на два или повече първични дилъри.

7. за облигации и дългови ценни книжа, извън тези по т. 4 и т. 6, последваща оценка се извършва на база цена MID BVAL Price (Bloomberg Valuation Price), публикувана в Bloomberg Professional Terminal към 16:15 ч. Лондонско време. В случай че не може да се определи цена по реда на предходното изречение, последваща оценка се извършва по реда на т. 4, буква „г“.

8. В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни, както и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България, за целите на последващата оценка на ценните книжа, приети за търговия на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия за съответния пазар. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

9. Банковите депозити, парите на каса, паричните средства по разплащателни сметки и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

а) банковите депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;

б) парите на каса - по номинална стойност;

в) паричните средства по разплащателни сметки - по номинална стойност;

г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;

д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

10. Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

Източници на цени са регулираните пазари на ценни книжа – Българска фондова борса АД и чуждестранни регулирани пазари, на които се търгуват съответните ценни книжа.

Източници на котировки могат да бъдат признати световни информационни агенции като REUTERS, BLOOMBERG и т.н.

В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличение на капитала чрез емисия на акции, от датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция, записаните акции се отразяват като вземане, което се формира, като броя на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя на акциите в едно право и емисионната стойност на една акция.

Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност и търговски вземания.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дискотирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

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

Дружеството прилага следната политика за обезценка:

- финансови активи отчитани по амортизирана стойност

Кредитен рейтинг	Очаквани кредитни загуби (ECL) в следващите 12 месеца
BB+ и по-високо	0.12%
от B+ до BB+	0.61%
от CCC+ до B+	2.69%

Забележка: В случай, че насрещната страна няма установен рейтинг, както и в случай на отсъствие на стойности на количествените и качествените показатели, Дружеството ги класифицира в трета категория (от CCC+ до B+)

• Парични средства по банкови сметки и депозити

Кредитен рейтинг	Очаквани кредитни загуби (ECL) в следващите 12 месеца
BB+ и по-високо	0.25%
от B+ до BB+	1.00%
от CCC+ до B+	3.70%

Забележка: В случай, че насрещната страна няма установен рейтинг, както и в случай на отсъствие на стойности на количествените и качествените показатели, Дружеството ги класифицира в трета категория (от CCC+ до B+)

• Търговски и други вземания

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент.

Дружеството прилага следната политика за обезценка:

- текущи (непросрочени) и просрочени до 150 дни

	Очаквани кредитни загуби (ECL) за целия срок на финансовия актив (обезпечена експозиция)	Очаквани кредитни загуби (ECL) за целия срок на финансовия актив (необезпечена експозиция)
Корпоративни клиенти – Подпортфейл А (международни)	0.63%	1.43%
Корпоративни клиенти – Подпортфейл В (местни)	1.32%	2.97%
Индивидуални клиенти – Портфейл	0.92%	1.80%
Свързани лица – Портфейл	0.33%	0.74%
Списък с наблюдавани вземания – Портфейл	5.00%	10.00%

- просрочени над 150 дни – оценяват се индивидуално в зависимост от отсрещната страна (свързано/несвързано лице) при очаквани кредитни загуби за целия период на финансовия актив от 10% до 100%.

Дружеството няма просрочени вземания.

8.3. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват получени заеми, задължения по лизингови договори, търговски и други финансови задължения и деривативни финансови инструменти.

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

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

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

9.РЕПО СДЕЛКИ

Ценни книжа могат да бъдат продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Дружеството. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Дружеството купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за финансовото състояние.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва. Ценните книжа, продадени с ангажимент за обратното им изкупуване, продължават да се признават в отчета за финансовото състояние. Ценни книжа, закупени с ангажимент за обратната им продажба, не се признават в отчета за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

10.ТЕКУЩ ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА И ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преоценка на финансов актив, на разположение за продажба) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

11. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

В паричните средства и парични еквиваленти се включват и паричните средства на клиенти, с които същите търгуват с финансови инструменти. Посочват се отделно в Отчета за финансовото състояние като статия „парични средства на клиенти“ и същата е равнена със статията „задължения по парични средства на клиенти“.

12. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви и допълнителни резерви.

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

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

Всички трансакции със собствениците на Дружеството се представят отделно в отчета за промените в собствения капитал.

13. ПЕНСИОННИ И КРАТКОСРОЧНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството не е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“, поради възрастовия състав на персонала и наличието на минимална вероятност от пенсиониране на персонала в предприятието.

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

14. ПРОВИЗИИ, УСЛОВНИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия. Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

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

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

15. ЗНАЧИМИ ПРЕЦЕНКИ НА РЪКОВОДСТВОТО

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

Лизинг

МСФО 16 изисква ръководството на дружеството да направи определени преценки и оценки и такива, които са значителни и следва да бъдат оповестени:

- определяне дали даден договор съдържа лизингов договор
- установяване дали е разумно сигурно дали ще се използва опция за удължаване;
- обмисляне дали е разумно сигурно дали опцията за прекратяване няма да се упражнява;
- определяне дали променливите лизингови плащания са наистина променливи, или фиксирани по същество

16.ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СЧЕТОВОДНИ ОЦЕНКИ

Изготвяне на финансовия отчет в съответствие с МСС изисква ръководството да прилага приблизителни счетоводни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условните активи и пасиви към датата на баланса. Въпреки, че оценките са базирани на знанието на ръководството за текущи събития, действителните резултати може да се различават от използваните счетоводни оценки.

Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга този период, и в бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на бъдещите периоди.

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:

Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2020 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 компютърното оборудване.

Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробностите относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

Очаквани кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

V. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
1. Машини, транспортни средства и оборудване

	Стопански инвентар и оборудване	Транспортн и средства	Компютърна техника, периферни у-ва и други	Общо
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2020г.	37	-	74	111
Новопридобити активи	1	-	11	12
Отписани активи	-	-	-	-
Прекласифицирани като активи с право на ползване	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2020г.	38	-	85	123
Амортизация и обезценка				
Салдо към 1 януари 2020г.	(16)	-	(60)	(76)
Амортизация за годината	(3)	-	(12)	(15)
Отписани активи	-	-	-	-
Амортизация за активи, прекласифицирани като активи с право на ползване	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2020г.	(19)	-	(72)	(91)
Балансова стойност				
Към 1 януари 2020г.	21	-	14	35
Към 31.12.2020г.	19	-	13	32

Напълно амортизираните активи към 31.12.2020г. са с отчетна стойност 74 хил.лв.

	Стопански инвентар и оборудване	Транспортн и средства	Компютърна техника, периферни у-ва и други	Общо
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2019г.	21	61	79	161
Новопридобити активи	21	-	14	35
Отписани активи	(5)	-	(19)	(24)
Прекласифицирани като активи с право на ползване*	-	(61)	-	(61)
Салдо към 31.12.2019г.	37	-	74	111
Амортизация и обезценка				
Салдо към 1 януари 2019г.	(21)	(21)	(69)	(111)
Амортизация за годината	-	-	(9)	(9)
Отписани активи	5	-	18	23
Амортизация за активи, прекласифицирани като активи с право на ползване*	-	21	-	21
Салдо към 31.12.2019г.	(16)	-	(60)	(76)
Балансова стойност				
Към 1 януари 2019г.	-	40	10	50
Към 31.12.2019г.	21	-	14	35

Предвид, че дружеството е избрало от 01.01.2019г. да представя в отделна позиция в Отчета за финансовото състояние активите с право на ползване, активите придобити по финансов лизинг преди 01.01.2019г. са прекласифицирани от балансова позиция „имоти, машини и съоръжения“ към балансова позиция „активи с право на ползване“.

Напълно амортизираните активи към 31.12.2019г. са с отчетна стойност 66 хил.лв.

Дружеството няма заложили имоти, машини и съоръжения за обезпечаване на свои и/или чужди задължения.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи, което следва да се реализира през 2021г.

Всички разходи за амортизация са включени в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „административни разходи“.

2. Активи с право на ползване

	Сгради	Транспортни средства	Общо
Брутна балансова стойност			
Салдо към 01.01.2020г.	1 154	123	1 277
Прекласифицирани от имоти, машини и съоръжения	-	-	-
Новопридобити активи	-	175	175
Отписани активи	-	(62)	(62)
Салдо към 31.12.2020	1 154	236	1 390
Амортизация и обезценка			
Салдо към 01.01.2020	(68)	(54)	(122)
Амортизация на прекласифицирани активи	-	-	-
Амортизация за годината	(115)	(51)	(166)
Отписани активи	-	20	20
Салдо към 31.12.2020	(183)	(85)	(268)
Балансова стойност			
Към 31.12.2020г.	971	151	1 122

	Сгради	Транспортни средства	Общо
Брутна балансова стойност			
Салдо към 01.01.2019г.	-	-	-
Ефект от първоначално прилагане на МСФО 16	369	122	491
Прекласифицирани от имоти, машини и съоръжения	-	61	61
Новопридобити активи	1 154	-	1 154
Отписани активи	(369)	(60)	(429)
Салдо към 31.12.2019	1 154	123	1 277
Амортизация и обезценка			
Салдо към 01.01.2019	-	-	-
Амортизация на прекласифицирани активи	-	(21)	(21)
Амортизация за годината	(119)	(49)	(168)
Отписани активи	51	16	67
Салдо към 31.12.2019	(68)	(54)	(122)
Балансова стойност			
Към 31.12.2019	1 086	69	1 155

3. Нематериални активи

	Лицензи	Други	Общо
Брутна балансова стойност			
Салдо към 01.01.2020г.	144	63	207
Новопридобити активи	17	26	43
Отписани активи	-	-	-
Салдо към 31.12.2020	161	89	250
Амортизация			
Салдо към 01.01.2020г.	(144)	(33)	(177)
Амортизация за годината	(3)	(8)	(11)
Изписана	-	-	-
Салдо към 31.12.2020	(147)	(41)	(188)
Балансова стойност			
Към 01.01.2020г.	-	30	30
Към 31.12.2020г.	14	48	62

Към 31.12.2020г. има отчетени разходи за придобиване на ДНМА в размер на 14 хил.лв. във връзка с разработване на модул за обслужване продажбата на дяловете на колективните инвестиционни схеми на AMUNDI и регистриране на европейска марка EFOCS.

Напълно амортизираните активи към 31.12.2020г. са с отчетна стойност 177 хил.лв.

	Лицензи	Други	Общо
Брутна балансова стойност			
Салдо към 01.01.2019г.	145	62	207
Новопридобити активи	-	30	30
Отписани активи	(1)	(29)	(30)
Салдо към 31.12.2019г.	144	63	207
Амортизация и обезценка			
Салдо към 01.01.2019г.	(145)	(48)	(193)
Амортизация за годината	-	(14)	(14)
Отписани активи	1	29	30
Салдо към 31.12.2019г.	(144)	(33)	(177)
Балансова стойност			
Към 01.01.2019г.	-	14	14
Към 31.12.2019	-	30	30

Към 31.12.2019г. има отчетени разходи за придобиване на ДНМА в размер на 5 хил.лв. във връзка с разработване на софтуер.

Напълно амортизираните активи към 31.12.2019г. са с отчетна стойност 177 хил.лв.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход на ред „административни разходи“.

4. Дългосрочни финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба

	31.12.2020 Хил.лв.	31.12.2019 Хил.лв.
Дългосрочни финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба	7 347	6 465
	7 347	6 465

Включва нетекущи капиталови ценни книжа, част от инвестиционния портфейл на посредника.

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Централен Депозитар АД	1	503*	503
ЕФ Асет Мениджмънт АД	79 840	2,98*	238 311
Varengold Bank AG	577 050	7,19	4 153 291
	Общо:		4 392 105

* Част от дългосрочните финансови активи на дружеството представляват съучастия в дружества, които не се търгуват активно на фондови пазари. Последваща оценка по справедлива стойност на тези дружества се извършва на база нетна балансова стойност на активите, въз основа на информация от последния публикуван отчет на дружеството емитент на акциите, съгласно правилата за оценка на активите на Евро-финанс АД.

Включва нетекущи дългови ценни книжа, част от инвестиционния портфейл на посредника.

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	280	1 003,46*	280 970
Евролийз Груп ЕАД	1 540	974,21*	1 500 278
Евролийз Груп ЕАД	1 000	1 173,92*	1 173 923
	Общо:		2 955 171

* Дългосрочните финансови активи на дружеството представляват емисии облигации, които не се търгуват активно на фондови пазари. В случай, че липсва не по-стара от два месеца пазарна цена, за последваща оценка по справедлива стойност се прилага методът на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци, съгласно правилата за оценка на активите на Евро-финанс АД.

5. Краткосрочни финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба

Включват инвестициите в Търговския (оборотен) портфейл на Дружеството. Структурата на търговския портфейл включва:

	31.12.2020 Хил.лв.	31.12.2019 Хил.лв.
Акции и дялове на КИС	2 147	1 703
Корпоративни облигации и ДЦК	2 388	3 457
Други	76	47
	4 611	5 207

В позиция Други са включени вземанията по начислени лихви към 31.12.2020 г. по облигациите в търговски (22 942 лв.) и в инвестиционен (52 560 лв.) портфейл на Евро-финанс АД.

Капиталовите и дълговите книжа в оборотния портфейл на Евро-финанс АД се оценяват ежедневно по цена на затваряне на активен пазар. В случай, че за някои ценни книжа не е налице пазарна цена се прилага метод за оценка на активи, приложим съгласно правилата за оценка на активи на Евро-финанс АД.

В следващата таблица е показана структурата на капиталовите инструменти в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2020г.:

ЕМИТЕНТ	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	200	249.02	49 805
Alterity Therapeutics-ADR	1 000	2.12	2 120
Applied Genetic Technologies	1 000	6.52	6 519
Cars.com Inc.	200	18.01	3 602
CIENA Corporation	200	83.50	16 701
Continental AG	20	237.14	4 743
Fisker Inc	500	23.35	11 675
Five Prime Therapeutics Inc.	1 000	27.11	27 112
HUGO BOSS AG	200	53.37	10 675
India Globalization Capital	1 000	2.49	2 486
INNATE PHARMA SA-SPONS ADR	200	6.52	1 304
IShares Asia Property Yield UCITS ETF USD	90	42.12	3 791
IShares Listed Private Equity UCITS ETF	326	38.42	12 525
IShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	1 837	67.87	124 672
IShares MSCI India UCITS ETF	219	9.98	2 185
IShares US Property Yield UCITS ETF USD	85	41.74	3 548
JPM Emerging Markets Research Enhanced	575	54.81	31 517
Medavall Holdings Inc.	83	23.99	1 991
MOLOGEN AG INH O.N.	1 400	0.15	211
NanoViricides Inc.	200	4.57	915
Nikola Corp	300	24.32	7 297
Novavax Inc.	400	177.73	71 093
PulteGroup Inc.	300	68.73	20 618
QBE Insurance Group Limited	25	10.46	262
SALESFORCE.COM DL-,001	150	355.30	53 294
Scorplo Bulkens Inc	1 000	26.98	26 984
Sesen Bio Inc.	1 000	2.15	2 152
SPDR S&P 500 EUR Hdq UCITS ETF (Acc)	8 103	18.72	151 695
Strongbridge Biopharma PLC	1 000	3.87	3 873
Tyme Technologies Inc.	1 000	1.94	1 945
UBS ETF (LU) MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	21	212.09	4 454
UBS Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	133	32.01	4 257
WisdomTree Energy - EUR Daily Hedged	779	3.71	2 888
WisdomTree Enhanced Commodity-EUR Hedged	1 032	18.47	19 066
Xpeng Inc.	1 000	68.27	68 265
Xtrackers FTSE Developed Europe ex UK RE	35	121.67	4 259
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF 1C	40	56.06	2 243
Xtrackers MSCI Japan ETF 4C EUR Hedged	173	44.97	7 781
Zoom Video Communications Inc.	100	571.10	57 110
Делта кредит АДСИЦ-София	723	36.80	26 607
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	77 227	1.54	118 852
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	160	1.42	228
ЕФ Репид	808 791	1.41	1 139 183
ЕФ Принципал	19 083	1.04	19 787
Формопласт АД	2 500	5.92	14 792
Общо:			2 147 078

В следващата таблица е показана структурата на капиталовите инструменти в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2019г.:

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Amazon.com, Inc.	20	3 270.93	65 419
Continental AG	20	225.43	4 508
Формопласт АД	2 500	5.70	14 250
ЕФ Принсипал	19 083	1.04	19 787
ЕФ Репид	808 791	1.43	1 157 866
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	77 227	1.53	118 289
Делта кредит АДСИЦ-София	723	36.80	26 606
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	160	2.62	419
HUGO BOSS AG VZO O.N.	200	84.61	16 922
QBE Insurance Group Limited	25	15.74	394
UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS	220	195.41	42 989
Сирма Груп Холдинг АД	10 000	0.63	6 257
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	1 300	67.90	88 266
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) EUR	1 200	94.55	113 456
db x-trackers MSCI India Index UCITS ETF	470	21.45	10 080
Db x-trackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF 1C	180	52.74	9 493
MOLOGEN AG INH O.N.	1 400	0.19	263
SmileDirectClub Inc.	500	15.22	7 608
Общо:			1 702 872

В следващата таблица е показана структурата на дълговите инструменти в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2020г.:

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Germany	175 000	2.13	372 315
Republic of Romania	177 000	2.14	379 460
Siemens Financieringsmaatschappij N.V.	106 000	2.21	234 541
The Autonomous Community of Madrid	7 000	2.24	15 706
Авто Юнион АД	87	816.15	71 005
Астерион България АД	4	1 069.09	4 276
Делта кредит АДСИЦ-София	300	999.98	299 994
Евролийз Груп ЕАД	220	1 000.04	220 009
Старком Холдинг АД	796	993.28	790 652
Общо:			2 387 957

В следващата таблица е показана структурата на дълговите инструменти в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2019г.:

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Астерион България АД	4	1 147.34	4 589
Старком Холдинг АД	796	996.61	793 305
Авто Юнион АД	87	889.68	77 402
Евролийз Груп ЕАД	211	999.96	210 991
Делта кредит АДСИЦ-София	300	960.27	288 081
Republic of Romania	100 000	2.14	214 163
Goldman Sachs Group Inc	50 000	2.08	104 161
Germany	100 000	2.08	207 946
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	800 000	1.94	1 555 933
Общо:			3 456 571

6.Вземания по репо сделки

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Вземания по репо-сделки	7 260	7 164
Коректив за очаквани кредитни загуби	(82)	(73)
	7 178	7 091

7.Парични средства на клиенти и задължения към инвеститори

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Парични средства в брой	1	-
Парични средства по разплащателни сметки	14 315	15 702
	14 316	15 702

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Задължения към клиенти в лева	870	804
Задължения към клиенти във валута	13 446	14 898
	14 316	15 702

Не се оповестява отделно справедлива стойност за задълженията към клиенти, защото Ръководството счита, че стойностите по които те са предствени в Отчета за финансовото състояние не се различават съществено от тяхната справедлива стойност предвид краткосрочния им характер.

8.Собствени парични средства

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Парични средства в брой	49	22
Парични средства по разплащателни сметки и по сметки при други инвестиционни посредници, нетно от очаквани кредитни загуби	3 766	3 763
Депозити	-	-
Общо парични средства	3 815	3 785

Към 31.12.2020 г. е извършена обезценка на собствените на ЕВРО-ФИНАНС АД парични средства по разплащателни сметки и сметки при други инвестиционни посредници, съобразно изискванията на МСФО 9 на база кредитния рейтинг на съответните банкови и небанкови финансови институции. В следващата таблица е показан ефектът от тези обезценки:

Наименование	31.12.2020			31.12.2019		
	Отчетна стойност в хил.лв.	Коректив за очаквани кредитни загуби	Балансова стойност в хил.лв.	Отчетна стойност в хил.лв.	Коректив за очаквани кредитни загуби	Балансова стойност в хил.лв.
Пари в каса	49	-	49	22	-	22
Парични средства по разплащателни сметки и сметки при други инвестиционни посредници	3 829	(63)	3 766	3 805	(42)	3 763
Депозити	-	-	-	-	-	-
Общо:	3 878	(63)	3 815	3 827	(42)	3 785

9. Други вземания

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Вземания от клиенти по валутни сделки	95	111
Коректив за очаквани кредитни загуби	(3)	(7)
Вземания по записани акции в инвестиционен портфейл	-	-
Разчети с ведомства	4	2
Коректив за очаквани кредитни загуби	-	-
Други	5	17
Коректив за очаквани кредитни загуби	-	-
Вземания на клиенти по нефинансови сделки	145	146
Коректив за очаквани кредитни загуби	(2)	(2)
Предплатени разходи	22	15
	266	282

10. Акционерен капитал

Към 31.12.2020 г. структурата на капитала е както следва:

Акционер	31.12.2020		31.12.2019	
	Брой акции	Номинална стойност в хил. лв.	Брой акции	Номинална стойност в хил. лв.
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	14 099 999	14 100	39 999 997	40 000
<i>в т.ч. невнесен</i>	-	-	-	(19 400)
ЗД Евроинс АД	3	-	3	-
<i>в т.ч. невнесен</i>	-	-	-	-
Общо:	14 100 002	14 100	40 000 000	20 600

Всички акции са с номинал от 1 лв.

Всяка акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

На Общо събрание на акционерите на Евро-Финанс АД на 12.08.2019г. беше взето решение за намаляване на капитала на инвестиционния посредник от 40 000 000лв. на 14 100 002лв. съгласно чл.200, т.2 във връзка с чл.201, ал.1 от ТЗ, чрез обезсилване на акции след придобиването им от дружеството на основание чл.187а, ал.1, т.1 от ТЗ. Общото събрание взе решение за опрощаване на задължението на акционера Еврохолд България АД на основание чл.73а от ТЗ, като платените от него при последното увеличение на капитала 6 500 000лв. ще бъдат отнесени във фонд „Резервен“. С решението си от 16.01.2020г. Комисията за финансов надзор даде разрешение за намаляване на капитала и необходимите документи са внесени в Агенция по вписванията. На 24.01.2020г. намаляването на капитала на Евро-Финанс АД е вписано в Търговски регистър и на същата дата е отразен в регистрите на дружеството.

***основен доход на акция за 2020г.**

Нетна печалба, разпределяема в полза на акционерите – 223 хил.лв.

Среднопретеглен брой обикновени акции - 14 100 002

Основен доход на акция в лева – 0,0158 лв.

***основен доход на акция за 2019г.**

Нетна печалба, разпределяема в полза на акционерите – 580 хил.лв.

Среднопретеглен брой обикновени акции - 20 600 000

Основен доход на акция в лева – 0,0282 лв.

11. Други резерви

Включват законови резерви, формирани по реда на чл.246, ал.2, т.1 от Търговския закон – 1 410 хил.лв. и други резерви, формирани по решение на Общото събрание на акционерите в размер на 6 578 хил.лв. в т.ч. 6500 хил.лв. формирани през 2020г. при намаление на капитала на дружеството (виж бележка 10).

12. Лизингови задължения

Дружеството е страна по договори за финансов лизинг на 3 броя автомобили, с балансова стойност - 151 хил.лв. към 31.12.2020г. Включени са в група „транспортни средства“ на балансова статия „Активи с право на ползване“.

Дружеството е страна по договор за наем на офис, правото на ползване на който е включен в група „сгради“ на балансова статия „Активи с право на ползване“ с балансова стойност – 971 хил.лв. към 31.12.2020г.

Задълженията по лизинговите договори са както следва:

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	1007	1053
Задължения по лизингови договори – текуща част	155	124
	1162	1177

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31.12.2020г. се анализират както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания в хил.лв.			
	До 1 година	От 2 до 5 години	Над 5 години	Общо
Към 31.12.2020г.				
Лизингови плащания	198	672	480	1 350
Дисконтиране	(43)	(113)	(32)	(188)
Нетна настояща стойност	155	559	448	1 162

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31.12.2019г. се анализират както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания в хил.лв.			
	До 1 година	От 2 до 5 години	Над 5 години	Общо
Към 31.12.2019г.				
Лизингови плащания	170	616	621	1407
Дисконтиране	(46)	(131)	(53)	(230)
Нетна настояща стойност	124	485	568	1 177

13. Търговски и други задължения

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Задължения по валутни сделки	137	66
Задължения към персонал и социални осигуровки	-	1
Задължения към доставчици	17	17
Данъчни задължения	77	55
Задължения по кредитни карти	-	-
Други	743	105
<i>в т.ч. провизии за санкции КФН</i>	280	-
	974	244

14. Финансови приходи и финансови разходи

Структурата на финансовите приходи и разходи от основната дейност на посредника могат да бъдат анализирани както следва:

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Приходи от комисионни възнаграждения	2 134	1 267
Разходи по извършване на сделките – такси БФБ, КФН, ЦД, МСТ, ФКИ, чужди брокери	(281)	(215)
Нетен резултат от посредническа дейност	1 853	1 052
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	6 435	3 315
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	(6 316)	(2 549)
Нетен резултат от операции с финансови активи и инструменти	119	766
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	4 295	2 572
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(4 336)	(2 457)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	(41)	115
Приходи от дялово участие	3	88
Приходи от лихви	529	587
Разходи за лихви	(120)	(125)
<i>в т.ч. по лизингови договори по МСФО 16</i>	<i>(48)</i>	<i>(41)</i>
Нетен доход от лихва	409	462
Други финансови приходи	16	65
<i>в т.ч. обратно проявление на обезценки</i>	<i>16</i>	<i>65</i>
Други финансови разходи	(46)	(369)
<i>в т.ч. обезценки</i>	<i>(46)</i>	<i>(41)</i>
Приходи от отписване на лизингови пасиви по МСФО 16*	1	29
Приходи от дейности по инвестиционно банкиране	19	144
	2 333	2 352

*Формирани са като разлика между настоящата стойност на отписаните лизингови пасиви и балансовата стойност на актива с право на ползване.

15.Административни разходи

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Разходи за материали и външни услуги	(539)	(548)
Разходи за възнаграждения и осигуровки	(821)	(793)
<i>в т.ч. на ключовия управленски персонал</i>	<i>(95)</i>	<i>(104)</i>
Разходи за амортизации	(192)	(191)
<i>в т.ч. на активи с право на ползване</i>	<i>(166)</i>	<i>(152)</i>
Други	(505)	(219)
<i>в т.ч. провизии за санкции КФН</i>	<i>(280)</i>	-
	(2 057)	(1 751)

16.Разходи за данъци

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

	31.12.2020г.	31.12.2019г.
	хил.лв.	хил.лв.
Печалба за периода преди данъци	276	601
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(28)	(60)
Данъчен ефект от увеличения на финансовия резултат (непризнати разходи)	(61)	(27)
Данъчен ефект от намаления на финансовия резултат (непризнати приходи и данъчни облекчения)	36	66
Текущ разход за данък	(53)	(21)

17.Сделки със свързани лица

Към 31.12.2020г. дружеството има отношение на свързано лице с Еврохолд България АД – предприятие – майка и следните свързани лица: Евроинс иншурънс груп АД ; ЗД Евроинс АД; ЗД Евроинс Живот ЕАД; ЗД ЕИГ Ре ЕАД; EUROINS ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE S.A.; Euroins Osiguruvanje AD, Skopje, North Macedonia; IC Euroins Ukraine PrAT; European Travel Insurance PrAT, Ukraine; IC Euroins Georgia JSC, Georgia; Euroins Claims I.K.E, Greece; CJSC IC Euroins, Belarus; Russian Insurance Company Euroins Ltd; Евролийз груп ЕАД ; Евролийз Ауто ЕАД; Eurolease Auto S.a.r.L., Romania; Eurolease Auto DOOEL, North Macedonia; ЕВРОЛИЙЗ-РЕНТ А КАР ЕООД; Амиго Лизинг ЕАД; АУТОПЛАЗА ЕАД; София моторс ЕООД; Eastern European Electric Company II B.V.; Eastern European Electric Company B.V.; АВТО ЮНИОН АД; Булвария Варна ЕООД; БУЛВАРИЯ СОФИЯ ЕАД; Авто Юнион Сервиз ЕООД; Дару Кар АД; Бензин Финанс ЕАД; Мотохъб ООД; ЕА Пропъртис ООД; Ауто Италия ЕАД; Н АУТО СОФИЯ ЕАД; ЕСПАС АУТО ООД; Мотобул ЕАД; BOPAR PRO SarL; Стар Моторс ЕООД; Star Motors DOOEL, North Macedonia; Star MotorsSH.P.K., Republic of Kosovo; Quintar Capital Limited, Hong Kong; Hanson Asset Management LTD, United Kingdom; First Investment Bank, Russian Federation; Стакком Финанс ЕАД. Крайно предприятие – майка е Старком Холдинг АД.

Задължения по парични средства (Бележка 7)

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Еврохолд България АД	-	1
Евролийз ауто ЕАД	1	11
ЗД Евроинс АД	-	4
EUROINS ROMANIA S.A.	2	10
Старком Холдинг АД	105	4
ЕВРОЛИЙЗ-РЕНТ А КАР ЕООД	2	2
Авто Юнион Сервиз ЕООД	2	2
Евроинс иншурънс груп АД	6	2
ЗД ЕИГ Ре ЕАД	17	-
Euroins Osiguruvanje Skopje	4	3
IC Euroins Georgia JSC	-	1
First Investment Bank	3	-
Russian Insurance Company Euroins Ltd	3	-
	145	40

Задължения към доставчици

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Мотобул ЕАД	-	1
	-	1

Вземания по репо-сделки

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Старком Холдинг АД	-	240
Коректив за очаквани кредитни загуби	-	(1)
	-	239

Други вземания и вземания от клиенти

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Старком Холдинг АД	7	7
Евролийз груп ЕАД	50	28
АВТО ЮНИОН АД	5	5
София моторс ЕООД	-	10
Еврохолд България АД	45	-
	107	50

Приходи от комисиони (Бележка 14)

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Еврохолд България АД	64	26
ЕВРОИНС ИНШУР.ГРУП ЕАД	80	12
ЗД ЕВРОИНС АД	348	196
ЗД ЕВРОИНС ЖИВОТ ЕАД	33	16
EUROINS ROMANIA SA	517	292
EUROINS OSIGURUVANKE SKOPJE	6	10
Старком холдинг АД	186	123
ЗД ЕИГ Ре ЕАД	49	16
Евролийз ауто ЕАД	2	22
Russian Insurance Company	4	6
PJSC European Travel Insurance	1	1
IC EuroIns Georgia JSC	1	1
IC EuroIns Ukraine PrAT	1	-
First Investment Bank	5	-
	1 297	721

Други приходи (Бележка 14)

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
ЗД Евроинс АД	89	83
Еврохолд България АД	3	2
Старком холдинг АД	2	1
EUROINS ROMANIA S.A.	13	30
Евроинс иншурънс груп АД	1	1
EuroIns Osiguruvanje Skopje	-	1
	108	118

В позиция Други приходи от свързани лица са включени приходи от положителни разлики от промяна на валутни курсове.

Приходи от лихви по репо - сделки (Бележка 14)

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Старком холдинг АД	6	12
	6	12

Приходи от лихви (Бележка 14)

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Евролийз Ауто ЕАД	-	114
АВТО ЮНИОН АД	3	4
Старком Холдинг АД	33	5
Евролийз груп ЕАД	68	16
	104	139

Административни разходи (Бележка 15)

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
ЗД ЕВРОИНС АД	7	5
Мотобул ЕООД	12	9
ЕВРОЛИЙЗ АУТО ЕАД	2	2
Ауто Италия-София ЕООД*	10	1
Ауто Италия ЕАД	1	-
ЕСПАС АУТО ООД	1	1
София Моторс ЕООД	-	6
Еврохолд България АД	1	-
	34	24

* Ауто Италия – София ЕООД към 31.12.2020г. не е свързано с Евро-Финанс АД лице.

В позиция Други разходи със свързани лица са включени разходи по поддръжка и експлоатация на автомобили, поддръжка на софтуер за консолидация и медицински застраховки.

Лизингови задължения

		Разходи по	Суми,
		лихви, такси и	дължими на
		неустойки	свързани лица
		Хил.лв.	Хил.лв.
София Моторс ЕООД	2020	1	-
Евролийз ауто ЕАД	2020	1	22
Общо задължения към 31.12.2020г.		2	22
София Моторс ЕООД	2019	6	47
Евролийз ауто ЕАД	2019	1	31
Общо задължения към 31.12.2019г.		7	78

Ценни книжа в инвестиционния портфейл, емитирани от свързани лица (Бележка 4)

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Евролийз Груп ЕАД	1 540	974,21	1 500 278
Евролийз Груп ЕАД	1 000	1 173,92	1 173 923
		Общо:	2 674 201

Капиталови ценни книжа в търговския портфейл, емитирани от свързани лица (Бележка 5)

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	77 227	1.54	118 852
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	160	1.42	228
		Общо:	119 080

**Дългови ценни книжа в търговския портфейл, емитирани от свързани лица
(Бележка 5)**

Емитент	Падеж	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Старком Холдинг АД	15.04.2026	796	993,28	790 652
Авто Юнион АД	10.12.2022	87	816,15	71 005
Евролийз Груп ЕАД	05.02.2025	220	1 000,04	220 009
			Общо:	1 081 666

18. Ценни книжа на клиенти, съхранявани от Дружеството

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Акции	313 744	369 588
Компенсаторни инструменти	97	84
Дългови ценни книжа	64 912	60 621
Дялове на КИС	28 896	9 139
Други	1 971	1 536
Общо	409 620	440 968

Ценните книжа на клиенти се отчитат отделно от тези за собствена сметка и не се включват в активите на дружеството. Оценяват се по справедлива (пазарна) стойност веднъж месечно въз основа на приети Правила за оценка на клиентските активи на основание чл.7а от Наредба N: 23.

19. Категории финансови инструменти и рискове, свързани с тях
19.1. Категории финансови активи и пасиви и справедлива стойност

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

Финансови активи

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба	11 958	11 672
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	-	-
Вземания по репо сделки	7 178	7 091
Парични средства	18 131	19 487
Други вземания	266	282
	37 533	38 532

Финансови пасиви

	31.12.2020	31.12.2019
	Хил.лв.	Хил.лв.
Задължения по лизингови договори	1 162	1 177
Търговски и други задължения (без данъчни задължения)	897	189
Задължения по парични средства на клиенти	14 316	15 702
	16 375	17 068

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа, е базирана на информация от Българската фондова борса-София АД (БФБ), Reuters, Bloomberg или друг достатъчно надежден източник към датата на последна търговска сесия за годината.

Справедливата стойност на финансови активи, за които не е възможно пазарно оценяване, е определена от инвестиционния посредник, чрез използване на модел за оценка на позициите. Оценяването по модел е всяко оценяване, което се сравнява спрямо стойности за сравнителна оценка /бенчмарк/, екстраполира или изчислява по друг начин от пазарните данни.

Дружеството класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на базовата информация за оценяване. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

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

Анализът на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31.12.2020г. е представен в следващата таблица:

Хил.лв.

Актив	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Акции	5 141	-	239	5 380
Дялове в КИС	1 159	-	-	1 159
ДЦК	752	-	-	752
Корпоративни облигации	1 636	-	2 955	4 591
Други	76	-	-	76
Общо:	8 764	-	3 194	11 958

19.2.Рискове, свързани с финансовите инструменти

Дружеството е изложено на различни финансови рискове по отношение на дейността си.

Организационната структура на инвестиционния посредник, свързана с оценката, управлението, наблюдението и редуцирането на риска, е петстепенна:

1. Общо събрание на акционерите;
2. Съвет на директорите;
3. Изпълнителни директори /лица, представляващи инвестиционния посредник/;
4. Звено за управление на риска;
5. Оперативни звена и служители, работещи по договор за инвестиционния посредник.

Най – съществените рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск, представени по-долу.

Пазарен риск

Пазарен риск е вероятността да бъдат понесени загуби или да не бъде реализирана печалба под въздействието на неблагоприятни промени в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други.

Подходите за минимизиране на пазарния риск са следните:

1. използване от страна на Звеното за управление на риска на аналитични методи за оценяване на основните фактори, присъщи на този вид риск;
2. наблюдение и лимитиране на сделките, които пораждат пазарен риск;
3. изискуемо одобрение от Съвета на директорите на дружеството на всички потенциални сделки със значителна стойност и висок пазарен риск;
4. ясно регламентирани отговорности на служителите във всяко звено на инвестиционния посредник, както и точни процедури по отчетността.

Валутен риск

Валутният риск е рискът от загуби в резултат на неблагоприятни изменения на валутните курсове. Дружеството е изложено на валутен риск при сключване на сделки в чуждестранна валута, различни от функционалната валута – български лев. Намалването на този вид риск може да стане посредством хеджиране на риска, чрез закупуване на деривативни инструменти (фордуърди, опции и др.).

Валутните експозиции на дружеството в края на отчетния период могат да бъдат анализирани както следва:

В хил.лева	31 декември 2020			31 декември 2019		
	Позиции в евро	Позиции в щатски долари	Позиции в друга валута	Позиции в евро	Позиции в щатски долари	Позиции в друга валута
Финансови активи*	25 426	2 245	5 032	27 874	4 970	4 555
Финансови пасиви*	(15 869)	(2 590)	(3 949)	(16 480)	(5 969)	(3 589)
Общо излагане на риск	9 557	(345)	1 083	11 394	(999)	966

- С включени отворени позиции Нетинг и Маржин

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът от промяна в цената на финансов инструмент в резултат на промяна в равнището на лихвените проценти в случай на търгуван дългов инструмент или дериват или, в случай на капиталов инструмент или дериват, поради промени на капиталовия пазар, несвързани с конкретни характеристики на отделните инструменти. Звеното за управление на риска е длъжно да свързва управлението на лихвения риск с управлението на активите и пасивите и тяхната доходност, анализа на ликвидния дисбаланс и лихвените маржове. За оценка на лихвения риск Звеното за управление на риска разработва правила за оценка и управление на риска, произтичащ от потенциалната промяна в лихвените проценти, който оказва влияние върху дейностите, свързани с управлението на търговския портфейл. Тези правила включват минимум следните лимити:

а) за позиция – максимален размер на откритата позиция в чувствителни към изменения в лихвените проценти инструменти на инвестиционния посредник;

б) за загуба (stop-loss) – максимален размер на загубата, която инвестиционният посредник може да поеме, изчислена според пазарната стойност на позициите;

Възможните мерки за ограничаване на този вид риск са следните:

1. ценните книжа с плаващ лихвен процент да превишават тези с фиксиран;
2. краткосрочните и средносрочни дългови ценни книжа да превишават дългосрочните;
3. реалистични сценарии при повишаване и понижаване на пазарните лихви.

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на лихвените проценти на активите на дружеството към 31.12.2020г. и 31.12.2019г.

31.12.2020

В хил.лева	Лихвени проценти	Лихвоносни активи	Нелихвоносни активи	Общо
Дългосрочни финансови активи по справедлива стойност през печалба и загуба	3.75%-4.75%	2 955	4 392	7 347
Дългосрочни финансови активи по амортизирана стойност	-	-	-	-
Краткосрочни финансови активи по справедлива стойност през печалба и загуба	0,5%-5,25%	2 388	2 223	4 611
Вземания по репо сделки	5%-8%	7 178	-	7 178
Собствени парични сметки и парични сметки на клиенти	-	-	18 131	18 131
Други вземания	-	-	266	266

31.12.2019

В хил.лева	Лихвени проценти	Лихвоносни активи	Нелихвоносни активи	Общо
Дългосрочни финансови активи по справедлива стойност през печалба и загуба	3.75%-4.75%	1 826	4 639	6 465
Дългосрочни финансови активи по амортизирана стойност	-	-	-	-
Краткосрочни финансови активи по справедлива стойност през печалба и загуба	0,5%-6,25%	3 457	1 750	5 207
Вземания по репо сделки	5%	7 091	-	7 091
Собствени парични сметки и парични сметки на клиенти	-	-	19 487	19 487
Други вземания	0.1%	2	280	282

Други ценови рискове

Ценовият риск се разделя на позиционен и специфичен риск, произхождащи от позициите в търговския и инвестиционен портфейл на инвестиционния посредник. Позиционният риск, включващ пазарен и ликвиден риск, се състои от два компонента:

-Първият компонент е неговият специфичен риск, който е рискът от промяна в цената на даден инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента или в случай на деривативен инструмент - свързани с емитента на базовия инструмент;

-Вторият компонент на позиционния риск е неговият общ риск, който е рискът от промяната в цената на дадения инструмент поради промяна в равнището на лихвените проценти, когато се отнася до търгувани дългови инструменти или деривативни дългови инструменти или промяната в цената на дадения инструмент поради промени на пазара на акции, несвързани с конкретни характеристики на отделните финансови инструменти, когато се отнася до акции или деривативни инструменти върху акции.

Звеното за управление на риска ежедневно наблюдава позициите в търговския портфейл и чрез съвети за диверсификация на портфейла, се старее да минимизира потенциалните загуби от негативното движение на цените на отделните финансови инструменти в портфейла на инвестиционния посредник.

Кредитен риск

Кредитният риск е риск от неизпълнение на контрагента в резултат, на което има вероятност да се нарушат капиталовите изисквания на инвестиционния посредник. 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 и посочени в т.19.1.

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи за да контролира кредитния риск.

Ликвиден риск

Ликвидният риск, наричан още риск на финансирането е този, при който инвестиционният посредник ще срещне трудности или ще реализира загуби при набавяне на финансови средства, необходими за своевременното изпълнение на падежиращи задължения и ангажименти, свързани с дейността му. Причина за ликвидния риск може да бъде невъзможността да се реализира бързо финансов актив на стойност, близка до справедливата му стойност. Звеното за управление на риска извършва периодичен анализ на матуритетната структура на активите и пасивите на инвестиционния посредник в лева и валута (гар-анализ), и предлага на изпълнителните директори мерки за минимизиране на ликвидния „гар“.

Матуритетна структура на финансовите активи и пасиви

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2020г. и 31.12.2019г. по матуритетна структура според остатъчния срок до падеж на активите и пасивите на Дружеството:

31.12.2020

В хил.лева	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години	Без матуритет	Общо
АКТИВИ							
Парични средства	-	-	-	-	-	18 131	18 131
Капиталови ценни книжа	-	-	-	-	-	6 539	6 539
Дългови ценни книжа	6	40	29	3 270	2 074	-	5 419
Вземания по репо сделки	1 873	1 840	3 465	-	-	-	7 178
Други краткосрочни активи	5	236	22	3	-	-	266
ОБЩО АКТИВИ	1 884	2 116	3 516	3 273	2 074	24 670	37 533
ПАСИВИ							
Задължения по финансов лизинг	4	9	40	108	-	-	161
Задължения по активи с право на ползване	8	17	77	576	323	-	1 001
Задължения към финанс. предприятия	-	463	-	-	-	-	463
Задължения към доставчици	17	-	-	-	-	-	17
Данъчни задължения	22	-	55	-	-	-	77
Други задължения	-	137	280	-	-	14 316	14 733
ОБЩО ПАСИВИ	51	626	452	684	323	14 316	16 452

31.12.2019

В хил.лева	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години	Без матуритет	Общо
АКТИВИ							
Парични средства	-	-	-	-	-	19 487	19 487
Капиталови ценни книжа	-	-	-	-	-	6 342	6 342
Дългови ценни книжа	30	215	1 564	1 915	1 606	-	5 330
Вземания по репо сделки	1 874	1 509	3 708				7 091
Други краткосрочни активи	12	248	15	5	2	-	282
ОБЩО АКТИВИ	1 916	1 972	5 287	1 920	1 608	25 829	38 532
ПАСИВИ							
Задължения по финансов лизинг	1	2	6	22	-	-	31
Задължения по активи с право на ползване	9	19	87	463	568	-	1 146
Задължения към финанс. предприятия	-	105	-	-	-	-	105
Задължения към доставчици	17	-	-	-	-	-	17
Данъчни задължения	32	23	-	-	-	-	55
Други задължения	-	66	-	-	-	15 703	15 769
ОБЩО ПАСИВИ	59	215	93	485	568	15 703	17 123

20. 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 осигури адекватна рентабилност за акционерите;

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

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задължения си.

21. Провизии, условни активи и пасиви

През 2019 г. въз основа на Заповед № 3-137 от 23.04.2019 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, е открита проверка на ЕВРО-ФИНАНС АД, която не е приключила към датата на изготвяне на финансовия отчет. Наложените в хода на проверката административни санкции и принудителни административни мерки се обжалват от дружеството пред съответния компетентен български съд, като към датата на изготвяне на финансовия отчет няма безспорно определени административни санкции с влязъл в сила акт на съответен компетентен орган. Поради тази причина не може да се прогнозира с категоричност дали за ЕВРО-ФИНАНС АД ще възникнат съществени разходи за съдебни разноски и плащане на административни санкции във връзка с обжалваните наказателни постановления. Независимо от това обаче и предвид факта, че някои от наказателните постановления са потвърдени на първа инстанция, наложените санкции по съставените наказателни постановления са провизирани от ЕВРО-ФИНАНС АД с оглед спазване на принципа на предпазливостта като са начислени разходи в размер на 280 хил.лв., т.к. ако същите бъдат потвърдени от съда и влязат в сила, ще се формира сериозен разход за плащане на административни санкции.

22.Ефект на Covid-19 върху финансовите резултати на дружеството и очакваната кредитна загуба

Извънредната ситуация, свързана с коронавирус Covid-19 оказва негативно влияние върху глобалната икономика през 2020 г. Първоначално финансовите пазари реагираха остро на кризата, като спадът на цените засегна практически всички финансови инструменти – акции, облигации, ДЦК и всички емитенти. Цените на акциите на финансовите институции от Централна и Източна Европа спаднаха средно с над 35%, а недостатъчното намаляване на добива на петрол от ОПЕК+ доведе до срив на цените на петрола, което от своя страна също оказва силен натиск върху пазарите. Пазарът на първични публични предлагания напълно замръзна, като цялата налична ликвидност изчакваше подходящо време и обект, към който да се насочи.

Резките и трудно предвидими промени в цените на ценните книжа, както и трайният спад на цените на българските ценни книжа доведе до намаление с 84% на нетния резултат от операции с финансови активи от портфейла на ЕВРО-ФИНАНС АД в сравнение със същия от 2019г. Волатилността на пазара се отрази негативно и върху нетния резултат от промяна на валутни курсове. Спадът е 135% спрямо резултата от 2019г. В същото време, обаче, обемът на сделките, реализирани от Дружеството и получените комисионни възнаграждения нарастна значително, което се отрази в увеличение със 76% на нетния резултат от посредническа дейност.

В тази ситуация на неизвестност, без яснота за времето, за което проблемите ще продължат, за пазарите е много трудно да се оцени ефективно мащаба и разпространението на негативните икономически ефекти, което добавя допълнителен риск при оценката на всички активи.

В тази връзка Ръководството на дружеството извърши и анализ на очаквания ефект върху общия модел на МСФО 9, като фокусът на анализа беше поставен върху:

- Оценката на влошаването на кредитното качество на контрагентите;
- Оценката за потенциалния ефект върху очакваните кредитни загуби от експозициите към контрагентите.

Общото заключение на ръководството на Дружеството е, че към момента на издаване на настоящия финансов отчет в краткосрочен план не се очаква значително влошаване на кредитното качество на контрагентите поради:

- Предприетите държавни мерки включително по отношение на приложените частни и публични мораториуми, които към настоящия момент не водят допълнителни индикации за значително влошено кредитно качество на Контрагентите. Ръководството стриктно продължава да следи за наличието на дългосрочни индикации за влошаване, като общите временни потенциални ликвидни проблеми на контрагентите, породени пряко от Covid-19 не се считат за индикации за влошаване на кредитното качество;
- Към настоящия момент, въпреки цялостното намаление на перспективите и ограничените случаи на влошаване на кредитния рейтинг, ръководството счита, че преди изтичане на по-значителен период от време, през който може да проличат симптоми на влошаване в общото кредитно качество, както на инвестициите, така и в общата среда, в която Дружеството оперира, не може да извърши достатъчно устойчива и сигурна оценка за ефекта, който Covid-19 може да окаже.

По отношение на модела (включително пълния и опростен такъв) за изчисляване на очакваните кредитни загуби, ръководството счита, че е възможно да бъде извършена промяна в общия модел, отчитайки възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката, но взема предвид и общите очаквания за бързо възстановяване в периода 2021-2022 и завръщане до средните прогнозираните нива на растеж преди Covid-19. Предвид възможността част от Контрагентите на дружеството да бъдат засегнати от влошената икономическа конюнктура Ръководството предприе действия по актуализация на параметрите в модела. Към 31 Декември 2020 г. е налична достатъчно надеждна, както макроикономическа статистика, така и информация за средносрочните нива на вероятността за неизпълнение, на база на които :

- Увеличава Очакваната кредитна загуба, на експозициите, които са част от опростения модел (т.е. търговски вземания);
- Увеличава Очакваната кредитна загуба, на експозициите, които са част от пълния модел (т.е. депозити и парични средства в банкови институции).

23.Последващи събития

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

24.Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31.12.2020г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на 10.02.2021г.

Съставител:

Милена Аврамова
Финансов директор

Тома Каврошилов
Изпълнителен директор

Павел Николов
Изпълнителен директор



До
акционерите
на „ЕВРО – ФИНАНС“ АД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „ЕВРО – ФИНАНС“ АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2020г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на същественияте счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2020 г. и (за) неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този 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 ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, 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 *„Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“* на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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 изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

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

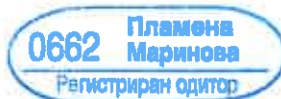
Изявление във връзка с чл. 11 от Наредба №58/2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги

На база на извършените одиторски процедури и на придобитото познаване и разбиране за дейността на **„ЕВРО – ФИНАНС“ АД** в хода и контекста на нашия одит на финансовия му отчет като цяло, създадената и прилагана организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията на чл. 3-10 от Наредба № 58 на КФН и чл. 92-95 от Закона за пазарите на финансови инструменти, по отношение на дейността на инвестиционния посредник.

Регистриран одитор:

/ Пламена Маринова, диплом №0662

гр.София, п.к.1700
ул. "Акад. Жак Натан" N: 10



Дата: 25 февруари 2021г.



**Euro
Finance**
Member of Eurohold

ИП „ЕВРО-ФИНАНС“ АД
бул. „Христофор Колумб“ №43, ет. 5, София 1592,
тел.: 0700 156 56; факс: (02) 981 14 96
имейл: office@eurofinance.bg

www.eurofinance.bg