# „София Интернешънъл Секюритиз" АД
# Финансов отчет
# 31 декември 2016 г.

SIS
INVESTMENT
INTERMEDIARY

**СЪДЪРЖАНИЕ**


| | Страница |
|---|---|
| Доклад за дейността | - |
| Отчет за финансовото състояние | 1-2 |
| Отчет за доходите | 3 |
| Отчет за паричните потоци | 4 |
| Отчет за промените в собствения капитал | 5 |
| Пояснение към финансовия отчет | 6-44 |
| Доклад на независимия одитор | - |

# ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

# "София Интернешънъл Секюритиз" АД

# Годишен доклад за дейността

# 2016 г.

## 1. Представяне на компанията

"София Интернешънъл Секюритиз" АД (СИС АД) е акционерно дружество вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 121727057, притежаващ разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник с Решение №262-ИП/05.04.2006 г. на Комисията за финансов надзор, регистрационен номер в Комисията за финансов надзор № РГ-03-0157/25.04.2006 г.

Седалището и адреса на управление на "София Интернешънъл Секюритиз" АД е Република България, град София, район Средец, ул. Георги С. Раковски No 140, ет. 4. Дружеството няма разкрити и регистрирани клонове. Официално регистрираната интернет страница на компанията е http://sis.bg, а електронният адрес за обща информация е: office@sis.bg.

Предметът на дейност на дружеството е както следва: Извършване в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, както и в трети държави на следните услуги и дейности: приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти, изпълнение на нареждания за сметка на клиенти; сделки за собствена сметка с финансови инструменти, управление на портфейл, предоставяне на инвестиционни консултации на клиент, поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансови инструменти за собствена сметка, предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансови инструменти за собствена сметка, съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения, предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба, консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия, предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги, инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти, свързани с поемане на емисии финансови инструменти, по чл.5, ал.2 и т.1-6 от ЗПФИ, във връзка с

базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл.3, ал.2, буква „г", „д", и „и" от ЗПФИ, доколкото са свързани с предоставянето на услуги по чл.5, ал.3, т.1-6 от ЗПФИ и по чл.5, ал.2 от ЗПФИ.
Дружеството е регистрирано с неограничен срок на действие. Няма регистрирани клонове.

## 2. Капиталовия пазар в България

През изминалата 2016 г. общият оборот на регулиран пазар се равнява на 416 млн. лв., което представлява слабо увеличение от 1.27% спрямо 2015 г., но все пак остава доста под нивата, постигнати през 2014 г. (774.9 млн. лв.). Същевременно търговията извън регулиран пазар беше близо два пъти по- голяма, като през изминалата година сделките на този пазар достигнаха 941.1 млн. лв.

През втората половина на изминалата година търговията на БФБ – София беше под влиянието на новостартиралия борсово търгуван фонд Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF, който е първият такъв инструмент, допуснат за търговия на БФБ – София. Стартирането на търговията с него съвпадна и със значително увеличение на изтъргуваните обеми на българския капиталов пазар.

Изминалата година беше белязана и от процеса на проверка за качеството на активите в пенсионния, банковия и застрахователния сектор и допълнителните стрес тестове в последните два. Резултатите от проверката на Българската народна банка показаха, че след отразяване на резултатите от прегледа, банките в България остават добре капитализирани, с капиталово съотношение на базовия собствен капитал от първи ред от 18.9%, значително над регулаторния минимум от 4.5%. Резултатите на отделните банки показват, че капиталовата адекватност на всяка една банка остава над задължителния регулаторен минимум. Именно в месеците след публикуването на резултатите цената на банковите акции в състава на SOFIX отбелязаха най-сериозен ръст през годината.

Публикуваните в началото на 2017 г. от Комисията за финансов надзор резултати от проверката на пенсионните фондове и застрахователните компании и групи също показа стабилност на пенсионните и застрахователните системи в България.

Годината не бе особено спокойна в политическо отношение, след като резултатът от президентските избори, проведени в края на 2016 г. доведоха до оставката на правителството и необходимост от сформиране на служебен кабинет. Въпреки това тези процеси не намериха значително отражение върху икономиката на страната. По предварителни данни на НСИ, през 2016 г. брутният вътрешен продукт (БВП) на България нарасна с 3,4%, продължавайки положителните тенденции от предходната година. Паралелно с това, безработицата продължи да намалява като статистиката отчете коефициент на безработица през 2016 г. в размер на 7.6%, сравнено с 9.1% през 2015 г. и 11.4% през 2014 г. Средногодишната инфлация през 2016 г. остава отрицателна - минус 0.8%, при минус 0.1%, отчетени през 2015 г.

Изминалата 2016 г. беше успешна за инвеститорите на БФБ – София. Основният индекс SOFIX нарасна с 27.24% до 586.43 пункта като по-значителните движения се наблюдаваха през втората половина на годината. Широкият BGBX 40, които замести BG 40 в началото на 2014 г. с идеята да дава по-точна информация за

движението на пазара, приключи 2016 г. на ниво от 111.30 пункта, отбелязвайки ръст от 19.91%. Индексът отразяващ представянето на компаниите със специална инвестиционна цел, BGREIT, също се отличи с добро представяне, като при него годишният ръст достигна 11.42%, а самият индекс приключи годината на ниво от 108.11 пункта.

Общият брой на новите емисии на БФБ през 2016 г. беше 23 на брой, с 5 повече от 2015 г. Осем от тези емисии бяха облигационни (2015 г.: 7 бр.), а още три - вторично публично предлагане на акции (без АДСИЦ). През изминалата година беше осъществено едно първично публично предлагане на акции на БФБ – София - това на телекомуникационния холдинг „Алтерко" АД, който привлече близо 2.18 млн. лв. от инвеститорите през октомври 2016 г. Акциите на дружеството започнаха да се търгуват на БФБ – София на 1 декември 2016 г.

Банковата система доминира във финансовия сектор на България, а относителния размер на капиталовия пазар (измерен чрез отношението на общата борсова капитализация към БВП) остава нисък - 10.89%, макар че нараства спрямо предходната 2015 г., когато този показател беше 9,94%. В абсолютна стойност капитализацията на БФБ – София към края на 2016 г. възлиза на 9,68 млрд. лв., спрямо 8,59 млрд. лв. година по-рано. Капиталовият пазар е все още непопулярен като алтернативен канал за финансово посредничество в страната. С изключение на няколко по-големи емисии, ликвидността остава на доста ниски нива.

Присъединяването на България към ЕС и произтеклият от него засилен интерес към българската икономика и инвестиционните възможности в страната отреждат ключова роля на посредничество през небанковия финансов сегмент за повишаване на ефективността на националната икономика. Усъвършенстването на нормативната рамка, съчетано с достатъчно ефективни мерки за защита на потребителите, са предпоставки за развитие на сектора. Същевременно финансовата криза от 2008 г., както и последвалата дългова криза в Европа станаха причина за голям отлив на чужди инвестиции от България, което има своето отражение и върху развитието на капиталовия пазар в страната и преобладаващата ниска ликвидност на него.

Посредничеството през небанковите финансови институции е все още недостатъчно популярно в България, което се забелязва при съпоставяне на данните с тези за страните от ЕС. Перспективите за развитие на сектора в дългосрочен план обаче са благоприятни предвид интеграцията на българския пазар на небанкови финансови услуги в европейския.

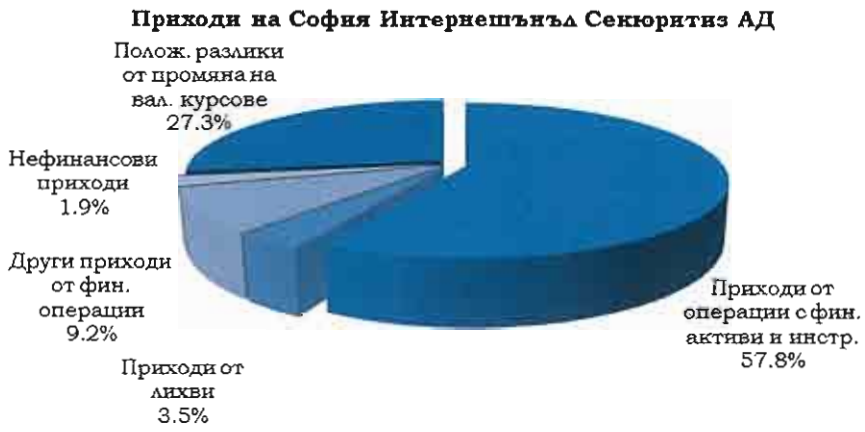
## 3. Резултати от дейността на ИП София Интернешънъл Секюритиз АД

Приходите от дейността на "София Интернешънъл Секюритиз" АД като инвестиционен посредник се формират основно от следните дейности и услуги:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа;
- изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на клиенти;
- сделки за собствена сметка с ценни книжа;
- управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на клиента;
- предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент, по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с ценни книжа;
- поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на ценните книжа за собствена сметка;
- предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка;
- съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
- предоставяне на заеми за извършване на сделки с ценни книжа, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
- консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- сделки с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с ценни книжа.

Приходите се формират основно от комисионни по посредническите услуги, положителни разлики от промяна на валутни курсове и възнаграждения от консултантски услуги. Формираните приходи от предлаганите услуги са финансови и нефинансови, в зависимост от характера на предоставената на клиента услуга. Финансовите приходи се генерират от операции с финансови активи и инструменти (или приходите от сделки с финансови активи за собствена сметка), както и приходите от комисионни, включени в перо Други приходи от финансови операции. Нефинансовите приходи включват всички приходи на дружеството от предоставянето на консултантски услуги и доверително управление.

Следващата графика показва структурата на приходите на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД през 2016 г.




Най-голям дял заемат приходите от операции с финансови активи и инструменти, които генерират 57.8% от всички приходи. Следващото най-голямо перо са приходите от положителни разлики от промяна на валутни курсове, които възлизат на 27.3% от приходите за 2016 г. Относителният дял на Други приходи от финансови операции, в които влизат комисионните, генерирани от търговия на клиенти на дружеството, възлиза на 9.2%, с което отбелязва спад от 8.1 процентни пункта за годината. Нефинансовите приходи, които включват в себе си предоставянето на консултантски услуги и доверително управление, намаляват както в абсолютна, така и в относителна стойност, като за 2016 г. делът им в общите приходи възлиза на 1.9%.

За по-добро отразяване на измененията при изчисляване на коефициентите, показани по-долу, са посочени данни в български лева.
Следващата таблица показва разбивката на приходите от дейността на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД през последните 3 години, както и тяхното годишно изменение.

| | 2016 | изменение | 2015 | изменение | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Финансови приходи** | | | | | |
| Приходи от дивиденти | 4 217 | -49.30% | 8 319 | -54.11% | 18 129 |
| Положителни разлики от промяна на валутни курсове | 529 644 | 62.13% | 326 679 | -5.96% | 347 393 |
| Приходи от операции с финансови активи и инструменти | 1 120 508 | -6.05% | 1 192 628 | -59.96% | 2 978 578 |
| Приходи от лихви | 68 076 | -28.26% | 94 896 | -44.92% | 172 277 |
| Други приходи от финансови операции | 178 523 | -49.49% | 353 439 | -61.15% | 909 850 |
| **Нефинансови приходи** | 37 004 | -46.61% | 69 303 | -4.44% | 72 525 |
| **Общо приходи от дейността** | **1 937 972** | **-5.25%** | **2 045 264** | **-54.54%** | **4 498 752** |

През 2016 г. размерът на приходите на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД намалява с 5.25% спрямо предходната година до 1.94 млн. лв. Приходите от операции с финансови активи и инструменти се свиват с 6.05% до 1.12 млн. лв., а другите приходи от финансови операции - с 49.49% до 178,5 хил.

лв. Приходите от дивиденти намаляват почти наполовина до 4.2 хил. лв., а тези от лихви отбелязват спад с 28.26% до 178.5 хил. лв. Нефинансовите приходи за годината възлизат на 37 хил. лв. и също отчитат спад – с 46.61%. Единственото приходно перо, което отчита ръст през годината са приходите от положителни разлики от промяната във валутни курсове, които се увеличава с 62.13% през годината, достигайки 529.6 хил. лв.

Разходите за основна дейност на дружеството се разделят на финансови и нефинансови разходи. Последващата таблица показва разходите на ИП „София Интернешънъл Секюритиз АД" за последните 3 години, както и тяхното годишно изменение. Разходите са представени в български лева.

| Лева | 2016 | изменение | 2015 | изменение | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Финансови разходи** | | | | | |
| Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове | 495 957 | 54.01% | 322 033 | -23.39% | 420 347 |
| Разходи от операции с финансови активи и инструменти | 1 035 189 | -19.36% | 1 283 721 | -55.93% | 2 912 828 |
| Разходи за лихви | 30 182 | 960.52% | 2 846 | -79.30% | 13 751 |
| Други разходи по финансови операции | 23 394 | -9.09% | 25 733 | -35.96% | 40 180 |
| **Нефинансови разходи** | | | | | |
| Заплати, социално и пенсионно осигуряване | 292 783 | -20.69% | 369 150 | -7.55% | 399 310 |
| Разходи за външни услуги | 209 877 | -34.07% | 318 347 | -32.04% | 468 413 |
| Разходи за амортизации | 3 991 | -66.00% | 11 737 | -13.95% | 13 640 |
| Други разходи | 51 957 | 35.41% | 38 370 | -69.98% | 127 821 |
| **Общо разходи за дейността** | **2 143 330** | **-9.64%** | **2 371 937** | -46.05% | **4 396 290** |

Разходите на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД също отбелязват спад през 2016 г., който е по-ясно изразен отколкото спада в приходите. Общите разходи за дейността през годината възлизат на 2.14 млн. лв. – с 9.64% по-ниски спрямо предходната година. Стойността на най-голямата разходна група, разходите от операции с финансови активи и инструменти достига 1.04 млн. лв., отбелязвайки спад от 19.36% през годината. Сред разходните категории, които също отбелязват намаление, са други разходи по финансови операции, разходите за външни услуги, разходите за персонал и разходите за амортизации.
Най-голямо е нарастването на разходите за лихви, които отчитат над десетократен ръст през периода до 30 182 лв.

Следващата таблица показва изменението на финансовия резултат на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД в рамките на последните 3 години.

| | 2016 | изменение | 2015 | изменение | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Приходи | 1 937 972 | -5.25% | 2 045 264 | -55.07% | 4 552 399 |
| Разходи | 2 143 330 | -9.64% | 2 371 937 | -46.05% | 4 396 290 |
| Финансов резултат от дейността | -205 357 | -37.14% | -326 673 | -309.26% | 156 109 |
| Разходи за данъци | -24 570 | -30.42% | -35 309 | -336.94% | 14 902 |
| **Печалба/Загуба след данъци** | **-180 788** | **-37.95%** | **-291 364** | -306.34% | **141 207** |

Финансовият резултат от дейността за 2016 г. е загуба в размер на 180.78 хил. лв., но все пак се наблюдава свиване на загубата спрямо предходната година.

## 4. Ликвидност и капиталови ресурси

Основният капитал на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД към края на 2016 г. е непроменен от предходната година и възлиза на 2.98 млн. лв., а собственият капитал намалява до 2.23 млн. лв. поради негативния финансов резултат през изминалата година. Нетекущите задължения намаляват значително – от 15.9 хил. през 2015 г. до 1.88 хил. лв., отчетени през настоящия отчетен период.
Текущите пасиви намаляват с 4.6 хил. лв. през 2016 г. до 70 хил. лв. В тази категория влизат задължения към финансови предприятия в размер на 2.9 хил. лв. и задължения по лизинг в размер на 13.7 хил. лв.

Текущите активи падат с 215.7 хил. лв. през 2016 г. с 11.25% до 1.7 млн. лв. ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД не е изпитвал ликвидни проблеми и през 2016 г.

През 2016 г. инвестиционният посредник не е имал съществени капиталови разходи, което до голяма степен може да се обясни с характера на дейността му. Дружеството планира през следващите години да увеличава собствения капитал чрез реинвестиране на печалбата и/или при необходимост чрез последващо увеличение на основния капитал.

## 5. Притежавани от дружеството категории ценни книжа за търгуване.

| Вид активи | 2016 | изменение | 2015 | изменение | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Капиталови ценни книжа | 267 765 | 62.31% | 164 973 | -73.87% | 631 316 |
| Дългови ценни книжа | 329 996 | 0.08% | 329 747 | -9.36% | 363 797 |
| Компенсаторни инструменти | 16 945 | 33.38% | 12 704 | -76.03% | 53 000 |
| **Общо** | **614 706** | **21.14%** | **507 424** | -51.59% | **1 048 113** |

През 2016 г. стойността на притежаваните от дружеството ценни книжа се повишава до 614.7 хил. лв. или с 21.14% И трите основни класове активи в портфейла са с по-високи стойности. Капиталовите ценни книжа повишават дела си в търговския портфейл на дружеството от 32.51% през 2015 г. до 43.56% през 2016 г. Относителното тегло на инвестициите в дългови инструменти намалява с 11.3 процентни пункта, а това на компенсаторните инструменти – с едва 0.26% процентни пункта.

## 6. Основни финансови показатели

Динамиката и изменението на основните финансови показатели на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД, както и сравнение с показателите през 2015 г. и 2014 г. са представени в таблицата на следващата страница.

| Показатели | Формула | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|---|

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Краткотрайна ликвидност (с включени клиентски активи) | (Текущи активи - Разходи за бъдещи периоди)/Текущи задължения | 1.0064 | 1.0077 | 1.0099 |
| Бърза ликвидност (с включени клиентски пари) | (Пари и парични еквиваленти +парични средства на клиенти + краткосрочни вземания)/текущи пасиви | 0.0140 | 0.0139 | 0.0152 |
| Незабавна ликвидност (с включени клиентски пари) | Парични средства + Парични средства на клиенти/текущи пасиви | 0.0122 | 0.0139 | 0.0141 |
| | | | | |
| Текуща ликвидност | Текущи активи (без клиентски)/(текущи пасиви-задължения по получени чужди активи) | 24.31 | 22.66 | 29.66 |
| Краткотрайна ликвидност | (Текущи активи - Разходи за бъдещи периоди)/(текущи пасиви-задължения по получени чужди активи) | 24.13 | 22.54 | 29.53 |
| Бърза ликвидност | (Пари и парични еквиваленти + краткосрочни вземания)/(текущи пасиви-задължения по получени чужди активи) | 15.35 | 16.82 | 17.45 |
| Незабавна ликвидност | (Парични средства)/(текущи пасиви-задължения по получени чужди активи) | 8.95 | 9.91 | 14.29 |
| | | | | |
| Общо пасиви към Собствен Капитал | П/СК | 113.93 | 103.28 | 93.36 |
| | | | | |
| Възвращаемост на активите ROA | печалба/общо активи | -0.0007 | -0.0012 | 0.0006 |
| | | | | |
| Възвращаемост на собствения капитал ROE | Нетна печалба/Собствен капитал | -0.0809 | -0.1206 | 0.0521 |
| | | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Рентабилност от дейността | Нетна печалба/Приходи от дейността | -0.0933 | -0.1425 | 0.031 |

Както е видно от финансовите коефициенти и съотношения, посочени в таблицата, инвестиционният посредник няма проблеми със своята ликвидност. През 2016 г. финансовият резултат е загуба в размер на 180 788 лв.

## 6. Фактори, оказващи значително влияние върху финансовото състояние на дружеството и резултатите от дейността му

В България пазарът по предоставяне на услуги от инвестиционните посредници се характеризира с висока наситеност. В същото време малко посредници имат разрешение да извършват пълния набор от законово определени дейности (тези посредници, които отговарят на условието за минимален капитал от 1.5 млн. лв.).

Финансовото състояние на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД се влияе основно от реализираните приходи от операции с финансови активи и инструменти и разликите от промяна на валутни курсове. От значение за резултата от дейността са финансовите и нефинансовите разходи, като сред тях разходите от операции с финансови активи и инструменти имат най-съществен дял.

Други важни фактори, влияещи върху финансовото състояние на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД, са привличането на нови клиенти, активността на клиентите, предоставяните консултантски услуги, броят на доверителите и общият обем на техните средства. От значение за резултатите от дейността на посредника е броят на пласираните емисии, както и предоставените инвестиционни консултации.

**Съвет на директорите**

Основен орган на управление на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД е Съветът на директорите, който приема вътрешните правила за работа и организира вътрешната структура на посредника.
Към края на 2016 г. членове на Съвета на директорите на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД са: Красимир Гюров, Калинка Тенкова, Ивайло Томов.

Членовете на Съвета на директорите не притежават права да придобиват акции и облигации на Дружеството. Към края на разглеждания период – 31.12.2016 г. членовете на Съвета на директорите не притежават акции от капитала на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД.
Дружеството не е изкупувало собствени акции през 2016 г.

## 7. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите;

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

| | 2016<br>'000 лв. | 2015<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Краткосрочни възнаграждения: | | |
| Заплати | (44) | (142) |
| Разходи за социални осигуровки | (4) | (8) |
| **Общо възнаграждения** | **(48)** | **(150)** |

## 8. Участия на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества

Участието 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 е показано в таблицата по-долу:

| Член на Съвет на директорите | Участие в дружество | Вид участие |
|---|---|---|
| Ивайло Нецов Томов | Клошарт ООД | Управител и съдружник до 09.08.2016 г. |
| Красимир Стефанов Гюров | Компания за рециклиране на електроника АД - в ликвидация | Ликвидатор |
| | Адвокатско дружество Гюров и Ризов | Управител и съдружник |

## 9. Предвиждано развитие на дружеството

ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД се стреми към увеличаване на финансовите резултати от дейността си и разширяване на пазарния си дял. За постигането на тези цели се предвиждат инвестиции в човешки капитал и провеждане на активна и целенасочена маркетингова и PR политика. Планира се увеличаване на дела на нефинансовите приходи, в частност приходите от предоставяне на консултантски услуги и пласиране на емисии с цел диверсификация на източниците на приходи.

## 10. Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност;

Дружеството не извършва научноизследователска и развойна дейност.

## 1. Събития след края на отчетния период

След края на отчетния период са възникнали следните некоригиращи събития:

- На 24 ноември 2016 година е проведено Общо събрание на акционерите на Дружеството. Общото събрание е с единствена точка – промяна на състава на Съвета на директорите – освобождаване от длъжност на члена на Съвета на директорите Калинка Иванова Тенкова – Йорданова и назначаването за член на Съвета на директорите на Атанас Кирилов Трайчев. Към дата на съставяне на този отчет, описаните промени са вписани в ТР при Агенция по вписванията на 17 март 2017 година;

- Съгласно Решение на Управителния съвет на „Фонд за компенсиране на инвеститорите" с Изх. № 30-0002/15.03.2017 година на Дружеството се възстановява сумата от 9 977,52 лева, като същата ще се използва за погасяване на годишната вноска на Дружеството за 2017 година в размер на 6 695,51 лева, разлика подлежи на ефективно възстановяване.

## 11. Допълнителна информация

Няма информация за събития и показатели с необичаен характер, имащи съществено влияние върху дейността на ИП „София Интернешънъл Секюритиз" АД, реализираните приходи и извършените разходи.

Няма информация за висящи съдебни, административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на посредника в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

гр. София
29 март 2017 г.

Председател на СД:
(Атанас Трайчев)

Изп. директор:
(Ивайло Томов)

# "София Интернешънъл Секюритиз" АД

## ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
## към 31.12.2016 година

| Пасив | Пояснение | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|---|
| **Собствен капитал** | | | |
| Акционерен капитал | 13,1 | 2 980 | 2 980 |
| Други резерви | 13,2 | 298 | 298 |
| Натрупана загуба | | (1 042) | (862) |
| **Общо собствен капитал** | | **2 236** | **2 416** |
| **Пасиви** | | | |
| **Нетекущи пасиви** | | | |
| Дългосрочни задължения към свързани лица | 23 | 1 | 16 |
| **Общо нетекущи пасиви** | | **1** | **16** |
| **Текущи пасиви** | | | |
| Пенсионни и други задължения към персонала | 14 | 14 | 9 |
| Търговски и други задължения | 15 | 36 | 53 |
| Данъчни задължения | 16 | 2 | 6 |
| Задължения по парични средства на клиенти | 17 | 2 334 | 2 401 |
| Краткосрочни задължения към свързани лица | 24 | 139 | 161 |
| **Общо текущи пасиви** | | **2 525** | **2 630** |
| **Общо Общо пасиви** | | **2 526** | **2 646** |
| **Общо собствен капитал и пасиви** | | **4 762** | **5 062** |

*Приложенията на страници от 6 до 44 са неразделна част от настоящия финансов отчет.*

**Калинка Генкова-Йорданова**
**Изготвил**

**Ивайло Томов**
**Изпълнителен директор**

**Дата: 29 март 2017 г.**

**Атанас Трайчев**
**Председател на СД**

**Заверил съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 година**

**Регистриран одитор отговорен за ангажимента**

**Златка Капинкова - регистриран одитор**

**Управител**

**"ОДИТ ХАУС" ООД, Ивайло Пешев - Управител**

# "София Интернешънъл Секюритиз" АД

## ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
## към 31.12.2016 година

| **Активи** | Пояснение | 31.12.2016<br>BGN'000 | 31.12.2015<br>BGN'000 |
|---|---|---|---|
| **Нетекущи активи** | | | |
| Имоти, машини, съоръжения и оборудване | 4 | 11 | |
| Нематериални активи | 5 | 3 | 4 |
| Инвестиционни имоти | 6 | 250 | 250 |
| Инвестиции в дъщерни предприятия | 7 | 25 | 25 |
| Други инвестиции | 8 | 176 | 182 |
| Вземания от свързани лица | 24 | 81 | 92 |
| Отсрочени данъчни активи | 9 | 61 | 36 |
| **Общо нетекущи активи** | | **607** | **589** |
| **Текущи активи** | | | |
| Краткосрочни финансови активи | 10 | 615 | 508 |
| Търговски и други вземания | 11 | 191 | 202 |
| Вземания от свързани лица | 24 | 269 | 329 |
| Пари и парични еквиваленти | 12 | 3 080 | 3 434 |
| **Общо текущи активи** | | **4 155** | **4 473** |
| **Общо активи** | | **4 762** | **5 062** |

*Приложенията на страници от 6 до 44 са неразделна част от настоящия финансов отчет.*

**Калинка Тенкова-Йорданова**
**Изготвил**

**Ивайло Томов**
**Изпълнителен директор**

**Дата: 29 март 2017 г.**

**Атанас Трайчев**
**Председател на СД**

**Заверил съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 година**

**Регистриран одитор отговорен за ангажимента**
**Златка Капинкова - регистриран одитор**

**Одиторско дружество:**
**"ОДИТ ХАУС" ООД, Ивайло Пешев - Управител**

# ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
## за годината приключваща на 31 декември 2016 г.

| | Пояснение | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|---|
| **Приходи от финансова дейност** | | | |
| Финансови приходи | 20 | 1 901,00 | 1 976 |
| Финансови разходи | 20 | (1 584) | (1636) |
| **Резултат от финансова дейност** | | **317,00** | **340** |
| **Приходи от нефинансова дейност** | | | |
| Приходи от продажби - консултански и други приходи | 18 | 37,00 | 70 |
| Финансиране | | | |
| **Общо нефинансови приходи** | | **37,00** | **70** |
| **Нефинансови разходи** | | | |
| Разходи за материали | 19,1 | (5) | (11) |
| Разходи за външни услуги | 19,2 | (210) | (318) |
| Разходи за персонала | 19,3 | (293) | (369) |
| Разходи за амортизация на нефинансови активи | 4 | (4) | (12) |
| Други разходи | 19,4 | (47) | (27) |
| **Общо нефинансови разходи** | | **(559)** | **(737)** |
| **Печалба /преди данъци** | | (205) | (327) |
| **Разходи за данъци** | 21 | 25 | 35 |
| **Нетна печалба/загуба за периода** | | **(180)** | **(292)** |
| **Друг всеобхватен доход** | | | |
| Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци | | (180) | (292) |
| **Общ всеобхватен доход загодината** | | **(180)** | **(292)** |
| **Доход/(загуба) на акция** | | **(0,0614)** | **(0,0978)** |

*Приложенията на страници от 6 до 44 са неразделна част от настоящия финансов отчет.*

**Калинка Тенкова-Йорданова**
**Изготвил**

**Ивайло Томов**
**Изпълнителен директор**

**Дата: 29 март 2017 г.**

**Атанас Трайчев**
**Председател на СД**

**Заверил съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 година**

**Регистриран одитор отговорен за ангажимента**

**Златка Капинкова - регистриран одитор**

**Одиторско дружество**
**"ОДИТ ХАУС" ООД, Ивайло Пешев - Управител**

# ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
## за годината приключваща на 31 декември 2016 г.

| | Пояснение | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|---|
| ***Оперативна дейност*** | | | |
| Постъпления от търговски контрагенти | | 43 | 95 |
| Плащания към търговски контрагенти | | (199) | (276) |
| Плащания към персонал и осигурителни институции (нето) | | (298) | (494) |
| Други парични потоци (нето) | | (15) | (151) |
| **Нетен паричен поток от оперативна дейност** | | **(469)** | **(826)** |
| ***Инвестиционна дейност*** | | | |
| Придобиване на нетекущи активи | | (13) | (230) |
| Постъпления, свързани с възложена инвестиционна дейност | | 39 897 | 411 365 |
| Плащания, свързани с възложена инвестиционна дейност | | (39 795) | (410 870) |
| Постъпления, свързани със собствена инвестиционна дейност | | 694 | 2 165 |
| Плащания, свързани със собствена инвестиционна дейност | | (662) | (1 559) |
| **Нетен паричен поток от инвестиционна дейност** | | **121** | **871** |
| ***Финансова дейност*** | | | |
| Получени заеми/възстановени суми по заеми | | (6) | (130) |
| Други парични потоци, нето | | - | - |
| **Нетен паричен поток от финансова дейност** | | **(6)** | **(130)** |
| **Нетно увеличение/намаление на парични средства Парични средства в началото на периода** | | **(354)** **3 434** | **(85)** **3 519** |
| **Парични средства в края на периода** | **12** | **3 080** | **3 434** |

*Приложенията на страници от 6 до 44 са неразделна част от настоящия финансов отчет.*

**Калинка Тенкова-Йорданова**
**Изготвил**

**Ивайло Томов**
**Изпълнителен директор**

**Дата: 29 март 2017 г.**

**Атанас Трайчев**
**Председател на СД**

**Заверил съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 година**

**Регистриран одитор отговорен за ангажимента**
**Златка Капинкова - регистриран одитор**

**Управител**
**"ОДИТ ХАУС" ООД, Ивайло Пешев - Управител**

# "София Интернешънъл Секюритиз" АД

## ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
## за годината приключваща на 31 декември 2016 г.

| | Акционерен капитал | Други резерви | Неразпределена печалба / (Натрупана загуба) | Общо капитал |
|---|---|---|---|---|
| | BGN'000 | BGN'000 | BGN'000 | BGN'000 |
| **Салдо към 1 януари 2015** | **2 980** | **298** | **(570)** | **2 708** |
| Печалба за годината до 31 декември 2015 г. | - | - | (292) | (292) |
| Общо всеобхватен доход за годината | - | - | (292) | (292) |
| **Салдо към 31 декември 2015 г.** | **2 980** | **298** | **(862)** | **2 416** |
| Печалба за годината до 31 декември 2016 г. | - | - | (180) | (180) |
| Общо всеобхватен доход за годината | - | - | (180) | (180) |
| **Салдо към 31 декември 2016г.** | **2 980** | **298** | **(1 042)** | **2 236** |

*Приложенията на страници от 6 до 44 са неразделна част от настоящия финансов отчет.*

**Калинка Тенкова-Йорданова**

**Изготвил**

**Дата: 29 март 2017 г.**

**Ивайло Томов**

**Изпълнителен директор**

**Атанас Трайчев**

**Председател на СД**

**Заверил съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 година**

**Регистриран одитор отговорен за ангажимента** **Одиторско дружество:**

**Златка Капинкова - регистриран одитор** **"ОДИТ ХАУС" ООД, Ивайло Пешев - Управител**

**Пояснения към финансовия отчет**

## 1. Обща информация

Инвестиционен посредник "София Интернешънъл Секюритиз" АД (СИС АД) е акционерно дружество вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 121727057, притежаващ разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник с Решение № 262-ИП/05.04.2006г. на Комисията за финансов надзор, регистрационен номер в Комисията за финансов надзор № РГ-03-0157/25.04.2006г..

Седалището на "София Интернешънъл Секюритиз" АД е Република България, град София, район Средец. Адресът на управление на СИС АД е ул. „Георги С. Раковски" № 140, ет. 4, тел. +359 2 988 63 40; 988 63 41; факс: +359 2 937 98 77. Дружеството няма разкрити и регистрирани клонове. Дружеството е регистрирано с неограничен срок на действие. Официално регистрираната интернет страница е www.sis.bg, електронният адрес: info@sis.bg.

Капиталът на дружеството е притежание на физически лица и юридически лица и е разпределен, както следва към 31.12.2016 година:

| Акционер | Брой акции | Относителен дял |
|---|---|---|
| „София Асетс Мениджмънт" АД | 2,011,500 | 67.50 |
| Михаил Михайлов Илиев | 268,200 | 9.00 |
| Марика Стоилова Петрушева | 521,500 | 17.50 |
| Иво Петров Петрушев | 178,800 | 6.00 |
| **Общо:** | **2,980,000** | **100.00** |

Капиталът на дружеството е записан в размер на 2 980 хил. лева и е изцяло внесен, като е разпределен в 2 980 000 броя обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност всяка една от 1 лв. Акциите емитирани от Дружеството не се търгуват на публични пазари. Дружеството не е предоставило, нито е в процес на предоставяне на финансовите си отчети пред регулаторна организация за целите на емитираене на какъвто и да е клас инструменти на публичен пазар. Дружеството няма емитирани различни класове акции.
Дружеството е с едностепенна система на управление–съвет на директорите, състояща се от трима члена в следния състав към 31.12.2016 г.:
Членовете на Съвета на директорите:

- Калинка Тенкова-Йорданована СД и представляващ
- Ивайло Нецов Томов – Изпълнителен директор

- адв. Красимир Стефанов Гюров - Член

„София Интернешънъл Секюритиз" АД се представлява само заедно от изпълнителния директор и Председателя на Съвета на директорите.
През 2016 година Общото събрание на акционерите променя състава на Съвета на директорите, промените са описани в Приложение 30.
Предметът на дейност на дружеството е както следва: Извършване в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, както и в трети държави на следните услуги и дейности: приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти, изпълнение на нареждания за сметка на клиенти; сделки за собствена сметка с финансови инструменти, управление на портфейл, предоставяне на инвестиционни консултации на клиент, поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансови инструменти за собствена сметка, предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансови инструменти за собствена сметка, съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения, предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба, консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия, предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги, инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти, свързани с поемане на емисии финансови инструменти, по чл.5, ал.2 и т.1-6 от ЗПФИ, във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл.3, ал.2, буква „г","д", и „и" от ЗПФИ, доколкото са свързани с предоставянето на услуги по чл.5, ал.3, т.1-6 от ЗПФИ и по чл.5, ал.2 от ЗПФИ.

## 2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството 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).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

"София Интернешънъл Секюритиз" АД не представя консолидиран финансов отчет за 2016 година съгласно МСС 27, параграф 10, подточка „г" „Консолидирани и индивидуални финансови отчети". Крайната майка „Електротранзит" ЕООД изготвя консолидиран финансов отчет на разположение за публично ползване, който отговаря на изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане. Отчетът може да бъде намерен на интернет страницата на „Търговския регистър". В съответствие със чл. 38, ал. 1, т. 1 от Закона за счетоводството в срок до 30 юни 2017 г. предприятията публикуват финансовия отчет за 2016 г. в Регистъра;

„Електротранзит" ЕООД, е еднолично дружество с ограничена отговорност вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 131116751, представлявано от управителя Марика Петрушева. Предметът на дейност на дружеството е извършване на информационни и програмни услуги.

Седалището на „Електротранзит" ЕООД е Република България, град София, р-н Средец, бул. Витоша No 61, ет. 2.

## 3. Счетоводна политика

### 3.1. Общи положения

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

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за 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. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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

### 3.2. База за изготвянето на годишни финансови отчети

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква прилагането на конкретни приблизителни счетоводни оценки. От ръководството на предприятието се изисква да използва собствена преценка при прилагането на счетоводните политики. Елементите на финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка или сложност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени.

Финансовите отчети са изговени в съответстие с Международните стандарти за финансови отчети и МСФО интерпретации, приети от комисията на ЕС. Финансови отчети са изготвени спрямо концепциятана историческа цена,

модифицирани от преоценката на земя и сгради, финансови активи на разположение за продажба, финансови активи и пасиви (с включени деривативни инструменти) по справедлива цена чрез печалба или загуба.

Ръководството на дружеството се е съобразило с всички тези счетоводни стандарти и разяснения към тях, които са приложими към неговата дейност и са приети официално за приложение от Европейския съюз към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет. От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишния период започващ на 1 януари 2016 г., не се налагат значими промени в счетоводната политика на дружеството.

Освен това ръководството на дружеството не счита, че е необходимо да оповестява във финансов отчет наименованието на тези Международни счетоводни стандарти и разяснения към тях, в които са направени промени, отнасящи се до прилагането им през 2016 г. и в бъдеще, без те да се отнасят до неговата дейност. Подробното цитиране на наименованията на стандартите и разясненията към тях, които не се прилагат в дейността на дружеството, би могло да доведе до неразбиране и до подвеждане на потребителите на информация от настоящия финансов отчет.

### 3.2.1. Действащо предприятие

Към датата на този отчет предприятието е натрупало непокрити загуби от минали години в размер на 3,628 хил. лв. и неразпределена печалба в размер на 2,767 хил. лв.. Чистата стойност на имуществото на Дружеството по чл. 247а, ал.2 от Търговския закон е 2,236 хил. лв., при регистриран капитал от 2,980 хил. лв.. Дружеството притежава краткотрайни активи, които надвишават краткосрочните пасиви към 31.12.2016 година с 1,630 хил. лв.. Дружеството няма намерение, нито необходимост да ликвидира или значително да намали обема на своята дейност, поради което този отчет е изготвена на база на принципа на действащо предприятие.

### 3.3. Представяне на финансовия отчет

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

### 3.4. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

### 3.5. Сделки в чуждестранна валута

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

По – долу са представени заключителните валутни курсове, които са значими за Дружеството.

| **Значими валутни курсове:** | **31.12.2016** | **31.12.2015** |
|---|---|---|
| 1 евро се равнява на: | 1,95583 лв. | 1,95583 лв. |
| 1 щатски долар се равнява на: | 1,85545 лв. | 1,79007 лв. |
| 1 канадски долар се равнява на: | 1,37851 лв. | 1,28919 лв. |
| 10 китайски ренминби юан: | 2,67183 лв. | - |

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.

### 3.6. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност или друг вид косвен данък, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

Сумите, събрани от името и за сметка на трети страни, се изключват от приходите.

#### 3.6.1. Приходи от лихви и дивиденти

Приходите от лихви се начисляват в отчета за доходите приходи и разходи за всички инструменти, оценявани по амортизирана стойност чрез използване метода на ефективния лихвен процент.

Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисление на амортизираната стойност на един финансов актив или пасив и за разпределение на прихода от или разхода за лихви през съответния период. Ефективният лихвен процент е този, при който се дисконтират очакваните бъдещи парични плащания или постъпления по време на живота на финансовия инструмент, или при определени случаи за по-кратък период, към нетната балансова стойност на финансовия актив или пасив.

При изчислението на ефективния лихвен процент Дружеството преценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовия инструмент, но без да включва потенциални бъдещи кредитни загуби от обезценка. Изчислението включва такси, транзакционни разходи, премии или отстъпки, платени или получени между страните на договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент.

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

#### 3.6.2. Правителствети дарения

Правителствените дарения се представят като финансирания, освен когато са признатата като приход, втози случай часта призната като приход от правителствените дарения се представя на отделен ред.

Правителствените дарения се отчитат при наличие на достатъчно сигурност, че предприятието получател е спазило съпътстващите ги условия и даренията ще бъдат получени.

### 3.7. Оперативни разходи

Оперативните разходи се начисляват в момента на тяхното възникване, при спазване на принципа за съпоставимост с приходите.

#### 3.7.1. Разходи за лихви

Разходите за лихви се начисляват в отчета за доходите приходи и разходи за всички инструменти, оценявани по амортизирана стойност чрез използване метода на ефективния лихвен процент.

### 3.8. Нематериални активи

Първоначалната оценка на нематериалните активи се извършва по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес

комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за доходите 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:

- Софтуер и право на ползване на софтуер 2-3 години
- Интернет страница 2-3 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Амортизация 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 всеохватния доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи".

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

### 3.9. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

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

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

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

- Стопански инвентар 2-8 години
- Компютри и периферни устройства 2 години
- Други 2-8 години

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи".

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Амортизация на нефинансови активи".

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв..

### 3.10. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

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

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 справедливатастойност, 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. Данните,

използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, или актив и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството, дисконтовите фактори са преди данъци.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

### 3.11. Инвестиционни имоти

Имот класифициран като инвестиционен е имот (земя или част от сграда или части от сграда, или и двете), чието трайно предназначение е да се отдават под наем (оперативен лизинг) и да се получават изключително приходи от наем. Инвестиционни имоти - оценяват се първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с придобиването на инвестиционния имот. Цената на придобиване на закупен инвестиционен имот включва неговата покупна цена и всякакви разходи, които могат да му бъдат пряко приписани. Разходите, които могат да бъдат пряко приписани, включват например професионалните хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Ако плащането на инвестиционен имот е отложено, неговата цена на придобиване е еквивалент на цената в брой. Разликата между тази сума и общата сума на плащанията се признава като разход за лихви през периода на кредита.

Първоначалната цена на придобиване на инвестиционен имот, държан по лизинг и класифициран като инвестиционен имот, е неговата справедлива стойност или настоящата стойност на минималните лизингови плащания – ако те са по- ниски. Първоначалните преки разходи извършени от наемателя (лизингополучател) на имота, се прибавят към сумата, призната като актив.

Последващото оценяване след първоначалното признаване се представя по справедлива стойност. Въпреки, че приложимата рамка не изисква справедливата стойност да е определена от независим оценител, приетата политика от страна на Дружеството е същата да бъде определена от независим оценител с подходяща квалификация. Оценката се извърша веднъж на две години, ако няма рязка промяна в икономическите условия, при които функционира предприятието. В противен случай, оценката се извършва към всяка дата на съставяни на финансовите отчети.

Инвестиционните имоти се представят в финансов отчет по справедлива стойност. Печалбите или загубите, възникващи от промяната в справедливата стойност на инвестиционните имоти се включват в "други доходи" / (загуби) от дейността, нетно в отчета за доходите за периода, през който възникват. Инвестиционните имоти не се амортизират. Начислението на тяхната амортизация спира при прехвърлянето на съответния имот в състава на инвестиционните имоти.

### 3.12. Наети активи

Финансовият лизинг, при който се трансферира към Дружеството съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в отчета за финансовото състояние, като се класифицират според намерението на дружеството за използване на актива и съответно начина на генериране на парични потоци от този актив, наетите активисе представя като имоти, машини и съоръжения или инвестиционни имоти. Първоначалното отчитане на наети по финасов лизинг активи се извършва по справедлива стойност или ако е по-ниска - по настоящата стойност на минималните лизингови плащания.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива определен от счетоводната политика на Дружеството за съответния клас актив и или се представят по тяхната справедлива стойност и не се амортизират за активи класифицирани като инвестиционни имоти.

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Плащанията, респ. постъпленията по оперативния лизинг се признават като разходи, респ. приходи в отчета за доходите приходи и разходи на база линеен метод за периода на лизинга. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга

### 3.13. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по

транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

### 3.13.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи", „Финансови приходи" или „Други финансови позиции", с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи".

**Кредити и вземания**

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

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

**Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

**Инвестиции, държани до падеж**

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

**Финансови активи на разположение за продажба**

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба (включително финансови активи, отчитани по цена на придобиване) или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се

оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденти се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи". Възстановяване на загуби от обезценка, призната в печалба и загуба на финансови активи на разположение за продажба не подлежи на възстановяване, с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

### 3.13.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи" или „Финансови приходи".

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

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

## 3.14. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

### 3.15. 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 обращаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

### 3.16. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

В преоценъчен резерв се включват печалби и загуби от преоценка на финансови активи.
Други резерви включват общите резерви на Дружеството.

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

### 3.17. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Ръководството е взело решение да не начислява провизии за задължения, тъй като средната възраст на служителите е 37 години.

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

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала" по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

### 3.18. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори.Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. 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 сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

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

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

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

### 3.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

#### 3.19.1. Отсрочени данъчни активи

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

### 3.20. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

### 3.20.1. 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 справедливатастойност, намалена с разходите по продажба на даден актив,и неговата стойност в употреба. 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.

### 3.20.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2016 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

### 3.20.3. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в пояснения 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.

## 4. Имотите, машините, съоръженията и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването на Дружеството включват машини и съоръжения, компютърно оборудване и други материални дълготрайни активи. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

| | Компютърно оборудване | Други | Общо |
|---|---|---|---|
| **Отчетна стойност** | | | |
| **Салдо на 01.01.2015 г.** | **8** | **17** | **25** |
| Постъпили | - | - | - |
| Излезли | - | - | - |
| **Салдо на 31.12.2015 г.** | **8** | **17** | **25** |
| | | | |
| **Движение през 2016 г.** | | | |
| Постъпили | 5 | 9 | 14 |
| Излезли/трансферирани | - | - | - |
| **Салдо на 31.12.2016 г.** | **13** | **26** | **39** |
| | | | |
| **Натрупана амортизация** | | | |
| **Салдо на 01.01.2015 г.** | **(7)** | **(17)** | **(24)** |
| Начислена за годината | (1) | - | (1) |
| Отписана | | | |
| **Салдо на 31.12.2015 г.** | **(8)** | **(17)** | **(25)** |
| | | | |
| **Движение през 2016 г.** | | | |
| Начислена за годината | (2) | (1) | (3) |
| Отписана | - | - | - |
| **Салдо на 31.12.2016 г.** | **(10)** | **(18)** | **(28)** |
| | | | |
| **Балансова стойност** | | | |
| **на 31 декември 2015 г.** | **-** | **-** | **-** |
| **на 31 декември 2016 г.** | **3** | **8** | **11** |

Всички разходи за амортизация се включени в отчета за всеобхватните доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи".

Върху представените Имоти, машини, съоръжения и оборудване няма учредени тежести.

## 5. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват Програмни продукти и уеб страница. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

| | Програмни продукти и уеб страница | Предоставени аванси | Общо |
|---|---|---|---|
| **Отчетна стойност** | | | |
| **Салдо на 01.01.2015 г.** | **41** | **-** | **41** |
| Постъпили | - | - | - |
| Излезли | - | - | - |
| **Салдо на 31.12.2015 г.** | **41** | **-** | **41** |
| | | | |
| **Движение през 2016 г.** | | | |
| Постъпили | - | - | - |
| Излезли/трансферирани | - | - | - |
| **Салдо на 31.12.2015 г.** | **41** | **-** | **41** |
| | | | |
| **Натрупана амортизация** | | | |
| **Салдо на 01.01.2015 г.** | **(26)** | **-** | **(26)** |
| Начислена за годината | (11) | - | (11) |
| Отписана | - | - | - |
| **Салдо на 31.12.2015 г.** | **(37)** | **-** | **(37)** |
| | | | |
| **Движение през 2016 г.** | | | |
| Начислена за годината | (1) | - | (1) |
| Отписана | - | - | - |
| **Салдо на 31.12.2016 г.** | **(38)** | **-** | **(38)** |
| | | | |
| **Балансова стойност** | | | |
| **на 31 декември 2015 г.** | **4** | **-** | **4** |
| **на 31 декември 2016 г.** | **3** | **-** | **3** |

Всички разходи за амортизация се включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи".

## 6. Инвестиционни имоти

| | Сграда |
|---|---|
| **На 01.01.2015 г.** | - |
| Постъпили | **250** |
| Излезли | - |
| Нетна (загуба)/печалба от промени в справедливите стойности | - |
| **На 31.12.2015 г.** | **250** |
| | |
| **На 01.01.2016 г.** | **250** |
| Постъпили | - |
| Излезли | - |
| Нетна (загуба)/печалба от промени в справедливите стойности | - |
| **На 31.12.2016 г** | **250** |

Инвестиционият имот, се състои от сграда, която не се използва от дружеството. Инвестиционният имот се третира като дългосрочна инвестиция и се отчита по модела на справедливата стойност. В отчета за доходите приходи и разходи през периода няма включени суми. Инвестиционният имот е придобит по договор за лизинг, който е класифициран като финансов лизинг към дата на сключване, към дата на отчета няма обстоятелства, които да налагат прекласификация на договора.

## 7. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

| Име на дъщерното предприятие | 31.12.2016 BGN'000 | относителен дял | 31.12.2015 BGN'000 | относителен дял |
|---|---|---|---|---|
| Сис Брокерс ООД | 25 | 51 | 25 | 51 |
| **Общо:** | **25** | | **25** | |

| Финансови показатели на дъщерното предприятие | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| Активи | 94 | 91 |
| Пасиви | (18) | (11) |
| Приходи | 199 | 151 |
| **Печалба /(Загуба)** | **(4)** | **9** |

## 8. Други инвестиции

| Дългосрочни | 31.12.2016 | относителен | 31.12.2015 | относителен |
|---|---|---|---|---|

| финансови инвестиции | BGN'000 | дял | BGN'000 | дял |
|---|---|---|---|---|
| Клъстер за развитие на публично – частното партньорство в България ДЗЗД | | | 6 | 1% |
| Клъстер Финансова група СИС ООД | 1 | 15 | 1 | 15 |
| СИС Кредит АД | 175 | 6,38 | 175 | 6,38 |
| **Общо:** | **176** | **-** | **182** | **-** |

## 9. Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби и могат да бъдат представени като следва:

| Отсрочени данъчни активи | 01.01.2016 BGN'000 | Признати в печалбата или загубата | 31.12.2016 BGN'000 |
|---|---|---|---|
| Пенсионни и други задължения към персонала | - | 1 | 1 |
| Обезценка на вземания | - | 2 | 2 |
| Неизползвани данъчни загуби | 36 | 22 | 58 |
| **Признати като:** | | | |
| Отсрочени данъчни активи | 36 | 25 | 61 |
| **Отсрочени данъчни активи** | **36** | **25** | **61** |

Отсрочените данъци за сравнителния период 2015 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

| Отсрочени данъчни активи | 01.01.2015 BGN'000 | Признати в печалбата или | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|---|

| | | загубата | |
|---|---|---|---|
| Пенсионни и други задължения към персонала | 1 | (1) | - |
| Неизползвани данъчни загуби | - | 36 | 36 |
| **Признати като:** | | | |
| Отсрочени данъчни активи | 1 | 35 | 36 |
| **Отсрочени данъчни активи** | **1** | **35** | **36** |

Дружеството има право да ползва данъчни загуби до пет години от възникването им. Поради това всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни кредити) са включени в отчета за финансовото състояние.

## 10. Краткосрочни финансови активи

Всички суми, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към категория Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, от които държани за търгуване 615 хил.лв. (2015 г.: 508 хил.лв.)
Сумите представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар, както и чрез методи и техники за оценяване, използвани за определянето на справедливата стойност,
Печалбите и загубите са признати в отчета за доходите на ред „Финансови разходи" и ред „Финансови приходи". През периода няма извършени прекласификации на финансови активи от или към групата на финансови активи държани за търгуване.
Текущите финансови активи по видове са както следва:

| Финансови активи по видове | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| Акции | 268 | 165 |
| Корпоративни облигации | 330 | 330 |
| Компенсаторни инструменти | 17 | 13 |
| **Общо:** | **615** | **508** |

### 10.1. Финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност

Дружеството приема да прилага измененията на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване", които са в сила от 1 януари 2012 г. Тези изменения изискват Дружеството да представи определена информация за

финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност, в отчета за финансовото състояние.
В първата година от прилагането им не е необходимо да бъде представяна сравнителна информация по отношение на оповестяванията, изисквани от измененията. Следната таблица представя финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.
Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

| **31 декември 2015 г.** | **Ниво 1** | **Ниво 2** | **Ниво 3** | **Общо** |
|---|---|---|---|---|
| **Активи** | | | | |
| Борсово търгувани ценни книжа и облигации | 615 | - | - | 615 |
| **Общо** | **615** | **-** | **-** | **508** |
| | | | | |
| **Пасиви** | - | - | - | - |
| **Общо** | - | - | - | - |
| | | | | |
| **Нетна справедлива стойност** | **615** | **-** | **-** | **615** |

Сравнимата информация е представена, както следва:

| **31 декември 2015 г.** | **Ниво 1** | **Ниво 2** | **Ниво 3** | **Общо** |
|---|---|---|---|---|
| **Активи** | | | | |
| Борсово търгувани ценни книжа и | 508 | - | - | 508 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| облигации | | | | |
| **Общо** | **508** | **-** | **-** | **508** |
| **Пасиви** | - | - | - | - |
| **Общо** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| | | | | |
| **Нетна справедлива стойност** | **508** | **-** | **-** | **508** |

**Определяне на справедливата стойност**

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

## 11. Търговски и други вземания

| **Търговски вземания, в т.ч. от:** | **31.12.2016**<br>**BGN'000** | **31.12.2015**<br>**BGN'000** |
|---|---|---|
| Вземания от клиенти | 36 | 38 |
| Вземания от финансови предприятия | 8 | - |
| Вземания от предоставени гаранции/депозити (клиенти и доставчици) - бруто | 158 | 153 |
| Провизии за обезценка | (23) | |
| Вземания от предоставени гаранции/депозити (клиенти и доставчици) - нето | 135 | |
| Предоставени аванси | 12 | 11 |
| Други | - | - |
| **Общо:** | **191** | **202** |

След изтичане на обичайния или конкретно договорен кредитен период (ако има такъв), се прави преглед на цялата експозиция на съответния контрагент и се преценява наличието на условия за обезценка на вземането. Към дата на отчета са налице индикации за обезценка на вземания, следствие на тези индикации Дружеството формира обезценка на своите вземания в размер на 23 хил. лева. Движението на корективна сметка за обезценки на вземания е представена по-долу:

| **Движение на коректива сметка за обезценка на вземания:** | **31.12.2016**<br>**BGN'000** | **31.12.2015**<br>**BGN'000** |
|---|---|---|
| Салдо в началото на периода | - | - |
| Отчетени (начислени) обезценки | 23 | - |
| Отписани суми, като несъбираеми за | - | - |

| сметка на коректива | | |
|---|---|---|
| **Общо:** | **23** | **-** |

Дружеството е предприело всички необходими действия – правни и фактически за обезпечаване на събирането на вземанията си. При невъзможност това да се случи, биха били възникнали негативни последици за дружеството, изразяващи се в нарушаване на структурата на паричните потоци и възникване на ликвидни затруднения.

## 12. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

| **Парични средства в банки и в брой в:** | **31.12.2016 BGN'000** | **31.12.2015 BGN'000** |
|---|---|---|
| Български лева | 1 564 | 2,218 |
| Валута | 1 306 | 1,001 |
| Краткосрочни депозити | 210 | 215 |
| **Пари и парични еквиваленти** | **3,080** | **3,434** |

| **Разпределение на паричните средства** | **Собствени средства** | **Клиенти** | **Общо** | **Собствени средства** | **Клиенти** | **Общо** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **2016** | **2016** | **2016** | **2015** | **2015** | **2015** |
| Парични средства в каса | 52 | - | 52 | 35 | - | 35 |
| Парични средства по разплащателни сметки | 365 | 2,453 | 2,818 | 629 | 2,555 | 3,184 |
| Депозити | 210 | - | 210 | 215 | - | 215 |
| **Общо:** | **627** | **2,453** | **3,080** | **879** | **2,555** | **3,434** |

Паричните средства са съставени от пари и парични еквиваленти на Дружеството и тези на клиенти, управлявани и съхранявани от Дружеството. Паричните средства на клиентите към 31.12.2016 г. са в размер на 2,453 хил.лв. (2,555 хил. лв. към 31.12.2015 г.). Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

## 13. Собствен капитал

### 13.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 2 980 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Акциите са безналични. Върху акциите на дружеството няма учредени тежести.

| Издадени и напълно платени акции: | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| o в началото на годината | 2,980 | 2,980 |
| o движение през годината | - | - |
| **Акции, издадени и напълно платени към 31 декември** | **2,980** | **2,980** |

## 13.2. Други резерви

Към 31.12.2016 г. общите резерви са в размер на 298 хил. лв. През 2016 г. няма промени в размера и структурата на други резерви.

| Резерви | Законови резерви | Общо |
|---|---|---|
| **Салдо към 1 януари 2016 г.** | **298** | **298** |
| Движение през годината | - | - |
| **Салдо към 31 декември 2016 г.** | **298** | **298** |

## 13.3. Печалби/загуби

| Печалби/загуби | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Печалби от минали години | 2,767 | 2,767 |
| Непокрити загуби от минали години | (3,629) | (3,337) |
| Печалба/загуба от текущата година | (180) | (292) |
| **Салдо към 31 декември 2016 г.** | **(1,042)** | **(862)** |

## 14. Задължения свързани с персонал

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

| Пенсионни и други задължения към персонал | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| Задължения по неизползвани отпуски | 2 | 5 |
| Задължения свързани с осигурителни вноски | 10 | 4 |
| Задължения свързани с данък общ доход | 2 | - |
| **Общо:** | **14** | **9** |

## 15. Търговски и други задължения

Търговските и други задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

| **Търговски и други задължения** | **31.12.2016 BGN'000** | **31.12.2015 BGN'000** |
|---|---|---|
| **Текущи:** | | |
| Задължения към клиенти и доставчици | 32 | 24 |
| Задължения към финансови предприятия | 3 | 29 |
| Отсрочени приходи за услуги | 1 | - |
| **Общо:** | **36** | **53** |

## 16. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

| **Данъчни задължения** | **31.12.2016 BGN'000** | **31.12.2015 BGN'000** |
|---|---|---|
| Данък по ЗДДС | 2 | 1 |
| Данъци по ЗКПО | - | 5 |
| **Общо:** | **2** | **6** |

## 17. Задължения по парични средства на клиенти

Към 31.12.2016 г. задълженията на Дружеството към клиенти е в размер на 2 334 хил. лв. (31.12.2015 г.: 2 401 хил. лв.). Те представляват Задължения към клиенти по доверително управление на портфейли и към клиенти по регулярни сделки и аванси по поръчки "купува" и "продава" за ценни книжа.

## 18. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

| Приходи от продажби | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| Приходи от консултантски услуги | 37 | 58 |
| Други приходи | - | 12 |
| **Общо:** | **37** | **70** |

## 19. Нефинансови разходи

### 19.1. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

| Позиция | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| Разходи за топлоенергия | - | (1) |
| ДМА под стойностен праг | (2) | (4) |
| Консумативи за ДМА | (1) | (2) |
| Разходи за канцеларски материали | (1) | (1) |
| Разходи за ел. енергия | - | (1) |
| Разходи за преобразуване | (1) | - |
| Други | - | (2) |
| **Общо:** | **(5)** | **(11)** |

### 19.2. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

| Позиция | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| Разходи по договори за сътрудничество | (14) | (111) |
| Такса терминал BLOOMBERG | (43) | (41) |
| Правно обслужване, независим одит | (22) | (27) |
| Такси по сделки и членство БФБ -София | (39) | (24) |
| Фонд за гарантиране на инвеститорите в ЦК | (23) | (24) |
| Рекламни разходи | (2) | (17) |
| Наеми | (11) | (14) |
| Възнаграждения граждански договори | (1) | (11) |

| | | |
|---|---|---|
| Абонаментна поддръжка на нетекущи активи | (9) | (21) |
| Комуникационни р-ди | (7) | (7) |
| Достъп до пазарна информация | (25) | - |
| Други | (14) | (21) |
| **Общо:** | **(210)** | **(318)** |

Одиторско дружество „Одит Хаус" ООД е одитор на Дружеството, отговорен одитор за ангажимента е Златка Капинкова, Рег. № 0756 и възнаграждението е за извършен независим финансов одит на годишен финансовия отчет за 2016 година.

### 19.3. Възнаграждения на персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

| Позиция | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| Разходи за заплати | (253) | (329) |
| Разходи за социални осигуровки | (40) | (40) |
| **Общо:** | **(293)** | **(369)** |

### 19.4. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

| Позиция | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| Разходи за ДДС неподлежащо на възстановяване (частичен данъчен кредит) | (14) | (22) |
| Разходи за отписани вземания | (7) | - |
| Провизии за несъбираеми вземания – Пояснение 11 | (23) | - |
| Други | (3) | (5) |
| **Общо:** | **(47)** | **(27)** |

## 20. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

| Позиция | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| • Общо разходи за лихви по финансови задължения, които се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата | (30) | (3) |
| • Загуби от промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, класифицирани като държани за търгуване | (1,035) | (1,284) |
| • Загуби промяна на курсове на чуждестранна валута, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | (496) | (323) |
| • Други разходи по финансови операции | (23) | (26) |
| **Общо:** | **(1,584)** | **(1,636)** |

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

| Позиция | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| • Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти | 68 | 95 |
| • Приходи от дивиденти | 4 | 8 |
| • Промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, класифицирани като държани за търгуване | 1,120 | 1,193 |
| • Печалба от промяна във валутните курсове по вземания и задължения, и валутни позиции | 529 | 327 |
| • Други финансови приходи | 180 | 353 |
| **Общо:** | **1,901** | **1,976** |

## 21. Разходи за данъци върху дохода

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

| Позиция | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| Печалба/Загуба преди данъчно облагане | (205,357) | (326,673) |
| Данъчна ставка | 10.00% | 10.00% |
| **Очакван разход за данък** | - | - |
| **Корекции за приходи, непризнати за данъчни цели:** | **(54,786)** | **(47,496)** |
| • Печалба от продажба на инвестиции на регулиран пазар | (44,474) | (21,073) |
| • Данъчна амортизация | (3,991) | (11,737) |
| • Признаване на непризнати разходи по натрупващи се отпуски | (6,321) | (6,894) |
| • Приходи в резултат на разпределение на дивиденти | - | (7,792) |
| • Признаване на загуби от минали години | - | - |
| **Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:** | **39,242** | **20,504** |
| • Счетоводни амортизации | 3,991 | 11,737 |
| • Разходи по натрупващи се отпуски | 1,906 | 6,321 |
| • Неизплатени доходи на физически лица | 6,451 | - |
| • Загуби от продажба на инвестиции на регулиран пазар | 3,098 | 2,071 |
| • Обезценка на вземания | 22,760 | |
| • Други | 1,036 | 375 |
| **Данъчна загуба/печалба** | **(220,900)** | **(353,665)** |
| **Разход/Приход за данъци** | **24,570** | **35,367** |

Пояснение 9 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и -пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

## 22. Доход на акция и дивиденти

### 22.1. Доход на акция

Основният доход/(загуба) на акция и доходът/(загубата) на акция са изчислени, като за числител е използвана нетната печалба/(загуба), подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството. Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход/ (загуба) на акция, както и нетната печалба/ (загуба), подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

| **Позиция** | **31.12.2016** | **31.12.2015** |
|---|---|---|
| Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.) | (180,588) | (291,307) |
| Среднопретеглен брой акции | 2980,000 | 2980,000 |
| **Основен доход/ (загуба) на акция (в лв. за акция)** | **(0,0606)** | **(0,0978)** |

## 23. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни и асоциирани предприятия, ключов управленски персонал и други описани по-долу:

| Наименование | Основание |
|---|---|
| Акционери | |
| София Асетс Мениджмънт АД | Акционер |
| Михаил Михайлов Илиев | Акционер |
| Иво Петрушев | Акционер |
| Марика Петрушева | Акционер |
| Групава свързаност | |
| „Електротранзит" ООД | Дружество майка |
| „СИС КОНТРОЛ" ООД | Дружество от групата |
| „ЗАЛОЖНА КЪЩА СИС ЗАЛОГ" ООД | Дружество от групата |

| | |
|---|---|
| „СИС ЕВРОПЕЙСКО ФИНАНСИРАНЕ" ЕООД | Дружество от групата |
| "Клъстер Финансова група" СИС ООД | Дружество от групата и участие |
| "СИС Кредит" АД | Дружество от групата и участие |
| Сис Брокерс ООД | Дъщерно дружество |

| Акционери, които участват пряко или косвено в управлението, имат контрол и/или притежават дялове или акции от други предприятия | |
|---|---|
| КРЕДИТ СЪЛЮШЪН ООД | Свързано лице чрез акционер |
| ГАМА КАПИТАЛ ЕАД | Свързано лице чрез акционер |
| ЕВРОБУЛ ХОЛДИНГ | Свързано лице чрез акционер |
| ГЛОБУС БАЛИСТИК | Свързано лице чрез акционер |
| МНИ | Свързано лице чрез акционер |
| ПОЛИГРАФИЧЕСКИ КОМБИНАТ ДИМИТЪР БЛАГОЕВ ООД | Свързано лице чрез акционер |
| ЖАН ПРОТОГЕРОВ | Свързано лице чрез акционер |
| Кооперация "СИС КООП" | Свързано лице чрез акционер |

| Ключов управленски персонал, които участват пряко или косвено в управлението, имат контрол и/или притежават дялове или акции от други предприятия | |
|---|---|
| МИБО КОНСУЛТ ООД | Свързано лице чрез ключов управленски персонал |
| ЗАРИЯ ООД | Свързано лице чрез ключов управленски персонал |

| | |
|---|---|
| РИДА ДЕНТ ЕООД | Свързано лице чрез ключов управленски персонал |

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

Разчетните суми обикновено се изплащат банков път.

### 23.1. Сделки със собствениците

| **Сделки със собствениците и/или Акционери, които участват пряко или косвено в управлението, имат контрол и/или притежават дялове или акции от други предприятия** | **31.12.2016 BGN'000** | **31.12.2015 BGN'000** |
|---|---|---|
| ***Продажба на стоки и услуги*** | **24** | **38** |
| • Акционери | 22 | 30 |
| • Акционери, които участват пряко или косвено в управлението, имат контрол и/или притежават дялове или акции от други предприятия | 2 | 8 |
| ***Покупки на стоки и услуги*** | **28** | **17** |
| • Акционери | 1 | 6 |
| • Акционери, които участват пряко или косвено в управлението, имат контрол и/или притежават дялове или акции от други предприятия | 27 | 11 |

### 23.2. Сделки с дружества от групата

| **Сделки с дъщерни и асоцинирани предприятия** | **31.12.2016 BGN'000** | **31.12.2015 BGN'000** |
|---|---|---|
| ***Продажба на стоки и услуги*** | 5 | 3 |
| • Продажба на услуги | 5 | 3 |
| ***Покупки на стоки и услуги*** | **4** | **1** |

| | | |
|---|---|---|
| • Покупки на услуги | 4 | 1 |

### 23.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

| Сделки с ключов управленски персонал | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| ***Краткосрочни възнаграждения***: | | |
| ▪ Заплати | (44) | (142) |
| ▪ Разходи за социални осигуровки | (4) | (8) |
| **Общо възнаграждения** | **(48)** | **(150)** |

| | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| Продажба на стоки и услуги | **3** | **2** |
| - продажба на услуги | 3 | 2 |

## 24. Разчети със свързани лица в края на годината

| Разчети със свързани лица в края на годината | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| **Нетекущи** | | |
| ***Вземания от:*** | | |
| ▪ собственици | 81 | 92 |
| **Общо текущи вземания от свързани лица** | **81** | **92** |
| **Текущи** | | |
| ***Вземания от:*** | | |
| ▪ собственици | 132 | 134 |
| ▪ свързани дружества | 137 | 195 |
| **Общо текущи вземания от свързани лица** | **269** | **329** |
| **Общо вземания от свързани лица** | **350** | **421** |

| | | |
|---|---|---|
| **Нетекущи** | | |
| ***Задължения към:*** | | |
| • собственици | - | 14 |

| | | |
|---|---|---|
| ▪ ключов управленски персонал | 1 | 2 |
| **Общо нетекущи задължения към свързани лица** | **1** | **16** |
| **Текущи** | | |
| ***Задължения към:*** | | |
| ▪ собственици | 2 | 6 |
| ▪ свързани дружества | 18 | 67 |
| ▪ ключов управленски персонал | 119 | 87 |
| **Общо текущи задължения към свързани лица** | **139** | **161** |
| **Общо задължения към свързани лица** | **140** | **177** |

На основание чл. 280, ал.3 от Търговския закон Дружеството е предоставило на депозит на предприятието-майка холдинг 210 хил. лв. (към 31.12.2015 г. – 215 хил. лв.), който са включени в пояснителна бел.12 Пари и парични еквиваленти.

Към 31.12.2016 г. сумата на вземанията от лихви във връзка с предоставените депозити е в размер на 81 хил.лв.(към 31.12.2015 г. – 92 хил. лв.).

## 25. Условни активи и условни пасиви

Не са възникнали условни активи и пасиви за Дружеството.

## 26. Ценни книжа на клиенти, съхранявани от Дружеството

Дружеството съхранява следните ценни книжа на клиенти:

| Позиция | 31.12.2016 BGN'000 | 31.12.2015 BGN'000 |
|---|---|---|
| Акции, дялове | 238,853 | 225,702 |
| Облигации | 948 | 1142 |
| Компенсаторни инструменти | 9,936 | 17,700 |
| **Общо:** | **249,737** | **244,544** |

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

## 27. Рискове, свързани с финансовите инструменти

**Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска**
Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

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

### 27.1. Анализ на пазарния риск

#### 27.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в щатски долари излагат Дружеството на валутен риск. За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева.

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

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

## 28. 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 регулаторните изисквания; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

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

## 29. Информация по реда на Чл. 38а от Закона за пазарите на финансови инструменти

- Геогравски райони и размер на оборота - Дружеството няма дейности в различни географски райони и няма реализирани обороти от такива;
- Размера на оборота за 2016 год. 1,938 хил. лв.;
- Брой служители на пълен работен ден – Дружеството има средносписъчен персонал за 2016 година 11 бр.
- Финансов резултат от дейността преди данъчно облагане – за годината приключваща на 31.12.2016 година - Дружеството реализира загуба в размер на 205 хил. лв.;
- Начислени данъци върху финансовия резултат – Дружествоо е начислило за корпоративен данък в размер на 25 хил. лв., което признат като отсрочен данъчен актив – виж. Пояснение 9 и 21.;
- Получени държавни субсииди – Дружеството не е получавало държавни субсидии през 2016 година;
- Доходност на активите – Доходносттана активите на Дружеството е отрицателна величина в размер на 3,82 на сто.

## 30. Събития след края на отчетния период

След края на отчетния период са възникнали следните некоригиращи събития:

- На 24 ноември 2016 година е проведено Общо събрание на акционерите на Дружеството. Общото събрание е с единствена точка – промяна на състава на Съвета на директорите – освобождаване от длъжност на члена на Съвета на директорите Калинка Иванова Тенкова – Йорданова и назначаването за член на Съвета на директорите на Атанас Кирилов Трайчев. Към дата на съставяне на този отчет, описаните промени са вписани в ТР при Агенция по вписванията на 17 март 2017 година;

- Съгласно Решение на Управителния съвет на „Фонд за компенсиране на инвеститорите" с Изх. № 30-0002/15.03.2017 година на Дружеството се възстановява сумата от 9 977,52 лева, като същата ще се използва за погасяване на годишната вноска на Дружеството за 2017 година в размер на 6 695,51 лева, разлика подлежи на ефективно възстановяване.

## 31. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 29 март 2017 година.

**Калинка Тенкова-Йорданова**
**Изготвил**

**Ивайло Томов**
**Изпълнителен директор**

**Дата: 29 март 2017 г.**

**Атанас Трайчев**
**Председател на СД**

Audit House audit • taxes • consulting

бул. „Македония“ № 18, сграда във вътрешен двор, ет. 4
1606 София

тел.: +359899866116
+359884911750
+359 2 4261775
e-mail: office@atch.bg

# Доклад на независимия одитор

**До Акционерите на**
**“СОФИЯ ИНТЕРНЕШЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ” АД**
**гр. София,**
**ул. „Георги С. Раковски“ № 140, ет. 4**

## Мнение

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

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 година и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

## База за изразяване на мнение

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

## 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.

***Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Закона за счетоводството и НАРЕДБА № 38/25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници***

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г./утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в НАРЕДБА № 38/25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (чл.33 от Наредба№ 38/25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници), приложими 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.

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

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, създадената и прилагана от “СОФИЯ ИНТЕРНЕШЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ” АД организация във връзка със съхраняването на клиентските активи, съответства на съхранението и отчитането на клиентските активи съгласно изискванията на чл. 28-31 от Наредба №38/25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

**Отговорности на ръководството за финансовия отчет**

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

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

**Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет**

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

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

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

конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;

- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- 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.

Ивайло Пешев
*Управител*

„Одит Хаус“ ООД
*Одиторско дружество*

Златка Капинкова
*Регистриран одитор*
*отговорен за одита*

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 158 ОДИТ ХАУС ООД

гр. София
бул. „Македония“ №18,
сграда във вътрешен двор, ет. 4

30 март 2017 г.