



Euro Finance

Member of Eurohold

Годишен финансов отчет
Доклад за дейността за
2022

СЪДЪРЖАНИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	2
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	18
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	19
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	20
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	21
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШЕНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	22

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕВРО-ФИНАНС АД ПРЕЗ 2022 Г.**I. ЗА ЕВРО-ФИНАНС АД**

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

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

Към 31.12.2022 г. и към датата на изготвяне на настоящия доклад за дейността Съветът на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД е в състав: Васил Стефанов Стефанов – Председател на СД, Тома Манолов Каврошилов – Изпълнителен член на СД, Павел Николаевич Николов – Изпълнителен член на СД, Милена Василиева Аврамова – Изпълнителен член на СД, Иван Желев Влаев – Заместник – Председател на СД, Десислава Веселинова Анева – член на СД и Калинка Иванова Тенкова-Йорданова – член на СД.

Калинка Иванова Тенкова-Йорданова става член на Съвета на директорите през 2022 г. Вписана е в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ на 10.05.2022 г.

През 2022 г. приключи проверката по чл. 108, ал. 8 от Закона за мерките срещу изпирането на пари на ЕВРО-ФИНАНС АД, открита въз основа на Заповед с Рег. № 3-2906 от 11.11.2021 г. на председателя на ДАНС. Проверката приключи със съставяне на Констативен протокол рег. № ФР-10-2096 от 18.03.2022 г. за проверка по документи по Закона за мерките срещу изпирането на пари без констатиране на нарушения и отправяне на препоръки. Заключение по Констативния протокол е, че ЕВРО-ФИНАНС АД, като задължено лице по чл. 4, т. 8 от ЗМИП, е приело Вътрешни правила за контрол и предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризма в съответствие с изискванията на чл. 101, ал. 2 от ЗМИП.

През 2022 г. ЕВРО-ФИНАНС АД продължи да предлага услуги, свързани с дяловете на колективни инвестиционни схеми AMUNDI, чрез двамата обвързани агенти:

1. „Уинърс Грууп“ ЕООД, вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията с ЕИК: 204522460, със седалище и адрес на управление в гр. София, район Възраждане, бул. „Александър Стамболийски“ № 84, сграда „Ърбан модел“, етаж 6, вписано в Регистър на лицата, които могат да извършват дейност като обвързани агенти на КФН на основание Решение № 19 – ОА от 14.01.2021 г. на КФН.
2. „Студио лични финанси“ ООД, вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенцията по вписванията с ЕИК: 206297756, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Д-р Христо Стамболски“ № 3, ет. 3, вписано в Регистър на лицата, които могат да извършват дейност като обвързани агенти на КФН на основание Решение № 496 – ОА от 15.07.2021 г. на КФН.

През 2022 г. въз основа на данните от годишния финансов отчет за 2021 г. Съветът на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД взе решение за определяне на Дружеството за значим инвестиционен посредник. ЕВРО-ФИНАНС АД е значим инвестиционен посредник, защото отговаря на изискванията на б. „б“ и „в“ от т. 74, пар. 1 от Допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ).

Във връзка с определянето на инвестиционния посредник за значим, отново с решения на Съвета на директорите в ЕВРО-ФИНАНС АД се създадоха и функционират следните комитети:

1. Комитет за подбор на кандидати в съответствие с изискванията на чл. 61, ал. 2, т. 1 от ЗПФИ. На основание чл. 63, ал. 1, изр. 2 от ЗПФИ във връзка с т. 76, пар. 1 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ Комитетът за подбор на кандидати в ЕВРО-ФИНАНС АД се състои от изпълнителните членове на Съвета на директорите на инвестиционния посредник – Васил Стефанов Стефанов, Десислава Веселинова Анева, Иван Желев Влаев и Калинка Иванова Тенкова – Йорданова. Правомощията на Комитета за подбор на кандидати са определени в ЗПФИ и вътрешните правила на ЕВРО-ФИНАНС АД.
2. Комитет по възнагражденията в съответствие с изискванията на чл. 61а, ал. 1 от ЗПФИ. На основание чл. 30, ал. 3 от Наредба № 50 от 30.03.2022 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им (Наредба № 50) във връзка с т. 76, пар. 1 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ Комитетът по възнагражденията в ЕВРО-ФИНАНС АД се състои от изпълнителните членове на Съвета на директорите на инвестиционния посредник – Васил Стефанов Стефанов, Десислава Веселинова

Анева, Иван Желев Влаев и Калинка Иванова Тенкова - Йорданова. Правомощията на Комитета по възнагражденията са определени в Наредба № 50 и Политиката за възнагражденията на ЕВРО-ФИНАНС АД.

3. Комитет по риска в съответствие с изискванията на чл. 61а, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти. На основание чл. 17, ал. 1 от Наредба № 50 във връзка с т. 76, пар. 1 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ Комитетът по риска в инвестиционния посредник се състои от неизпълнителните членове на Съвета на директорите. – Васил Стефанов Стефанов, Десислава Веселинова Анева, Иван Желев Влаев и Калинка Иванова Тенкова - Йорданова. Основните правомощия на Комитета по риска са определени в Наредба № 50 и Политиката за оценка, организация, управление, наблюдение и редуциране на риска в ЕВРО-ФИНАНС АД.

През 2022 г. разпространението на Covid 19 в България беше съществено ограничено, поради което не се наложи промяна в организацията на работните процеси в дружеството.

ЕВРО-ФИНАНС АД не отчита наличие на преки негативни въздействия върху дейността на Дружеството от въоръжения конфликт в Украйна и наложените от ЕС санкции срещу Русия. В тази връзка през 2022 г. поради войната в Украйна не се наложиха негативни промени в организацията на работните процеси в дружеството, в неговите организационна структура и численост на персонала.

II. ЗА ИКОНОМИКАТА

Безпрецедентните по своя размах държавни парични стимули, които извадиха глобалната икономика от краткотрайната, но дълбока, рецесия през пандемичната 2020 г., до голяма степен предопределиха процесите, довели до най-мощното и същевременно стремително повишаване на ценовите равнища в световен аспект до нива, последно регистрирани в развития индустриален свят преди повече от 40 години. Инфлацията, която редица икономисти окачествяваха като преходна на фона на привидно краткосрочните дисбаланси между търсене и предлагане, се оказа далеч по-устойчива. Началото на войната в Украйна трайно дестабилизира световния енергиен и хранителен пазар и сложи край на дебатите по въпроса за временния характер на наблюдаваните инфлационни процеси. Първоначално изчаквателната позиция, която водещите централни банки бяха заели по отношение на инфлацията, впоследствие наложи далеч по-агресивен подход за овладяване на стремително растящите потребителски и производствени цени, дори и с риск от преохлаждане на икономиката. Централните банки по света се впуснаха в един от най-агресивните цикли на затягане на монетарните политики в съвременната история, като в спешен порядък започнаха да изтеглят финансовите стимули от пазара и за кратко време повишиха лихвените проценти в развития индустриален свят до нива, последно отчитани преди глобалната финансова криза от 2007-08г.

Рисковете за глобалната икономика, които в началото на 2022 г. изглеждаха преодолими, прераснаха в пълномасщабна криза след началото на войната в Украйна. Реалностите в края на 2022 г. – покачващите се разходи за живот, затягане на финансовите условия в повечето части на света, задълбочаването на военния конфликт в Украйна, повишения риск от нова пандемия – чертаят песимистична перспектива за 2023 г. След като в годината на възстановяване от пандемията (2021 г.) световната икономика отбеляза ръст от 6,1%, през 2022 г. по предварителни оценки на Международния валутен фонд (МВФ) ръстът на глобалния БВП се очаква да забави темп до 3,2%. Това е най-ниският темп на нарастване на глобалната икономика от 2001 г., ако не броим годината на световната финансова криза и пандемичната 2020 г.

Инфлацията в световен мащаб се очаква да нарасне от 4,7% през 2021 г. до 8,8% в края на 2022 г. От МВФ прогнозират, че инфлацията в света ще се понижи постепенно до около 4% през 2024г. в следствие на рестриктивните монетарни политики, провеждани от водещите централни банки, постепенното регулиране на проблемите по веригата на доставките и ускоряването на прехода към зелена енергия.

По последни прогнозни данни на Европейската комисия (ЕК) ръстът на икономиката на България ще забави значително темпа си – от 7,6% през 2021 г. до 3,1% през 2022 г. Още по-песимистични са очакванията за растеж на българската икономика през 2023 г. – едва 1,1%. Основните рискови предпоставки за предстваянето на българската икономика се материализираха през 2022 г. Движещите фактори на растежа от последните няколко години – потреблението и износа – бяха сериозно засегнати от високите енергийни цени, намаляването на покупателната способност на домакинствата, влошаването на макроикономическата среда в международен план и затягането на финансовите условия. Известни надежди за бързо излизане от настоящата криза дават прогнозите на ЕК, че инфлацията в страната (12,8%) и ЕС е достигнала своя пик през изминалата година, като същевременно пазарът на труда остава стабилен.

2022 г. беше истинско предизвикателство за международните капиталови пазари. Повечето водещи световни индекси отбелязаха двуцифрен спад, като американските S&P500 и Nasdaq100 спаднаха с 20% и, съответно, 33% на фона на изключително агресивното затягане на паричната политика в САЩ от страна на Федералния резерв. Необузданият ръст на инфлацията, бързото изтегляне на

паричните стимули от икономиките по света и растящото геополитическо напрежение се оказаха неблагоприятни за капиталовите пазари, засилвайки очакванията за неизбежна рецесия.

2023г. не се очертава като по-добра за пазарите. Поддържането на лихвените проценти в глобален аспект на рестриктивно ниво в обозримо бъдеще ще оказва негативен ефект върху стопанската активност и ще създава предпоставки за развитието на рецесивни процеси в икономиката. Несигурната макроикономическа конюнктура – рискът от по-нататъшно затягане на финансовите условия на фона на високата инфлация, забавянето на глобалната икономика и потреблението, свиването на корпоративните приходи са сигурна предпоставка за сериозни колебания на цените на финансовите активи.

III. КРАТЪК ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

ЕВРО-ФИНАНС АД запази водещата си позиция на българския капиталов пазар, като реализира 16,4% от общия оборот на Българска фондова борса (БФБ) и се нареди на 5-о място в класацията на посредниците по реализиран оборот на борсата. За поредна година част от оборотите на големите корпоративни клиенти се пренасочиха към алтернативни места за търговия, като многостранни системи за търговия, и ОТС.

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

Дейност		2022	2021	2020
Приети поръчки за покупко-продажба на финансови инструменти в страната*	↑ 20%	7 786	6 507	5 131
в т.ч. подадени през EFOCS	↑ 37%	4 784	3 497	3 203
Изпълнени поръчки**	↓ 13%	3 526	4 040	2 653
Сключени сделки с финансови инструменти в страната***	↓ 0%	4 509	4 523	3 357
в т.ч. на регулиран пазар	↑ 5%	3 575	3 392	2 886
друг регулиран пазар (МСТ, ОСТ)	↓ 28%	208	290	208
извън място за търговия	↓ 14%	726	841	263
Общ оборот в лева	↓ 27%	940 539 675	1 295 921 199	410 146 355

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

** възможно е да има разминаване между данните в настоящия доклад и докладите от предходни години, поради изпълнение на поръчки след изготвянето на годишния отчет

*** изпълнени сделки (без репо сделките) (включва сделки с финансови инструменти със сетълмент в страната)

Въпреки сложната макроикономическа среда – двучифрен ръст на инфлацията в страната, свиване на вътрешното потребление, забавяне на темповете на нарастване на БВП, затягане на общата финансова конюнктура и по-слабата външна среда – капиталовият пазар в страната се представи добре. Водещите индекси на БФБ реализираха минимален спад през годината, особено на фона на сривовете, които отчетоха индексите на развитите капиталови пазари. Увеличение на търговската активност се наблюдаваше на всички борсови сегменти. Пазар за растеж на малки и средни предприятия BEAM продължи да привлича интереса на инвеститорите. Първото неуспешно IPO на този пазарен сегмент, обаче, това на компанията Фешън Сърплай, е своеобразен сигнал, че интересът към BEAM-пазара вероятно е достигнал своя пик. Риск за пазара през 2023 г. ще бъде покачването на лихвите в страната и как това ще се отрази върху икономиката и бизнеса.

Данни за търговията на БФБ		2022	2021	2020
Брой сключени сделки	↑ 16%	101 024	86 863	61 173
Оборот в лева	↑ 23%	1 004 390 294	818 963 939	397 499 741
Капитализация в лева	↓ 2%	30 176 251 496	30 781 289 009	28 354 506 233
SOFIX	↓ 5%	601,49	635,68	447,53
BGBX 40	↓ 3%	139,28	143,68	101,38
BG TR30	↑ 7%	731,20	682,96	499,17
BG REIT	↑ 12%	183,17	163,98	137,69

Източник: БФБ

През изминалата година ЕВРО-ФИНАНС АД продължи да полага усилия за развитие и популяризиране на сегмента от услуги, насочен към сделки с чуждестранни финансови инструменти и да работи по проектите за обновяване и модернизиране на платформата за електронна търговия EFOCS. През месец октомври 2022 г. клиентите на ЕВРО-ФИНАНС АД получиха директен достъп през платформата EFOCS до хиляди нови инструменти (акции на емитенти от над 80 държави, дялове на взаимни фондове и облигации), търгувани на Франкфуртската фондова борса (Börse Frankfurt).

Въпреки спада през годината на водещия борсов индекс в Германия с повече от 10%, ЕВРО-ФИНАНС АД отчете ръст на оборота и броя сключени сделки през платформата за електронна търговия EFOCS.

В таблицата по-долу е представена синтезирана информация за дейността на дружеството на Франкфуртската фондова борса (XETR и XFRA), където ЕВРО-ФИНАНС АД е директен член от 2009 г.

Дейност		2022	2021	2020
Приети поръчки за покупко-продажба на финансови инструменти на Xetra и Börse Frankfurt	↑ 10%	11 230	10 222	11 598
в т.ч. подадени през платформата за ел. търговия EFOCS	↑ 9%	10 120	9 266	10 559
Изпълнени поръчки*	↑ 21%	5 613	4 641	5 438
Сключени сделки	↑ 18%	6 834	5 810	6 645
Общ оборот в лева	↑ 32%	40 709 282	30 868 964	35 186 587

* възможно е да има разминаване между данните в настоящия доклад и докладите от предходни години, поради изпълнение на поръчки след изготвянето на годишния отчет.

В таблицата по-долу са представени обобщени данни за оборота в лева на сключените през 2022 г. сделки с акции и облигации в страната и чужбина.

Дейност		2022	2021	2020
Общ оборот в лева на сключените сделки с акции и облигации в страната и чужбина	↓ 26%	986 931 228	1 341 599 429	458 041 037

* не включва оборота по сключените през съответната година репо-сделки

Новата 2023 г. ще е предизвикателство за участниците на финансовите пазари на фона на все така свръхрегулираната среда и сложната макроикономическа конюнктура в световен аспект, обусловена от високата инфлация, повишаването на лихвите, нарастващия риск от глобална рецесия и ескалация на войната в Украйна. В оперативен план, дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД ще бъде традиционно насочена към търсене на оптималния баланс между премерения риск и ликвидността на инвестициите.

IV. ЦЕЛИ ЗА РАЗВИТИЕ ПРЕЗ 2023 г.

През 2023 г. усилията на управленския екип на ЕВРО-ФИНАНС АД ще бъдат насочени в следните направления:

Предвижда се да бъде завършен процеса по обновяване, опростяване и модернизиране на корпоративния уебсайт на компанията. Планира се работата по разработването на клиентски портал, през който съществуващите клиенти ще могат лесно и бързо да добавят нови услуги, да следят портфейла си, да нареждат плащания и други, да започне през първото тримесечие на годината. Специално внимание ще бъде обрнато на разширяването на присъствието на ЕВРО-ФИНАНС АД в интернет пространството и достигането до по-широк кръг потенциални клиенти, чрез промотиране на продуктите и услугите на инвестиционния посредник.

През 2022 г. ЕВРО-ФИНАНС АД продължи да развива стратегическото си партньорство с Amundi Asset Management. Клиентските активи, инвестирани във фондове, които се управляват от Amundi, нарасна повече от 2 пъти до 1 582 467 лева към края на годината. С цел достигане до максимално широк кръг от потенциални клиенти и с оглед максимизиране на продажбите, ръководството на дружеството продължава да развива мрежата от обвързани агенти, които активно предлагат фондовете на Amundi от името на ЕВРО-ФИНАНС АД. В началото на 2023 г. предстои да бъде официализирано партньорството на дружеството с компанията MoitePari.bg, заедно с която ЕВРО-ФИНАНС АД ще промотира и популяризира фондовете на Amundi.

Следвайки концепцията „Да направим капиталовите пазари по-достъпни“, ЕВРО-ФИНАНС АД продължава работата по проекта за разработване на мобилно приложение на платформата за електронна търговия EFOCS. В края на 2022 г. беше пусната beta-версия на мобилното приложение

за устройства, работещи с Android. Очаква се до края на септември 2023 г. приложението да бъде предложено и във вариант за iOS и уеб. Управленският екип на ЕВРО-ФИНАНС АД вярва, че комбинацията от конкурентни условия за търговия на Българска фондова борса (БФБ) и Франкфуртската фондова борса (Xetra и Börse Frankfurt), лесно за употреба приложение за търговия през мобилно устройство и правилно маркетингово позициониране и таргетиране ще спомогнат за значително увеличаване на дела на посредника в обслужването на индивидуални клиенти в областта на финансовите услуги на местния пазар.

ЕВРО-ФИНАНС АД ще продължи да работи в посока развитие на финансово-счетоводната система Еуросис съвместно с компанията-разработчик на софтуера, на фона на постоянно еволюиращата и нарастваща необходимост от автоматизация на отчетността и подобряване на аналитичните възможности на софтуера, свързани с дейността на дружеството. Новата версия на програмата използва по-нова технология и ще бъде синхронизирана и адаптирана спрямо най-новите регулаторни промени и оперативните процеси в рамките на посредника. Новата версия ще включва допълнителни екрани, регистри, справки и функционалности.

V. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕВРО-ФИНАНС АД

През 2022 г. ЕВРО-ФИНАНС АД реализира нетни приходи от основна дейност в размер на 3 732 хил. лв. Разходите за периода, свързани с текущото обслужване на дружеството, възлизат на 2 306 хил. лв. Печалбата преди данъци е 1 426 хил. лв.

Печалбата за 2022 г. е 1 306 хил. лв. (2021 г.: 2 102 хил. лв.). Промяната се дължи основно на отчетения през годината спад на цените на финансовите активи. Следващата таблица представя основните нетни приходи на дружеството, свързани с дейността като инвестиционен посредник, за последните четири години в хил. лв.:

Приход	2022	2021	2020	2019
Лихви и аналогични приходи	474	467	409	462
Печалби / (Загуби) от операции с финансови активи и инструменти	(174)	810	119	766
Такси и комисиони от сделки с финансови инструменти	2 965	3 267	1 853	1 052
Общо:	3 265	4 544	2 381	2 280

Нетните приходи от лихви нарастват с 1% спрямо предходната година. Приходите от такси и комисиони намаляват размера си с 9% спрямо предходната година, а резултатът от операции с финансови активи от търговски портфейл за 2022 г. е намалял със 121% и е отрицателен.

ЕВРО-ФИНАНС АД е приело и прилага инвестиционна стратегия за ефективно управление на вътрешния капитал и управление, наблюдение и редуциране на риска в инвестиционния посредник и Политика за оценка, организация, управление, наблюдение и редуциране на риска. ЕВРО-ФИНАНС АД е приело да спазва умерено-консервативна стратегия при управлението на своите инвестиции и експозиции. Инвестиционната стратегия включва инвестиции в диверсифициран портфейл, отговарящ на определени ограничения и насоки спрямо общата капиталова база на инвестиционния посредник. ЕВРО-ФИНАНС АД следва стратегия за поддържане на вътрешен капитал, необходим за покриване на капиталовите изисквания на рисковите експозиции в степен, която не застрашава нормалното функциониране на компанията.

В таблицата по-долу е показана структурата на инвестициите на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2022 г., съобразно следваната политика за управление на риска.

Собствени активи	2022	
	Балансова стойност в хил. лв.	дъл от собствения капитал в %
Материални и нематериални нетекущи активи	1 243	5.31
Собствени парични средства	4 834	20.66
Капиталови ценни книжа (акции, права и др. подобни)	7 398	31.62
Дългови ценни книжа (облигации и съкровищни бонове, издадени от правителства и финансови институции)	780	3.33
Дългови ценни книжа на други емитенти	2 034	8.70
Вземания по репо сделки	8 783	37.54
Други вземания	256	1.09
Общо:	25 328	108.25

Част от инвестициите в капиталови и дългови ценни книжа в размер на 4 183 хил. лв., посочени в таблицата по-горе, се отчитат в инвестиционния портфейл на дружеството (бележка №4 на финансовия отчет).

Към 31.12.2022 г. собственият капитал на дружеството е 23 394 хил. лв., от които 14 100 хил. лв. основен капитал, 7 988 хил. лв. резерви и 1 306 хил. лв. неразпределена печалба.

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

ВИД ПОКАЗАТЕЛ	2022	2021
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ		
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0.06	0.09
Коефициент на рентабилност на пасивите	0.68	1.07
Коефициент на капитализация на активите	0.05	0.08
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ		
Коефициент на ефективност на разходите	1.09	1.16
Коефициент на ефективност на приходите	0.92	0.86
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ		
Коефициент на обща ликвидност	21.55	21.36
Коефициент на бърза ликвидност	21.56	21.37
Коефициент на незабавна ликвидност	11.77	10.15
Коефициент на абсолютна ликвидност	5.24	5.09
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ		
Коефициент на финансова автономност	12.10	12.32
Коефициент на задлъжнялост	0.08	0.08

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

VI. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Дружеството е изложено на различни финансови рискове по отношение на дейността си. Организационната структура на инвестиционния посредник, свързана с оценката, управлението, наблюдението и редуцирането на риска, е петстепенна:

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

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

Пазарен риск

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

Подходите за минимизиране на пазарния риск са следните:

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

В контекста на продължаващата война в Украйна, която представлява събитие с форсмажорен характер и множество потенциални негативни последици, ЕВРО-ФИНАНС АД следи с повишено внимание пазарните рискове на фона на повишената волатилност на международните финансови пазари. Ръководството на Дружеството смята, че на този етап засиленият мониторинг е достатъчна мярка за предотвратяването на по-съществени негативни въздействия.

Валутен риск

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

При осъществяването на обичайната си стопанска дейност ЕВРО-ФИНАНС АД се стреми към поддържането на неутрална валутна експозиция в чуждестранни валути, различни от еврото. В този смисъл Дружеството не отчита наличието на съществено негативно влияние върху нивото на валутния риск вследствие на войната в Украйна.

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

В хил.лв.	31 декември 2022			31 декември 2021		
	Позиции в евро	Позиции в щатски долари	Позиции в друга валута	Позиции в евро	Позиции в щатски долари	Позиции в друга валута
Финансови активи*	16 004	3 537	1 129	12 158	1 966	1 558
Финансови пасиви*	(4 068)	(3 484)	(375)	(3 274)	(2 001)	(1 019)
Общо излагане на риск	11 936	53	754	8 884	(35)	539

* С включени отворени позиции Нетинг и Маржин

Лихвен риск

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

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

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

Възможните мерки за ограничаване на този вид риск са следните:

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

Трудно е да се направи точна оценка на вероятностите за материализиране на потенциалните рискове, свързани с войната в Украйна. До голяма степен това ще зависи от по-нататъшното развитие на събитията и характера на бъдещото статукво в международните отношения, което остава в сферата на предположенията и теориите. Категорично може да се каже, че войната в Украйна задълбочи проблемите по веригата на доставките, първоначално предизвикани от Ковид-пандемията и ограничителните мерки, но в крайна сметка в далеч по-малка степен от първоначалните опасения. Инфлацията в развитите държави достигна стойности, регистрирани преди десетилетия, което предизвиква централните банки по света в спешен порядък да започнат да затягат финансовите условия, въпреки рисковете от преохлаждане на икономиките. В тази обстановка, Дружеството продължава да следи с повишено внимание развитието на ситуацията в Украйна и нейното пряко влияние върху инфлацията, лихвените равнища и растежа на глобалната икономика.

На този етап ЕВРО-ФИНАНС АД не отчита значителен негативен ефект от войната в Украйна в посока увеличение на лихвения риск, на който е изложено Дружеството.

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на лихвените проценти на активите на дружеството към 31.12.2022 г. и 31.12.2021 г.

31.12.2022

В хил. лв.	Лихвени проценти	Лихвоносн и активи	Нелихвоносни активи	Общо
Дългосрочни финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	3,75%-4,00%	1 249	2 934	4 183
Краткосрочни финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	0,375%-5,25%	1 532	4 497	6 029
Вземания по репо сделки	5,00%-8,00%	8 783	-	8 783
Собствени парични средства и парични средства на клиенти	-	-	8 524	8 524
Други вземания	-	-	256	256

31.12.2021

В хил. лв.	Лихвени проценти	Лихвоносни активи	Нелихвоносни активи	Общо
Дългосрочни финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	3,75%-4,75%	1 898	2 370	4 268
Краткосрочни финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	0,5%-5,25%	1 737	3 142	4 879
Вземания по репо сделки	5%-8%	10 727	-	10 727
Собствени парични средства и парични средства на клиенти	-	-	9 332	9 332
Други вземания	-	-	103	103

Други ценови рискове

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

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

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

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

Кредитен риск

Кредитният риск е риск от неизпълнение на контрагента, в резултат на което има вероятност да се нарушат капиталовите изисквания на инвестиционния посредник. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при възникване на вземания от клиенти, депозирани на средства, инвестиции в облигации и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период и посочени в т.19.1.

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

Ликвиден риск

Ликвидният риск, наричан още риск на финансирането е този, при който инвестиционният посредник ще срещне трудности или ще реализира загуби при набавяне на финансови средства, необходими за своевременното изпълнение на падежиращи задължения и ангажименти, свързани с дейността му. Причина за ликвидния риск може да бъде невъзможността да се реализира бързо финансов актив на стойност, близка до справедливата му стойност. Комитетът по риска извършва периодичен анализ на матуритетната структура на активите и пасивите на инвестиционния

посредник в лева и валута (гар-анализ), и предлага на изпълнителните директори мерки за минимизиране на ликвидния „гар“.

Матуритетна структура на финансовите активи и пасиви

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2022 г. и 31.12.2021 г. по матуритетна структура според остатъчния срок до падеж на активите и пасивите на Дружеството:

31.12.2022

В хил. лв.	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години	Без матуритет	Общо
АКТИВИ							
Парични средства	-	-	-	-	-	8 524	8 524
Капиталови ценни книжа	-	-	-	-	-	7 398	7 398
Дългови ценни книжа	7	24	678	1 335	770	-	2 814
Вземания по репо сделки	-	708	8 075	-	-	-	8 783
Други краткосрочни активи	20	212	16	8	-	-	256
ОБЩО АКТИВИ	27	944	8 769	1 343	770	15 922	27 775
ПАСИВИ							
Задължения по лизингови договори	13	28	128	769	242	-	1 180
Задължения по валутни сделки	-	296	-	-	-	-	296
Задължения към персонал и социални осигуровки	-	-	4	-	-	-	4
Задължения към доставчици	48	-	-	-	-	-	48
Данъчни задължения	10	-	118	-	-	-	128
Други задължения	164	109	5	-	-	3 690	3 968
ОБЩО ПАСИВИ	235	433	255	769	242	3 690	5 624

31.12.2021

В хил. лв.	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години	Без матуритет	Общо
АКТИВИ							
Парични средства	-	-	-	-	-	9 332	9 332
Капиталови ценни книжа	-	-	-	-	-	5 466	5 466
Дългови ценни книжа	20	24	68	1 956	1 613	-	3 681
Вземания по репо сделки	1 514	1 669	7 544	-	-	-	10 727
Други краткосрочни активи	-	94	7	2	-	-	103
ОБЩО АКТИВИ	1 534	1 787	7 619	1 958	1 613	14 798	29 309
ПАСИВИ							
Задължения по лизингови договори	12	24	115	649	350	-	1 150
Задължения към финанс. предприятия	-	228	-	-	-	-	228
Задължения към доставчици	47	-	-	-	-	-	47
Данъчни задължения	6	-	93	-	-	-	99
Други задължения	-	2	439	-	-	4 419	4 860
ОБЩО ПАСИВИ	65	254	647	649	350	4 419	6 384

VII. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРИЛАГАНЕТО НА НАРЕДБА №50 на КФН за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници, Регламент (ЕС) №575/2013 и 2019/2033 на Европейския парламент и на Съвета

През изминалия отчетен период ЕВРО-ФИНАНС АД постоянно е следил спазването на изискванията за капиталова адекватност и ликвидност, произтичащи от Наредбата, Регламент 575/2013, 2019/2033 и обявената по-горе политика. Отклонения не са констатирани. Във всеки един момент собствените средства на дружеството в значителна степен са надхвърляли размера на капиталовите изисквания за покриване на всички рискове, произтичащи от дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД.

Към 31.12.2022 г. собствените средства на дружеството са в размер на 19 093 хил. лв. и са изчислени по следния начин:

Ред	Елемент	Стойност
0010	Собствен капитал	19 093 254
0020	Капитал от първи ред	19 093 254
0030	Базов собствен капитал от първи ред	19 093 254
0040	Изплатени изцяло капиталови инструменти	14 100 002
0080	Приемлива печалба или загуба	-
0100	Други резерви	7 987 845
0210	(-) Други нематериални активи	(61 369)
0230	(-) Квалифицирани дялови участия извън финансовия сектор, превишаващи 15% от собствения капитал	-
0250	(-) Инструменти на базовия собствен капитал на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции	(2 564 093)
0260	(-) Инструменти на базовия собствен капитал на предприятия от финансовия сектор, в които институцията има значителни инвестиции	(369 131)
0300	Допълнителен капитал от първи ред	-
0420	Капитал от втори ред	-

ЕВРО-ФИНАНС АД по всяко време разполага със собствен капитал, чийто размер е най-малко равен на най-високата от стойностите, показани на редове 0020 – 0040 в следващата таблица, изчислени в съответствие с чл.14, 13 и 15 от Регламент 2019/2033. Към 31.12.2022 г., капиталовото изискване за ЕВРО-ФИНАНС АД възлиза на 1 520 хил. лв.:

Ред	Елемент	Стойност
0010	Капиталово изискване	2 120 485
0020	Изискване за постоянен минимален капитал	1 466 873
0030	Изискване за постоянните общи разходи	1 051 945
0040	Общо изискване въз основа на К-факторите	2 120 485

Изискването за постоянен минимален капитал е да е равен най-малко на размера на началния капитал и за ЕВРО-ФИНАНС АД, който е 750 000 евро.

Изискването въз основа на постоянните общи разходи е размерът им да е минимум една четвърт от постоянните общи разходи за предходната година след приспадане на елементите изброени в чл.13, параграф 4 от Регламент 2019/2033.

Изискването въз основа на К-фактори се изчислява като сбор от К-факторите за рискове към клиента (RtC), рисковете към пазара (RtM) и рисковете на дружеството (RtF), умножени по приложимите коефициенти.

Към 31.12.2022 г. общото изискване въз основа на К-факторите за ЕВРО-ФИНАНС АД се равнява на 2 120 хил. лв.:

Ред	Елемент	Стойност на фактора (в лв.)	Коефициент	Изискване въз основа на К-факторите (в лв.)
0010	Общо изискване въз основа на К-факторите			2 120 485
0020	Рискове за клиентите			555 948
0030	Активи под управление (AUM)	23 322 140	0.02%	4 665
0040	Държани парични средства на клиенти – по обособени сметки (CMH)	5 801 223	0.40%	23 205
0050	Държани парични средства на клиенти – по необособени сметки (CMH)	-	0.50%	-
0060	Съхранявани и администрирани активи (ASA)	1 318 208 239	0.04%	527 283
0070	Изпълнени нареждания на клиенти – сделки с парични разплащания (CON)	5 863 289	0.01%	586

0080	Изпълнени нареждания на клиенти – сделки с деривати (COH)	2 091 507	0.01%	209
0090	Рискове за пазара			1 550 359
0100	Риск във връзка с нетните позиции (NPR)			1 550 359
0110	Предоставен клирингов маржин (CMG)	-	1.30%	-
0120	Рискове за дружеството			14 178
0130	Неизпълнение на контрагент по сделка (TCD)			13 609
0140	Дневен поток на трансакциите - сделки с парични разплащания (DTF)	226 753	0.10%	227
0150	Дневен поток на трансакциите - сделки с деривати (DTF)	3 417 897	0.01%	342
0160	Риск от концентрация (при превъзходение на лимит)	-		-

Стойността на AUM е пълзяща средна стойност, получена на базата на общата месечна стойност на управляваните активи за последния работен ден на всеки от предходните петнадесет месеца, като се изключват последните три най-скорошни месечни стойности.

Стойността на CMH е пълзяща средна стойност, получена на базата на общата дневна стойност на държаните парични средства на клиенти в края на всеки работен ден през предходните девет месеца, като се изключват последните три месеца.

Стойността на ASA е пълзяща средна стойност, получена на базата на общата дневна стойност на съхраняваните и администрирани активи в края на всеки работен ден през предходните девет месеца, като се изключват последните три месеца.

Стойността на COH е пълзяща средна стойност, получена на базата на общата дневна стойност на изпълнените нареждания на клиенти в края на всеки работен ден през предходните шест месеца, като се изключват последните три месеца.

Изискването за К-фактори за рискове към пазара се прилага за всички позиции в търговския портфейл, сред които по-специално позиции в дългови инструменти, капиталови инструменти, предприятия за колективно инвестиране (ПКИ), валутен обмен, злато и стоки. При изчисляването на тези рискове се включват позиции, различни от търговските позиции, когато те пораждат валутен или стоков риск.

При изчисляване на К-NPR, ЕВРО-ФИНАНС АД прилага стандартизирания подход.

Капиталовото изискване за позиционен риск се изчислява като сбор от капиталовите изисквания за общ и специфичен риск, свързан с позициите в дългови и капиталови инструменти.

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

Риск	Размер на експозицията	Рисково тегло в %	Размер на капиталовото изискване
Общ риск / Падежен подход			
> 6 ≤ 12 месеца	285 144	0.70	1 996
> 1 ≤ 2 (1,9 за купон от под 3%) години	3 692	1.25	46
> 2 ≤ 3 (1,9 ≤ 2,8 за купон от под 3%) години	36 802	1.75	644
> 3 ≤ 4 (2,8 ≤ 3,6 за купон от под 3%) години	377 378	2.25	8 491
> 5 ≤ 7 (> 4,3 ≤ 5,7 за купон от под 3%) години	372 776	3.25	12 115
> 7 ≤ 10 (> 5,7 ≤ 7,3 за купон от под 3%) години	468 276	3.75	17 561
Общо:	1 544 068		40 853
Специфичен риск			
Държавни ценни книжа	779 629	0	0
Всички останали	764 439	8	61 155
Общо:	1 544 068		61 155
Капиталово изискване за позиционен риск на дългови инструменти общо:			102 008

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

Капиталовото изискване за позиционен риск в акции се състои също от два компонента – общ и специфичен риск, за които капиталовото изискване е 8%.

Риск	Размер на експозицията	Рисково тегло в %	Размер на капиталовото изискване
Общ риск			
Други активи и пасиви	3 229 501	8	258 360
Общо:	3 229 501		258 360
Специфичен риск			
Други активи и пасиви	3 229 501	8	258 360
Общо:	3 229 501		258 360
Капиталово изискване за позиционен риск на капиталови инструменти общо:			516 720

Прилага се специфичен подход към позициите в предприятия за колективно инвестиране, за които капиталовото изискване /вкл. специфичен и общ риск/ е в размер на 32% от съответната позиция и към 31.12.2022 г. е 394 985 лв.

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

За определяне на капиталовото изискване за валутен риск се формира общата дълга съответно къса позиция в чуждестранна валута различна от евро и британска лира (валути с висока взаимосвързаност спрямо българския лев), като се изчисляват 8% от нея, а за позициите в евро и британски лири – 4%.

Поясняващи валутни позиции в лева	Нетни дълги	Нетни къси
Евро	11 935 766	
Австралийски долар		7 312
Канадски долар	460 326	
Британска лира	166 489	
Форинт		81
Йена		1 734
Мексиканско песо		5 286
Злота	349	
Шведска крона		2 163
Швейцарски франк	42 141	
Щатски долар	52 893	
Норвежка крона		257
Новозеландски долар	57 067	
Други	44 171	1
Общо позиции в лева	12 759 202	16 833
В т.ч.		
Силно корелирани валути	12 102 255	-
Всички други валути	656 947	16 833
Злато	-	-

Позиции, подлежащи на капиталови изисквания	Дълги в лв.	Къси в лв.	Съчетани в лв.	Рисково тегло в %	Размер на капиталовото изискване
Силно корелирани валути	-	-	12 102 255	4	484 090
Всички други валути	656 947	-	-	8	52 556
Капиталово изискване за валутен риск общо:					536 646

Общата рискова експозиция (K-NPR) във връзка с позиционен, валутен и стоков риск е в размер на 1 550 хил. лева. Тя се формира като сбор от капиталовите изисквания за всеки съответен риск, показани в долната таблица (в лева):

Ред	Елемент	Обща рискова експозиция
0010	Общо по стандартизиран подход	1 550 359
0020	Позиционен риск	1 013 713
0030	Капиталови инструменти	516 720
0040	Дългови инструменти	102 008
0050	от които: секюритизации	-
0055	Специфичен подход за риска във връзка с позиции в ПКИ	394 985
0060	Валутен риск	536 646
0070	Стоков риск	-
0080	Подход на вътрешните модели	-

K-TCD се изчислява на база експозициите в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД към посочените в чл. 25 от Регламент 2019/2033 инструменти и сделки, пораждащи риск при неизпълнение на контрагент по сделка.

Стойността на DTF е пълзяща средна стойност на общата стойност на дневния поток на трансакциите в рамките на всеки работен ден през предходните девет месеца, като се изключват последните три месеца.

Към 31.12.2022 г. формираните експозиции на ЕВРО-ФИНАНС АД към едно лице или група свързани лица не надхвърлят нормативно определения максимум от 25% от приемливия капитал на дружеството. За експозициите към кредитни институции / Vargold Bank AG / , допустимият размер се изчислява по по-голямата от стойностите на 25% от допустимия капитал или 150 млн. евро.

Към 31.12.2022 собствените средства на ЕВРО-ФИНАНС АД многократно превишават изискваните съгласно Регламент 2019/2033 капиталови изисквания. В следващата таблица са показани съотношенията за капиталова адекватност на дружеството в лева:

Ред	Елемент	Стойност
0010	Съотношение на базов собствен капитал от първи ред	900.42%
0020	Излишък(+)/Недостиг(-) на базов собствен капитал от първи ред	17 905 783
0030	Съотношение на капитала от първи ред	900.42%
0040	Излишък(+)/Недостиг(-) на капитала от първи ред	17 502 891
0050	Съотношение на собствения капитал	900.42%
0060	Излишък(+)/Недостиг(-) на общия капитал	16 972 769

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

Към 31.12.2022 г. доходността на активите на ЕВРО-ФИНАНС АД, изчислена като съотношение между нетна печалба и общо балансово число е 0,05.

VIII. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ЗАДЪЛЖИТЕЛНА И СЪЩЕСТВЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

1) Информация, изисквана по реда на Търговския закон

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

Г-н Тома Манолов Каврошилов участва в управлението на следните търговски дружества:
 "ЕВРО – ФИНАНС" АД – гр. София - Изпълнителен член на СД. Не притежава участие в размер на над 25 % от капитала на търговско дружество.

Г-н Павел Николаевич Николов участва в управлението на следните търговски дружества:

"ЕВРО – ФИНАНС" АД – гр. София - Изпълнителен член на СД. Не притежава участие в размер на над 25 % от капитала на търговско дружество.

Г-жа Милена Василиева Аврамова участва в управлението на следните търговски дружества:
"ЕВРО – ФИНАНС" АД – гр. София - Изпълнителен член на СД. Не притежава участие в размер на над 25 % от капитала на търговско дружество.

Г-жа Десислава Веселинова Анева участва в управлението на следните търговски дружества:
"ЕВРО – ФИНАНС" АД – гр. София - Член на СД. Не притежава участие в размер на над 25 % от капитала на търговско дружество.

Г-н Васил Стефанов Стефанов участва в управлението на следните търговски дружества:
„ЕВРО – ФИНАНС“ АД – Председател на СД;
„ВАРЕНГОЛД БАНК“ АГ, Германия – Член на Надзорния съвет;
„ХЕНСЪН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЛТД“, Великобритания – Директор;
„АРКОНТ ИНВЕСТ“ – Управител;
„ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС ГРУЗИЯ“ АД, Грузия – Член на Надзорния съвет;
„ЕЛЕКТРОХОЛД ПРОДАЖБИ“ ЕАД – Заместник - Председател на Надзорния съвет;
„КУИНТАР КЕПИТЪЛ ЛИМИТИД“, Хонконг – Член на Съвета на директорите;
СДРУЖЕНИЕ „МНОГОСПОРТОВ УЧЕНИЧЕСКИ КЛУБ КЪМ ЧАСТНО УЧИЛИЩЕ „СВЕТИ ГЕОРГИ““ – Член на Управителния съвет.

Г-н Васил Стефанов Стефанов притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:
„АГРО АРТ ВН“ ООД;
„ВИНАРТ СТЕФАНОВИ“ ООД;
„АРКОНТ-ИНВЕСТ“ ЕООД;

Г-н Иван Желев Влаев участва в управлението на следните търговски дружества:
„ЕВРО – ФИНАНС“ АД – гр. София – Заместник - Председател на СД;
„ЛОС МОМЕНТОС“ ООД – гр. София – Управител.
Г-н Иван Желев Влаев притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:
„ЛОС МОМЕНТОС“ ООД.

Г-жа Калинка Иванова Тенкова – Йорданова участва в управлението на следните търговски дружества:
"ЕВРО – ФИНАНС" АД – гр. София - Член на СД;
"КТ Сървисис" ЕООД – гр. София – Управител.
Г-жа Калинка Иванова Тенкова – Йорданова притежава участие в размер на над 25 % от капитала на следното на търговско дружество:
"КТ Сървисис" ЕООД.

През 2022 г. Съветът на директорите не е вземал решения за сделки извън обичайната дейност на дружеството.

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

През 2022 г. ЕВРО-ФИНАНС АД не е придобивало, обезсилвало или прехвърляло собствени акции, съответно не притежава собствени акции.

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

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

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

д. Сключени през 2022 г. договори с членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

През 2022 г. не са сключвани договори с дружеството от членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

е. Предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството

Към момента на изготвяне на настоящия отчет не са известни предстоящи сделки, които да са от съществено значение за дейността на дружеството.

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

Възнагражденията, изплатени от ЕВРО-ФИНАНС АД през 2022 година по договор за управление и контрол, на членове на СД на дружеството, са в размер 49 хил. лв., а внесените осигурителни вноски за сметка на работодателят върху тях възлизат на 1 хил. лв.

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

1.2. Промени в цената на акциите на дружеството.

Акциите на дружеството не се търгуват на регулиран пазар.

2) Информация, изисквана по реда на Закона за счетоводството

1) Научно изследователска и развойна дейност

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

2) Наличие на клонове на компанията

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

3) Защита на околната среда

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

4) Персонал

Към 31 декември 2022 г. в дружеството работят 29 служители, в т.ч. 4 по договор за управление и контрол и 25 служители на трудов договор.

3) Задължения на инвестиционни посредници по Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. и Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 г.

Съгласно чл. 3 във връзка с чл. 2 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г., ЕВРО-ФИНАНС АД попада под обхвата на изискванията за публикуване на информация относно политиката на дружеството за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения. ЕВРО-ФИНАНС АД е публикувало Информация относно Политиката на дружеството за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения, която е достъпна на неговата интернет страница на следния адрес: <https://www.eurofinance.bg/legal-documents/>. Целта на политиката е да регулира начина, по който инвестиционният посредник ще интегрира рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения при управление на портфейлите на клиентите, с които дружеството има сключен договор за управление на портфейли от финансови инструменти, както и в процеса по предоставяне на инвестиционни съвети. Дружеството разглежда риска за устойчивостта като събитие или условие от екологично, социално или управленско естество (ESG), което, ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността и/или възвръщаемостта на инвестициите.

Към датата на този доклад инвестиционният посредник не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при портфейлите на клиенти и при предоставянето на инвестиционни съвети.

Към настоящия момент ИП не взема предвид интегрирането на рисковете за устойчивостта при изплащането на възнагражденията (променливите възнаграждения) на служителите. Структурата на променливите възнаграждения е формирана така, че да не поражда конфликт на интереси и да не влияе на независимостта на служителите при одобрението на сделка или вземането на инвестиционни решения, когато е необходимо отчитане на факторите за устойчивост.

ЕВРО-ФИНАНС АД има намерение да започне да отчита факторите за устойчивост при вземане на инвестиционните решения незабавно след въвеждане на ясни и точни критерии от всички държави-членки относно прилагането на единни стандарти за устойчиво развитие при класифициране на финансовите продукти с цел гарантиране правата и интересите на инвеститорите и прозрачността

при предоставяне на информация относно взетите инвестиционни решения, като ЕВРО-ФИНАНС АД ще оповести на своята интернет страница евентуалното бъдещо интегриране на факторите за устойчивост при специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта и потенциалните промени в текущата информация в съответствие с Регламент (ЕС) 2019/2088 и Регламент (ЕС) 2020/852.

IX. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовия отчет към 31 декември 2022 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

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

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

X. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

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

София,
15.03.2023 г.



Томас Каврошилов
Изпълнителен директор

Лавел Николов
Изпълнителен директор

Грант Торнтон ООД
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
ел. поща: office@bg.gt.com
уеб сайт: www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ЕВРО-ФИНАНС АД
бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ЕВРО-ФИНАНС АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2022 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2022 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

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

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

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като



необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори

в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

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

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

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

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

21 март 2023 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26



Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
за годината приключваща на 31 декември

	Пояснения	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
АКТИВИ			
Нетекущи			
Машини и съоръжения	1	38	43
Активи с право на ползване	2	1 144	1 137
Нематериални активи	3	61	85
Дългосрочни финансови активи	4	4 183	4 268
Общо нетекущи активи		5 426	5 533
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	5	6 029	4 879
Вземания по репо сделки	6	8 783	10 727
Парични средства на клиенти	7	3 690	4 419
Собствени парични средства	8	4 834	4 913
Други вземания	9	256	103
Общо текущи активи		23 592	25 041
Общо активи		29 018	30 574
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	10	14 100	14 100
Резерви	11	7 988	7 988
Неразпределена печалба		1 306	2 102
Общо собствен капитал		23 394	24 190
Нетекущи пасиви			
Задължения по лизингови договори	12	1 011	999
Общо нетекущи пасиви		1 011	999
Текущи пасиви			
Задължения по лизингови договори	12	169	151
Търговски и други задължения	13	754	815
Задължения по парични средства на клиенти	7	3 690	4 419
Общо текущи пасиви		4 613	5 385
Общо пасиви		5 624	6 384
Общо капитал и пасиви		29 018	30 574

Пояснителните бележки от стр. 22 до стр. 55 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 15.03.2023 г.

Съставил:

Милена Аврамова
Финансов директор

Томя Каврошилов
Изпълнителен директор

Павел Николов
Изпълнителен директор

С одиторски доклад от 21.03.2023 г.

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



**ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
за годината приключваща на 31 декември**

	Пояснения	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Приходи от финансови операции	14	18 055	17 064
Разходи за финансови операции	14	(14 323)	(12 426)
Нетна печалба от финансови операции		3 732	4 638
Административни разходи	15	(2 306)	(2 325)
Печалба преди данъци		1 426	2 313
Разходи за данъци	16	(120)	(211)
Печалба за годината		1 306	2 102
Общ всеобхватен доход		1 306	2 102
Доход на акция (лв.)	10	0,0926	0,1491

Пояснителните бележки от стр. 22 до стр. 55 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 15.03.2023 г.

Съставил:
Милена Аврамова
Финансов директор



Том Каврошилов
Изпълнителен директор

Павел Николов
Изпълнителен директор

С одиторски доклад от 21.03.2023 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

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

	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 01.01.2022 г.	14 100	7 988	2 102	24 190
Разпределени дивиденди	-	-	(2 102)	(2 102)
Сделки със собственици	-	-	(2 102)	(2 102)
Печалба за годината	-	-	1 306	1 306
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	1 306	1 306
Салдо към 31.12.2022 г.	14 100	7 988	1 306	23 394
Салдо към 01.01.2021 г.	14 100	7 988	223	22 311
Разпределени дивиденди	-	-	(223)	(223)
Сделки със собственици	-	-	(223)	(223)
Печалба за годината	-	-	2 102	2 102
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	2 102	2 102
Салдо към 31.12.2021 г.	14 100	7 988	2 102	24 190

Пояснителните бележки от стр. 22 до стр. 55 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 15.03.2023 г.

Съставител:
Милена Аврамова
Финансов директор

Тона Каврошилов
Изпълнителен директор

Павел Николов
Изпълнителен директор

С одиторски доклад от 21.03.2023 г.:

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември

	31.12.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци от собствена инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи		
в т.ч. постъпления	1 146	2 424
плащания	(2 833)	(2 393)
нетен поток	(1 687)	31
Лихви, комисиони, дивиденди и други		
в т.ч. постъпления	133	178
плащания	(179)	(90)
нетен поток	(46)	88
Печалби / (загуби) валутни курсови разлики		
в т.ч. постъпления	289	189
плащания	(483)	(154)
нетен поток	(194)	35
Други парични потоци от собствена инвестиционна дейност		
в т.ч. постъпления	1 080	4 091
плащания	(362)	(3 621)
нетен поток	718	470
Парични потоци от възложена инвестиционна дейност		
в т.ч. постъпления	913 686	770 276
плащания	(908 471)	(776 926)
нетен поток	5 215	(6 650)
Всичко нетни парични потоци от специализирана инвестиционна дейност	4 006	(6 026)
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(1 148)	(984)
Платени данъци върху печалбата	(92)	(173)
Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
в т.ч. постъпления	239	152
плащания	(1 485)	(1 324)
нетен поток	(1 246)	(1 172)
Всичко нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(2 486)	(2 329)
Парични потоци от финансова дейност		
Плащания на дивиденди	(2 102)	(223)
Плащания по лизингови договори	(215)	(243)
Всичко нетни парични потоци от финансова дейност	(2 317)	(466)
Изменение на паричните средства през периода	(797)	(8 821)
Парични средства в началото на годината	9 332	18 131
Очаквани кредитни загуби	(11)	22
Парични средства в края на годината	8 524	9 332

Пояснителните бележки от стр. 22 до стр. 55 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 15.03.2023 г.

Съставил:

Милена Аврамова
 Финансов директор

Томас Каврошилов
 Изпълнителен директор

Павел Николов
 Изпълнителен директор

С одиторски доклад от 21.03.2023 г.

Марий Апостолов
 Управител
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Силвия Динова
 Регистриран одитор, отговорен за одита



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЕВРО-ФИНАНС АД**1. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ**

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

А. Основни инвестиционни услуги и дейности:

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

Б. Допълнителни услуги:

1. съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги като управление на парични средства и на обезпечения, с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа съгласно раздел А, т. 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012;
2. предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че ЕВРО-ФИНАНС АД участва в сделката;
3. съвети на предприятия относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия;
4. предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
5. инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
6. услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти.

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

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

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

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

Броят на персонала към 31 декември 2022 г. е 29 служители, в т.ч. 4 по договор за управление и контрол и 25 служители на трудов договор.

Дружеството се представлява заедно от всеки двама от Изпълнителните директори.

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

II. ОСНОВА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

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

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

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

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

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

Ефект на конфликта между Русия и Украйна и динамичната макроикономическа обстановка върху финансовия отчет на Дружеството през 2022 г.

На 24 февруари 2022 г. Руската Федерация предприе въоръжена инвазия в Украйна. В резултат, в следващите дни на Русия бяха наложени икономически и финансови санкции от Европейския съюз и редица други страни, които, освен ефект върху самата Русия, се очаква в средносрочен и дългосрочен план да доведат до множество реални и потенциални негативни последици за глобалната икономика и, в частност, за отделните стопански субекти. Голяма част от тези последици са мигновени, докато други се очаква да се материализират по-бавно в течение на времето. За много от потенциалните негативни последици е изключително трудно да се направят точни прогнози, като крайният им ефект може да е по-осезаем или не, в зависимост от по-нататъшната ескалация на събитията и характера на бъдещото статукво в международните отношения.

ЕВРО-ФИНАНС АД не отчита наличие на преки негативни въздействия от войната в Украйна и наложените от международната общност санкции срещу Русия върху дейността на Дружеството, предвид липсата на собствена и несъществена клиентска експозиция към инвестиции в ценни книжа, емитирани от руски или украински емитенти. В допълнение, следва да се отбележи, че относителният дял на клиентите на Дружеството – физически и юридически лица с постоянен адрес или регистрация в Русия или Украйна, е пренебрежимо малък. Сред косвените негативни въздействия от събитията в Украйна Дружеството отчита риска от ескалация на конфликта и повишаване на волатилността на финансовите пазари.

Цялата 2022 г. беше шокова за световните капиталови пазари на фона на продължаващата близо година война в Украйна, стремителния ръст на инфлацията, безпрецедентния темп на повишаване на лихвените проценти в света и бързото забавяне на икономическия растеж в глобален аспект. Кумулативният ефект на тези негативни фактори намери израз в двуцифрените спадове, отчетени от водещите борсови индекси по света.

2022 г. се оказа еднакво „неблагоклонна“ към повечето класове активи (с изключение на някои суровини). Несигурната макроикономическа среда, ескалацията на геополитическите рискове и множеството (нерешени) структурни проблеми, наследени след ковид-пандемията от 2020 г., оказаха подчертано негативен ефект върху финансовите пазари. Нетният резултат от операции с финансови активи и инструменти от портфейла на ЕВРО-ФИНАНС АД е отрицателен (-174 хил. лв.) в сравнение с добрия резултат (810 хил. лв.) за 2021 г. Волатилността на пазара се отрази позитивно върху нетния резултат от промяна на валутни курсове. Дружеството реализира нетна печалба от промяна във валутните курсове в размер на 154 хил. лв., което е добра тенденция предвид нетната загуба от 85 хил. лв. за 2021 г. Инвестиционната активност на клиентите намалня в сравнение с 2021 г., в следствие на което нетният резултат от посредническа дейност спадна с 9,24%.

Ситуацията в света остава динамична. Негативният ефект от ковид-пандемията върху икономиката се усеща все по-слабо – основно под формата на някои по-устойчиви проблеми (като проблемите по веригата на доставките), които се очаква постепенно да бъдат елиминирани (особено след края

на ерата на „нулева толерантност“ към Ковид в Китай). Инфлацията достига рекордни за последните 20 години стойности, а геополитическата обстановка в Европа остава трудно предвидима и с неясни икономически последици. Всичко това добавя допълнителен риск при оценката на всички активи. В тази връзка Ръководството на дружеството извърши и анализ на очаквания ефект върху общия модел на МСФО 9, като фокусът на анализа беше поставен върху:

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

В тези условия ръководството на ЕВРО-ФИНАНС АД направи анализ и преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база наличната информация за предвидимото бъдеще и очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет. Общото заключение на ръководството на Дружеството е, че към момента на издаване на настоящия финансов отчет в краткосрочен план не се очаква значително влошаване на кредитното качество на контрагентите, защото, въпреки високите нива на инфлация в света, в ЕС и България затягане на паричната политика протича с по-плавни и премерени темпове, което не предполага засилване на ликвидния натиск върху контрагентите и влошаване на тяхното кредитно качество. Независимо от това Ръководството продължава стриктно да следи за наличието на дългосрочни индикации за влошаване на кредитното качество, пряко или косвено породени от продължаващия конфликт между Русия и Украйна, рекордните инфлационни нива, повишаващите се лихвени проценти и несигурната макроикономическа обстановка.

III. ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2022 г.

Дружеството е приело следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2022 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Дружеството:

- Изменения в МСФО 3 Бизнес Комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС.

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

Към датата на одобрение на тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2022 г., и не са били приложени по-рано от Дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- МСФО 17 Застрахователни договори и Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС.
- Изменения на МСС 1 Представяне на финансовите отчети, МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводни политики, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС
- Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Определение на счетоводни приблизителни оценки, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС.
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС.
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС.
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС.
- Изменения на МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г. Все още не са приети от ЕС.
- Изменения в МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., не са приети от ЕС.

IV. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

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

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

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

1. ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С КЛИМАТА

Рисковете, предизвикани от климатичните промени, могат да имат бъдещи неблагоприятни последици за бизнес дейностите на Дружеството. Тези рискове включват рискове, свързани с прехода (напр. регулаторни промени и рискове, свързани с репутацията), и физически рискове (дори ако рискът от физически щети е нисък поради дейността на дружеството и географското му местоположение). Към 31 декември 2022 г. Дружеството не е идентифицирало значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството непрекъснато оценява въздействието на свързаните с климата въпроси.

2. СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

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

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

Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

Във връзка с военните действия между Русия и Украйна, както и изключването на Русия от банковата система SWIFT като санкция на ЕС и НАТО срещу агресивните действия на страната, ЕЦБ спря определянето на курс на еврото към руската рубла. Съответно, БНБ преустанови временно публикуването на курс на българския лев към руската рубла, докато пазарните условия не се нормализират. Последният курс на българския лев към руската рубла е публикуван на 1 март 2022 г. Той е използван за превалутиране на позициите в рубли на Дружеството до края на годината.

3. ПРИХОДИ

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

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

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

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

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

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

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

4. РАЗХОДИ

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

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

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

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

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

5. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

Първоначално придобиване

Първоначалното оценяване на имоти, машини и съоръжения се извършва:

- По цена на придобиване, която включва: покупната цена (вкл. мита и невъзстановими данъци), всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му – за активи придобити от външни източници;
- По справедлива стойност: за получените в резултат на безвъзмездна сделка;
- По оценка: приета от съда, и всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му – за получени активи като апортна вноска.

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

Последващо оценяване

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

Последващи разходи

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

Отписване

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

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

Амортизация

Дружеството прилага линеен метод на амортизация. Амортизирането на активите започва от месеца следващ месеца на придобиването им. Ползения живот по групи активи е съобразен с: физическото

износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Определения полезен живот по групи активи е както следва:

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

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи“.

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

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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

6. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

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

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

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

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

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

Нематериални активи	Полезен живот
Софтуер и право за ползване на софтуер	2 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи“.

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

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

7. ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ

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

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

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

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

Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател

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

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

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

За да определи диференциалния лихвен процент, Дружеството:

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

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

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

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

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

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

8.ТЕСТ 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 справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата

стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

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

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.

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

9. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

9.1. Признаване и отписване

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

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

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

9.2. Финансови активи

Класификация и първоначално оценяване на финансовите активи

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

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

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

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват в „Приходи от финансови операции“ и „Разходи от финансови операции“.

Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва.

Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти /паричните средства, търговските и други вземания, както и регистрирани на борсата облигации, които преди са били класифицирани като финансови активи, държани до падеж в съответствие с МСС 39 и не се отчитат по справедлива стойност през печалба и загуба.

Търговски вземания

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

където:

Px_r – текуща цена на акция Ex Rights;

E – емисионната стойност на новите акции;

Pr – справедлива цена на правата,

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

Y – брой права.

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

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

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

а) по последната обявена цена на обратно изкупуване.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- а) банковите депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;
- б) парите на каса - по номинална стойност;
- в) паричните средства по разплащателни сметки - по номинална стойност;
- г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

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

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

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

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

Обезценка на финансовите активи

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

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

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

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

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

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

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

Дружеството прилага следната политика за обезценка:

- Финансови активи отчитани по амортизирана стойност

Кредитен рейтинг	Очаквани кредитни загуби (ECL) в следващите 12 месеца
BB+ и по-високо	0.17%
от B+ до BB+	0.81%
от CCC+ до B+	3.45%

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

- Парични средства по банкови сметки и депозити

Кредитен рейтинг	Очаквани кредитни загуби (ECL) в следващите 12 месеца
BB+ и по-високо	0.33%
от B+ до BB+	1.32%
от CCC+ до B+	4.74%

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

- Търговски и други вземания

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

Дружеството прилага следната политика за обезценка:

- текущи (непросрочени) и просрочени до 150 дни

	Очаквани кредитни загуби (ECL) за целия срок на финансовия актив (обезпечена експозиция)	Очаквани кредитни загуби (ECL) за целия срок на финансовия актив (необезпечена експозиция)
Корпоративни клиенти – Подпортфейл А (международни)	0.74%	1.66%
Корпоративни клиенти – Подпортфейл В (местни)	1.83%	4.12%
Индивидуални клиенти – Портфейл	1.37%	2.69%
Свързани лица – Портфейл	0.46%	1.03%
Списък с наблюдавани вземания – Портфейл	5.00%	10.00%

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

Дружеството няма просрочени вземания.

9.3. Финансови пасиви

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

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

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

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

10. РЕПО СДЕЛКИ

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

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

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

11. ТЕКУЩ ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА И ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в

другия всеобхватен доход (напр. преоценка на финансов актив, на разположение за продажба) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

12. 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 обрачаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

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

13. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви и допълнителни резерви.

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите се включват на ред „Търговски и други задължения“ в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

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

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

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

15. ПРОВИЗИИ, УСЛОВНИ АКТИВИ И ПАСИВИ

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

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

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се

оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

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

16. 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.

Лизинг

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

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

17. НЕСИГУРНОСТ НА ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СЧЕТОВОДНИ ОЦЕНКИ

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

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

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

Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2022 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на компютърното оборудване.

Справедлива стойност на финансови инструменти

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

Очаквани кредитни загуби

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

V. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
1. Машини и оборудване

Машините и съоръженията на Дружеството включват компютърна техника и оборудване. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Стопански инвентар и оборудване	Компютърна техника, периферни у- ва и други	Общо
Брутна балансова стойност			
Салдо към 01.01.2022 г.	39	104	143
Новопридобити активи	4	15	19
Отписани активи	(1)	(1)	(2)
Салдо към 31.12.2022 г.	<u>42</u>	<u>118</u>	<u>160</u>
Амортизация и обезценка			
Салдо към 01.01.2022 г.	(22)	(78)	(100)
Амортизация за годината	(4)	(20)	(24)
Отписани активи	1	1	2
Салдо към 31.12.2022 г.	<u>(25)</u>	<u>(97)</u>	<u>(122)</u>
Балансова стойност			
Към 01.01.2022 г.	<u>17</u>	<u>26</u>	<u>43</u>
Към 31.12.2022 г.	<u>17</u>	<u>21</u>	<u>38</u>

Напълно амортизираните активи към 31.12.2022 г. са с отчетна стойност 108 хил. лв.

	Стопански инвентар и оборудване	Компютърна техника, периферни у- ва и други	Общо
Брутна балансова стойност			
Салдо към 01.01.2021 г.	38	85	123
Новопридобити активи	1	33	34
Преквалифицирани от активи с право на ползване	-	-	-
Отписани активи	-	(14)	(14)
Салдо към 31.12.2021 г.	<u>39</u>	<u>104</u>	<u>143</u>
Амортизация и обезценка			
Салдо към 01.01.2021 г.	(19)	(72)	(91)
Амортизация за годината	(3)	(20)	(23)
Амортизация на прекласифицирани активи	-	-	-
Отписани активи	-	14	14
Салдо към 31.12.2021 г.	<u>(22)</u>	<u>(78)</u>	<u>(100)</u>
Балансова стойност			
Към 01.01.2021 г.	<u>19</u>	<u>13</u>	<u>32</u>
Към 31.12.2021 г.	<u>17</u>	<u>26</u>	<u>43</u>

Напълно амортизираните активи към 31.12.2021 г. са с отчетна стойност 135 хил. лв.

2. Активи с право на ползване

Балансовата стойност на активите с право на ползване може да бъде представена, както следва:

	Сгради	Транспортни средства	Общо
Брутна балансова стойност			
Салдо към 01.01.2022 г.	1 234	286	1 520
Новопридобити активи	145	60	205
Отписани активи	-	(38)	(38)
Салдо към 31.12.2022 г.	<u>1 379</u>	<u>308</u>	<u>1 687</u>

Амортизация и обезценка

Салдо към 01.01.2022 г.	(303)	(80)	(383)
Амортизация за годината	(136)	(62)	(198)
Отписани активи	-	38	38
Салдо към 31.12.2022 г.	(439)	(104)	(543)

Балансова стойност

Към 01.01.2022 г.	931	206	1 137
-------------------	------------	------------	--------------

Към 31.12.2022 г.	940	204	1 144
-------------------	------------	------------	--------------

Брутна балансова стойност

Салдо към 01.01.2021 г.	1 154	236	1 390
Новопридобити активи	80	225	305
Отписани активи	-	(175)	(175)
Салдо към 31.12.2021 г.	1 234	286	1 520

Амортизация и обезценка

Салдо към 01.01.2021 г.	(183)	(85)	(268)
Амортизация за годината	(120)	(53)	(173)
Отписани активи	-	58	58
Салдо към 31.12.2021 г.	(303)	(80)	(383)

Балансова стойност

Към 01.01.2021 г.	971	151	1 122
-------------------	------------	------------	--------------

Към 31.12.2021 г.	931	206	1 137
-------------------	------------	------------	--------------

Задълженията за лизинг, съответстващи на активите с право на ползване, са представени в пояснение 12 Задължения по лизингови договори.

3. Нематериални активи

	Лицензи	Други	Разходи за придобиване на ДНМА	Общо
Брутна балансова стойност				
Салдо към 01.01.2022 г.	169	132	-	301
Новопридобити активи	-	-	18	18
Трансфери	2	16	(18)	-
Отписани активи	(10)	-	-	(10)
Салдо към 31.12.2022 г.	161	148	-	309
Амортизация				
Салдо към 01.01.2022 г.	(158)	(58)	-	(216)
Амортизация за годината	(9)	(33)	-	(42)
Отписани активи	10	-	-	10
Салдо към 31.12.2022 г.	(157)	(91)	-	(248)
Балансова стойност				
Към 01.01.2022 г.	11	74	-	85
Към 31.12.2022 г.	4	57	-	61

Напълно амортизираните активи към 31.12.2022 г. са с отчетна стойност 198 хил. лв.

	Лицензи	Други	Разходи за придобиване на ДНМА	Общо
Брутна балансова стойност				
Салдо към 01.01.2021 г.	161	89	14	264
Новопридобити активи	8	-	29	37
Трансфери	-	43	(43)	-
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2021 г.	169	132	-	301
Амортизация				
Салдо към 01.01.2021 г.	(147)	(41)	-	(188)
Амортизация за годината	(11)	(17)	-	(28)
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2021 г.	(158)	(58)	-	(216)
Балансова стойност				
Към 01.01.2021 г.	14	48	14	76
Към 31.12.2021 г.	11	74	-	85

Напълно амортизираните активи към 31.12.2021 г. са с отчетна стойност 177 хил. лв.

4. Дългосрочни финансови активи, отчетани по справедлива стойност през печалбата или загубата

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Капиталови инструменти в инвестиционния портфейл	2 934	2 370
Дългови инструменти в инвестиционния портфейл	1 249	1 898
Дългосрочни финансови активи, отчетани по справедлива стойност през печалбата или загубата	4 183	4 268

Структура на капиталовите инструменти в инвестиционен портфейл към 31.12.2022 г.:

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Централен Депозитар АД	1	512.80*	512.80
ЕФ"Асет Мениджмънт" АД	79 840	4.62*	369 131.06
Varengold Bank AG	230 000	11.15	2 564 093.13
Общо:			2 933 736.99

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

Структура на дълговите инструменти в инвестиционен портфейл към 31.12.2022 г.:

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Евролийз Груп ЕАД	852	1 006.06*	857 164.99
Евролийз Груп ЕАД	1 000	391.61*	391 614.65
Общо:			1 248 779.64

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

Структура на капиталовите инструменти в инвестиционен портфейл към 31.12.2021 г.:

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Централен Депозитар АД	1	504.10*	504.10
ЕФ Асет Мениджмънт АД	79 840	4.77*	381 083.10
Varengold Bank AG	230 000	8.64	1 988 296.78
Общо:			2 369 883.98

* Част от дългосрочните финансови активи на дружеството представляват съучастия в дружества, които не се търгуват активно на фондови пазари. Последваща оценка по справедлива стойност на

тези дружества се извършва на база нетна балансова стойност на активите, въз основа на информация от последния публикуван отчет на дружеството емитент на акциите, съгласно правилата за оценка на активите на ЕВРО-ФИНАНС АД.

Структура на дълговите инструменти в инвестиционен портфейл към 31.12.2021 г.:

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	280	1 003.12*	280 874.43
Евролийз Груп ЕАД	852	980.07*	835 018.48
Евролийз Груп ЕАД	1 000	782.45*	782 447.82
Общо:			1 898 340.73

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

5.Краткосрочни финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Краткосрочните финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата включват инвестициите в търговския (оборотен) портфейл на Дружеството. Структурата на търговския портфейл включва:

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Капиталови инструменти в търговския портфейл - акции и дялове на КИС	4 464	3 096
Дългови инструменти в търговския портфейл - корпоративни облигации и ДЦК	1 532	1 737
Други	33	46
	6 029	4 879

В позиция Други са включени вземанията по начислени лихви към 31.12.2022 г. по облигациите в търговски (11 909 лв.) и в инвестиционен (20 972 лв.) портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД.

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

В следващата таблица е показана структурата на капиталовите инструменти в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2022 г.:

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
21SHARES ETHER ETP OE	300	24.26	7 278.62
Adobe Systems Inc.	8	617.10	4 936.79
Alphabet Inc.	1	162.71	162.71
ALPHABET INC.CL C DL-,001	100	160.98	16 098.44
Amazon.com, Inc.	50	154.03	7 701.58
Amazon.com, Inc.	300	152.57	45 772.29
Ambarella Inc.	200	145.47	29 094.93
AMUNDI INDEX MSCI Emerging Markets SRI	1 764	96.09	169 502.63
Apple, Inc.	50	238.25	11 912.70
Avis Budget Group, Inc.	50	294.51	14 725.44
BED BATH + BEYOND DL-,01	300	4.56	1 367.42
BeyondSpring Inc.	1 000	3.45	3 447.37
BIOGEN INC. DL -,0005	100	502.35	50 235.49
BLACKBERRY LTD	500	5.98	2 988.95
BOOKING HLDGS DL-,008	5	3 631.59	18 157.93
Bumble Inc.	200	38.60	7 719.92
Cenntro Electric Group Ltd.	67	0.81	54.06

China Evergrande Group	5 000	0.35	1 770.03
CHIPOTLE MEX.GR. DL -,01	10	2 559.40	25 593.99
Continental AG	20	109.49	2 189.75
Deere & CO	3	786.22	2 358.66
Docusign Inc	50	101.18	5 058.75
Domino`s Pizza Inc	10	635.20	6 351.97
Ferrari NV	15	392.82	5 892.26
Gitlab Inc.	200	83.32	16 664.76
HUGO BOSS AG	200	105.93	21 185.55
Iconic Physical Ethereum ETP	2 931	2.16	6 333.88
Immunome Inc.	200	4.03	806.83
Invesco MSCI Europe ex UK ESG UCITS Acc	9 946	86.55	860 781.32
iShares Asia Property Yield ETF USD (Acc)	3 109	8.90	27 660.99
iShares MSCI EMU Small Cap ETF EUR (Acc)	63	458.06	28 857.49
iShares MSCI India UCITS ETF USD (Acc)	911	13.23	12 055.40
iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged ETF	3 017	14.34	43 276.02
iShares US Property Yield UCITS ETF USD	543	48.85	26 523.81
JD.Com INC. Class A	9	50.17	451.50
Kala Pharmaceuticals, Inc.	100	69.96	6 995.60
Kohl's Corp.	300	46.06	13 817.94
Krispy Kreme Inc.	500	18.92	9 461.94
Meta Platforms Inc.	20	220.67	4 413.37
Microsoft Corporation	10	439.76	4 397.60
Netflix Inc.	10	540.72	5 407.24
Nikola Corp	300	3.96	1 188.24
Nio Inc.	50	17.88	893.93
Novavax Inc.	500	18.85	9 425.27
NVIDIA CORP. DL-,001	100	262.90	26 290.27
Paramount Global - Class B	100	30.95	3 095.30
QBE Insurance Group Limited	25	16.62	415.61
Rivian Automotive Inc.	200	33.80	6 759.06
Robinhood Markets Inc.	200	14.93	2 985.28
Roku Inc	80	74.63	5 970.56
Rubicon Technology Inc.	500	2.37	1 183.28
Salesforce.com Inc	15	243.13	3 646.97
Seagen Inc.	200	230.40	46 079.35
SHOP APOTHEKE EUROPE INH.	500	86.27	43 135.83
Shopify Inc. - Class A	400	63.17	25 269.32
Snap Inc.	350	15.96	5 587.22
Societe Generale Effekten GmbH	4 000	0.17	664.98
Sorrento Therapeutics	1 000	1.62	1 624.67
SPDR S&P 500 EUR Hdg UCITS ETF (Acc)	42 850	18.84	807 081.21
Spirit Airlines Inc.	1 000	35.88	35 881.66
Tencent Holdings Limited	200	77.20	15 439.32
TESLA MOTORS INC	120	219.68	26 361.46
UBS ETF (IE) Bloomberg Commodity CMC1 SF	4 127	27.72	114 408.42
UBS Factor MSCI USA Prime Value EUR Hedgd	590	47.74	28 167.67
Vitesco Technologies	4	106.10	424.42
Vivani Medical Inc.	200	1.56	311.62
VMware INC - Class A	100	221.71	22 171.29
Volkswagen AG	100	288.78	28 877.83

Vontobel Financial Products GmbH	100	1.06	105.61
Walt Disney Co.	15	159.31	2 389.69
Warner Bros Discovery Inc.	100	17.38	1 738.36
WeWork Inc.	500	2.62	1 311.10
WisdomTree Carbon	376	53.37	20 065.92
WisdomTree Energy - EUR Daily Hedged	3 409	7.17	24 452.12
WITR H.COM.SEC.Z12/UN.IDX	1 000	8.58	8 583.75
Xeris Biopharma Holdings Inc.	392	2.44	956.02
Xpeng Inc.	1 050	18.23	19 138.43
Xtrackers FTSE Developed Europe ex UK RE	357	89.35	31 898.69
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF 1C	202	47.86	9 667.55
Xtrackers LPX Private Equity Swap ETF 1C	578	151.99	87 848.80
YAMANA GOLD INC.	1 000	10.28	10 281.80
Zoom Videdo Communications-A	15	124.22	1 863.23
Zoom Video Communications Inc.	150	123.55	18 532.47
ZYMEWORKS INC	1 000	14.02	14 023.30
Борсово търгуван фонд ЕФ Принципал ETF	17 584	1.14	20 102.03
БТФ Актива Балансиран	9 112	2.18	19 885.12
Делта кредит АДСИЦ-София	723	36.90	26 678.70
Дронамикс Кепитъл ЕАД-София	680	3.02	2 053.60
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	77 227	1.80	139 008.60
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	160	2.18	348.85
ЕФ Репид	808 791	1.48	1 194 342.32
Формопласт АД	2500	6.30	15 750.00
Общо:			4 463 830.02

В следващата таблица е показана структурата на капиталовите инструменти в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2021 г.:

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
21Shares Bitcoin ETP	248	28.97	7 183.53
AMUNDI INDEX MSCI Emerging Markets SRI	657	108.29	71 149.36
Applied Genetic Technologies	500	3.28	1 640.51
Avis Budget Group, Inc.	50	353.26	17 663.10
BeyondSpring Inc.	1 000	7.82	7 822.63
BIOGEN INC. DL -,0005	200	416.59	83 318.36
BLACKBERRY LTD	500	16.15	8 073.02
Bumble Inc.	200	58.47	11 694.23
China Evergrande Group	5 000	0.35	1 750.47
Continental AG	20	182.11	3 642.15
Discovery Communications Inc.	100	40.65	4 065.00
Docusign Inc	50	264.04	13 201.85
Gitlab Inc.	200	150.24	30 047.19
HUGO BOSS AG	200	104.64	20 927.38
Immunome Inc.	200	22.38	4 476.00
Invesco MSCI Europe ex UK ESG UCITS Acc	3 411	100.29	342 106.12
iShares Asia Property Yield ETF USD (Acc)	1 284	9.62	12 347.99
iShares MSCI EMU Small Cap ETF EUR (Acc)	20	549.20	10 983.94
iShares MSCI India UCITS ETF USD (Acc)	410	13.47	5 521.82
iShares MSCI Japan SRI EUR Hedged ETF	1 136	16.41	18 636.65
iShares US Property Yield UCITS ETF USD	202	62.76	12 678.04

Krispy Kreme Inc.	500	32.67	16 336.00
MOLOGEN AG INH O.N.	1 400	0.02	25.19
NAKED BRAND GROUP LTD	67	9.26	617.06
Nikola Corp	300	17.04	5 113.20
Novavax Inc.	100	247.06	24 706.04
QBE Insurance Group Limited	25	14.28	356.94
Rivian Automotive Inc.	200	179.06	35 811.42
Robinhood Markets Inc.	200	30.67	6 133.77
Sanderson Farms Inc.	500	329.97	164 983.25
Second Sight Medical Products Inc.	600	2.81	1 688.86
Sorrento Therapeutics	1 000	8.03	8 029.85
SPDR S&P 500 EUR Hdg UCITS ETF (Acc)	14 168	24.07	340 960.15
TAL Education Group - ADR	500	6.06	3 031.54
Tencent Holdings Limited	200	97.78	19 556.34
UBS ETF (IE) Bloomberg Commodity CMCI SF	1 992	24.31	48 427.45
UBS Factor MSCI USA Prime Value EUR Hedgd	213	53.69	11 435.44
Viacom Inc.	100	52.12	5 211.63
Vitesco Technologies	4	84.49	337.97
Volkswagen AG	100	505.39	50 538.65
WeWork Inc.	500	14.85	7 425.46
WisdomTree Carbon	128	53.32	6 825.44
WisdomTree Energy - EUR Daily Hedged	2 135	5.69	12 139.58
WITR H.COM.SEC.Z12/UN.IDX	1 000	8.58	8 580.23
Xeris Biopharma Holdings Inc.	392	5.06	1 983.39
Xpeng Inc.	1 000	86.91	86 912.36
Xtrackers FTSE Developed Europe ex UK RE	90	136.71	12 304.13
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF 1C	70	80.50	5 635.14
Xtrackers LPX Private Equity Swap ETF 1C	169	216.86	36 649.75
Zoom Video Communications Inc.	150	312.70	46 904.72
Делта кредит АДСИЦ-София	723	37.00	26 751.00
Дронамикс Кепитъл ЕАД-София	680	1.95	1 325.05
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	77 227	2.20	169 984.35
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	160	6.13	980.28
ЕФ Репид	808 791	1.49	1 202 106.72
ЕФ Принципал	19 083	1.12	21 422.73
Формопласт АД	2 500	6.20	15 500.00
Общо:			3 095 660.41

В следващата таблица е показана структурата на дълговите инструменти в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2022 г.:

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Germany	175 000	1.77	309 857.26
Republic of Romania	181 000	1.51	272 584.03
Transalp 1 Securities Plc.	200 000	1.88	376 440.56
Авто Юнион АД	87	704.47	61 288.94
Астерион България АД	4	912.72	3 650.89
Делта кредит АДСИЦ-София	300	948.61	284 582.79
Евролийз Груп ЕАД	36	1 006.06	36 218.24
Р. България Министерство на финансите	126 000	1.49	187 536.72
Общо:			1 532 159.43

В следващата таблица е показана структурата на дълговите инструменти в търговския портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2021 г.:

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
Germany	175 000	2.07	361 635.90
Republic of Romania	180 000	1.98	355 636.78
Transalp 1 Securities Plc.	200 000	1.86	372 575.05
Авто Юнион АД	87	757.20	65 876.83
Астерион България АД	4	990.95	3 963.82
Делта кредит АДСИЦ-София	300	1 000.00	300 000.00
Евролийз Груп ЕАД	35	1 005.00	35 175.00
Р. България Министерство на финансите	125 000	1.94	241 887.28
Общо:			1 736 750.66

6.Вземания по репо сделки

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Вземания по репо-сделки	8 882	10 837
Коректив за очаквани кредитни загуби	(99)	(110)
	8 783	10 727

Вземанията по репо-сделки са с матуритет до 1 година. Лихвените проценти по вземанията са от 5% до 8%. Вземанията са обезпечени с ценни книжа.

7.Парични средства на клиенти и задължения към инвеститори

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Парични средства в брой	-	2
Парични средства по разплащателни сметки	3 690	4 417
	3 690	4 419

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Задължения към клиенти в лева	2 190	2 182
Задължения към клиенти във валута	1 500	2 237
	3 690	4 419

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

8.Собствени парични средства

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Парични средства в брой	47	47
Парични средства по разплащателни сметки и по сметки при други инвестиционни посредници, нетно от очаквани кредитни загуби	4 787	4 866
Общо парични средства	4 834	4 913

Към 31.12.2022 г. е извършена обезценка на собствените на ЕВРО-ФИНАНС АД парични средства по разплащателни сметки и сметки при други инвестиционни посредници, съобразно изискванията на МСФО 9 на база кредитния рейтинг на съответните банкови и небанкови финансови институции. В следващата таблица е показан ефектът от тези обезценки:

Наименование	31.12.2022			31.12.2021		
	Отчетна стойност в хил. лв.	Коректив за очаквани кредитни загуби	Балансова стойност в хил. лв.	Отчетна стойност в хил. лв.	Коректив за очаквани кредитни загуби	Балансова стойност в хил. лв.
Парични средства по разплащателни сметки и сметки при други инвестиционни посредници	4 839	(52)	4 787	4 907	(41)	4 866

9. Други вземания

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Вземания от клиенти по финансови операции	216	84
Коректив за очаквани кредитни загуби	(4)	(1)
Разчети с ведомства	9	2
Коректив за очаквани кредитни загуби	(1)	-
Вземания на клиенти по нефинансови сделки	9	11
Предплатени разходи	8	7
Други	20	-
Коректив за очаквани кредитни загуби	(1)	-
	256	103

10. Акционерен капитал

Към 31.12.2022 г. структурата на капитала е както следва:

Акционер	31.12.2022		31.12.2021	
	Брой акции	Номинална стойност в хил. лв.	Брой акции	Номинална стойност в хил. лв.
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	14 099 999	14 100	14 099 999	14 100
ЗД Евроинс АД	3	-	3	-
Общо:	14 100 002	14 100	14 100 002	14 100

Всички акции са с номинал от 1 лев.

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

***Доход на акция за 2022 г.**

Нетна печалба, разпределяема в полза на акционерите – 1 306 хил. лв.

Среднопретеглен брой обикновени акции - 14 100 002

Основен доход на акция в лева – 0,0926 лв.

***Доход на акция за 2021 г.**

Нетна печалба, разпределяема в полза на акционерите – 2 102 хил. лв.

Среднопретеглен брой обикновени акции - 14 100 002

Основен доход на акция в лева – 0,1491 лв.

11. Резерви

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Законови резерви	1 410	1 410
Други резерви	6 578	6 578
	7 988	7 988

Законовите резерви са формирани по реда на чл.246, ал.2, т.1 от Търговския закон. Другите резерви са формирани по решение на Общото събрание на акционерите в размер на 6 578 хил. лв. в т.ч. 6500 хил. лв., формирани през 2020 г. при намаление на капитала на дружеството, взето с решение на Общото събрание на акционерите на 12.08.2019 г. На база решението и след разрешение на КФН от 16.01.2020 г., е намален капиталът на инвестиционния посредник от 40 000 000лв. на 14 100 002лв. съгласно чл.200, т.2 във връзка с чл.201, ал.1 от ТЗ, чрез обезсилване на акции след придобиването им от дружеството на основание чл.187а, ал.1, т.1 от ТЗ. Общото събрание взема решение за опрощаване на задължението на акционера Еврохолд България АД на основание чл.73а от ТЗ, като платените от него при последното увеличение на капитала 6 500 000лв. са отнесени във фонд „Резервен“. Намаляването на капитала на ЕВРО-ФИНАНС АД е вписано в Търговски регистър на 24.01.2020 г.

12.Задължения по лизингови договори

Дружеството е страна по договори за лизинг на 2 броя автомобили, с балансова стойност 204 хил. лв. към 31.12.2022 г. Включени са в група „Транспортни средства“ на балансова статия „Активи с право на ползване“.

Дружеството е страна по договор за наем на офис, правото на ползване на който е включен в група „Сгради“ на балансова статия „Активи с право на ползване“ с балансова стойност 940 хил. лв. към 31.12.2022 г.

Задълженията по лизинговите договори са както следва:

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	1 011	999
Задължения по лизингови договори – текуща част	169	151
	1 180	1 150

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31.12.2022 г. се анализират както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания в хил. лв.			
	До 1 година	От 2 до 5 години	Над 5 години	Общо
Към 31.12.2022 г.				
Лизингови плащания	211	869	250	1 330
Дисконтиране	(42)	(100)	(8)	(150)
Нетна настояща стойност	169	769	242	1 180

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31.12.2021 г. се анализират както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания в хил. лв.			
	До 1 година	От 2 до 5 години	Над 5 години	Общо
Към 31.12.2021 г.				
Лизингови плащания	192	757	368	1 317
Дисконтиране	(41)	(108)	(18)	(167)
Нетна настояща стойност	151	649	350	1 150

13.Търговски и други задължения

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Задължения по валутни сделки	296	139
Задължения към персонал и социални осигуровки	4	2
Задължения към доставчици	48	47
Данъчни задължения	128	99
Други	278	528
в т.ч.провизии и задължения по санкции КФН	168	439
	754	815

14. Нетен резултат от финансови операции

Нетният резултат от финансови операции е формиран от следните финансови приходи и разходи от основната дейност на посредника:

	31.12.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от комисионни възнаграждения	3 214	3 549
Разходи по извършване на сделките – такси БФБ, КФН, ЦД, МСТ, ФКИ, чужди брокери	(249)	(282)
Нетен резултат от посредническа дейност	2 965	3 267
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	7 856	7 800
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	(8 030)	(6 990)
Нетен резултат от операции с финансови активи и инструменти	(174)	810
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	6 003	4 861
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(5 849)	(4 946)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	154	(85)
Приходи от дялово участие	260	101
Приходи от лихви	602	598
Разходи за лихви	(128)	(131)
<i>в т.ч. по лизингови договори</i>	<i>(44)</i>	<i>(44)</i>
Нетен доход от лихва	474	467
Други финансови приходи	69	84
<i>в т.ч. обратно проявление на обезценки</i>	<i>64</i>	<i>73</i>
Други финансови разходи	(67)	(77)
<i>в т.ч. обезценки</i>	<i>(67)</i>	<i>(77)</i>
Приходи от отписване на лизингови пасиви	20	-
Приходи от дейности по инвестиционно банкиране	31	71
	3 732	4 638

Приходите от отписване на лизингови пасиви са формирани като разлика между настоящата стойност на отписаните лизингови пасиви и балансовата стойност на актива с право на ползване.

15.Административни разходи

	31.12.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за материали и външни услуги	(668)	(672)
Разходи за възнаграждения и осигуровки	(1 154)	(986)
<i>в т.ч. на ключовия управленски персонал</i>	<i>(50)</i>	<i>(76)</i>
Разходи за амортизации	(264)	(224)
<i>в т.ч. на активи с право на ползване</i>	<i>(198)</i>	<i>(173)</i>
Други	(220)	(443)
<i>в т.ч. провизии за санкции КФН</i>	<i>-</i>	<i>(259)</i>
	(2 306)	(2 325)

16.Разходи за данъци

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

	31.12.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба за периода преди данъци	1 426	2 313
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(143)	(231)
<i>Данъчен ефект от увеличения на финансовия резултат (непризнати разходи)</i>	<i>(34)</i>	<i>(67)</i>
<i>Данъчен ефект от намаления на финансовия резултат (непризнати приходи и данъчни облекчения)</i>	<i>57</i>	<i>87</i>
Текущ разход за данък	(120)	(211)

17. Сделки със свързани лица

Към 31.12.2022 г. дружеството има отношение на свързано лице с Еврохолд България АД – предприятие – майка, Старком Холдинг АД – краен собственик и техните свързани лица: Евроинс иншурънс груп АД; ЗД Евроинс АД; ЗД Евроинс Живот ЕАД; ЗД ЕИГ Ре ЕАД; EUROINS ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE S.A.; Euroins Osiguruvanje AD, Skopje, North Macedonia; IC Euroins Ukraine PrAT; European Travel Insurance PrAT, Ukraine; IC Euroins Georgia JSC, Georgia; Euroins Claims I.K.E, Eastern European Electric Company II B.V.; Eastern European Electric Company III B.V.; Eastern European Electric Company B.V.; Електроразпределителни мрежи Запад ЕАД (старо име ЧЕЗ Разпределение България АД); Електрохолд ИКТ ЕАД (старо име ЧЕЗ ИКТ България АД); Електрохолд Продажби ЕАД (старо име ЧЕЗ Електро България АД); Електрохолд България ЕООД (старо име ЧЕЗ България ЕАД); Електрохолд ИПС ЕООД; Електрохолд Трейд ЕАД (старо име ЧЕЗ Трейд България ЕООД); Фри Енерджи Проджект Орешец ЕООД; БАРА ГРУП ЕООД; Електрохолд Грийн ЕООД; Quintar Capital Limited, Hong Kong; Hanson Asset Management LTD, United Kingdom; Swiss Global Asset Management AG, Switzerland; AO First Investment bank, Russian Federation; Старком Финанс ЕАД.

Задължения по парични средства (Бележка 7)

	31.12.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
ЗД Евроинс АД	70	24
Електрохолд Продажби ЕАД	48	103
ЗД ЕИГ Ре ЕАД	17	61
Старком Холдинг АД	14	38
Еврохолд България АД	11	4
EUROINS ROMANIA S.A.	8	380
AO First Investment bank	7	2
Euroins Osiguruvanje Skopje	4	103
ЗД Евроинс Живот ЕАД	2	16
IC Euroins Ukraine PrAT	2	3
Електроразпределителни мрежи Запад ЕАД	1	-
Електрохолд Трейд ЕАД	1	-
Евроинс иншурънс груп АД	-	49
Евролийз ауто ЕАД*	-	9
Russian Insurance Company Euroins Ltd*	-	3
	185	795

*Не са свързани лица към 31.12.2022 г.

Задължения към доставчици

	31.12.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Еврохолд България АД	1	1
ЗД Евроинс АД	1	-
	2	1

Вземания по репо-сделки

	31.12.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Старком Холдинг АД	4 553	1 836
Коректив за очаквани кредитни загуби	(21)	(6)
	4 532	1 830

Други вземания

	31.12.2022	31.12.2021
	Хил. лв.	Хил. лв.
Евролийз груп ЕАД*	-	38
	-	38

*Не е свързано лице към 31.12.2022 г.

Приходи от комисиони (Бележка 14)

	31.12.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
EUROINS ROMANIA SA	603	570
Старком холдинг АД	394	429
ЗД ЕВРОИНС АД	330	516
Еврохолд България АД	139	75
ЗД ЕИГ Ре ЕАД	113	96
Eastern European Electric Company B.V.	81	223
ЗД ЕВРОИНС ЖИВОТ ЕАД	56	104
Електрохолд Продажби ЕАД	24	1
Авто Юнион АД*	16	-
EUROINS OSIGURUVANJE SKOPJE	10	36
Електроразпределителни мрежи Запад ЕАД	8	1
Електрохолд Трейд ЕАД	8	-
ЕВРОИНС ИНШУР.ГРУП ЕАД	6	28
IC Euroins Ukraine PrAT	1	6
АО First Investment bank	1	1
Ауто Италия ЕАД*	1	-
Russian Insurance Company*	-	41
Евролийз груп ЕАД*	-	11
IC Euroins Georgia JSC	-	1
	1 791	2 139

*Не са свързани лица към 31.12.2022 г.

Други приходи (Бележка 14)

	31.12.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Старком холдинг АД	63	15
ЗД Евроинс АД	38	46
EUROINS ROMANIA S.A.	15	59
Hanson Asset Management LTD	15	-
Еврохолд България АД	4	2
ЗД ЕИГ Ре ЕАД	1	3
Евроинс иншурънс груп АД	-	2
Euroins Osiguruvanje Skopje	1	1
Swiss Global Asset Management AG	1	-
ЗД Евроинс Живот ЕАД	1	-
	139	128

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

Приходи от лихви по репо - сделки (Бележка 14)

	31.12.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Старком холдинг АД	131	-
	131	-

Приходи от лихви (Бележка 14)

	31.12.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Евролийз груп ЕАД*	29	85
АВТО ЮНИОН АД*	1	3
Старком Холдинг АД	-	33
Еврохолд България АД	-	22
	30	143

*Не са свързани лица към 31.12.2022 г.

Други разходи (Бележка 14)

	31.12.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Старком Холдинг АД	41	-
ЗД Евроинс АД	-	1
Hanson Asset Management LTD	-	1
	41	2

В позиция Други разходи от свързани лица са включени отрицателни разлики от промяна на валутни курсове.

Административни разходи (Бележка 15)

	31.12.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Мотобул ЕООД*	8	13
ЗД ЕВРОИНС АД	7	7
Еврохолд България АД	2	1
Ауто Италия ЕАД*	1	5
ЕВРОЛИЙЗ АУТО ЕАД*	1	2
ЕСПАС АУТО ООД*	-	1
	19	29

*Не са свързани лица към 31.12.2022 г.

В административните разходи са включени разходи по поддръжка и експлоатация на автомобили, поддръжка на софтуер за консолидация и медицински застраховки, които произтичат от сделки със свързани лица.

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

Емитент	Наличност	Пазарна цена в лева	Пазарна стойност в лева
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	77 227	1.80	139 009
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	160	2.18	349
	Общо:		139 358

18.Ценни книжа на клиенти, съхранявани от Дружеството

	31.12.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Акции	1 004 354	988 524
Дългови ценни книжа	72 759	141 711
Дялове на КИС	129 262	51 571
Компенсаторни инструменти	100	94
Други	1 428	1 663
Общо	1 207 903	1 183 563

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

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

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

Финансови активи

	31.12.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	10 212	9 147
Вземания по репо сделки	8 783	10 727
Парични средства	8 524	9 332
Други вземания	256	103
	27 775	29 309

Финансови пасиви

	31.12.2022	31.12.2021
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по лизингови договори	1 180	1 150
Търговски и други задължения (без данъчни задължения)	626	716
Задължения по парични средства на клиенти	3 690	4 419
	5 496	6 285

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа, е базирана на

информация от Българската фондова борса-София АД (БФБ), Reuters, Bloomberg или друг достатъчно надежден източник към датата на последна търговска сесия за годината.

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

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

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

Анализът на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31.12.2022 г. е представен в следващата таблица:

Актив	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Акции	5 751	43	370	6 164
Дялове в КИС	1 234	-	-	1 234
ДЦК	770	-	-	770
Корпоративни облигации	-	65	1 946	2 011
Други	33	-	-	33
Общо:	7 788	108	2 316	10 212

19.2. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Дружеството е изложено на различни финансови рискове по отношение на дейността си. Структурите, ангажирани с оценката, управлението, наблюдението и редуцирането на риска, са:

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

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

Пазарен риск

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

Подходите за минимизиране на пазарния риск са следните:

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

В контекста на продължаващата война в Украйна, която представлява събитие с форсмажорен характер и множество потенциални негативни последици, ЕВРО-ФИНАНС АД следи с повишено внимание пазарните рискове на фона на повишената волатилност на международните финансови пазари. Ръководството на Дружеството смята, че на този етап засиленият мониторинг е достатъчна мярка за предотвратяването на по-съществени негативни въздействия.

Валутен риск

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

При осъществяването на обичайната си стопанска дейност ЕВРО-ФИНАНС АД се стреми към поддържането на неутрална валутна експозиция в чуждестранни валути, различни от еврото. В този смисъл Дружеството не отчита наличието на съществено негативно влияние върху нивото на валутния риск вследствие на войната в Украйна.

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

В хил. лв.	31 декември 2022			31 декември 2021		
	Позиции в евро	Позиции в щатски долари	Позиции в друга валута	Позиции в евро	Позиции в щатски долари	Позиции в друга валута
Финансови активи*	16 004	3 537	1 129	12 158	1 966	1 558
Финансови пасиви*	(4 068)	(3 484)	(375)	(3 274)	(2 001)	(1 019)
Общо излагане на риск	11 936	53	754	8 884	(35)	539

* С включени отворени позиции Нетинг и Маржин

Лихвен риск

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

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

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

Възможните мерки за ограничаване на този вид риск са следните:

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

Трудно е да се направи точна оценка на вероятностите за материализиране на потенциалните рискове, свързани с войната в Украйна. До голяма степен това ще зависи от по-нататъшната ескалация на събитията и характера на бъдещото статукво в международните отношения, което остава в сферата на предположенията и теориите. Категорично може да се каже, че войната в Украйна задълбочи проблемите по веригата на доставките, първоначално предизвикани от Ковид-пандемията и ограничителните мерки, но в крайна сметка в далеч по-малка степен от първоначалните опасения. Инфлацията в развитите държави достигна стойности, невиджани от десетилетия, което предизвика безпрецедентен отговор от страна на централните банки по света, които в спешен порядък започнаха да затягат финансовите условия, въпреки рисковете от преохлаждане на икономиките. В тази обстановка, Дружеството продължава да следи с повишено внимание развитието на ситуацията в Украйна и нейното пряко влияние върху инфлацията, лихвените равнища и растежа на глобалната икономика.

На този етап ЕВРО-ФИНАНС АД не отчита значителен негативен ефект от войната в Украйна в посока увеличение на лихвения риск, на който е изложено Дружеството.

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на лихвените проценти на активите на дружеството към 31.12.2022 г. и 31.12.2021 г.

31.12.2022

В хил. лв.	Лихвени проценти	Лихвоносни активи	Нелихвоносни активи	Общо
Дългосрочни финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	3,75%-4,00%	1 249	2 934	4 183
Краткосрочни финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	0,375%-5,25%	1 532	4 497	6 029
Вземания по репо сделки	5,00%-8,00%	8 783	-	8 783
Собствени парични средства и парични средства на клиенти	-	-	8 524	8 524
Други вземания	-	-	256	256

31.12.2021

В хил. лв.	Лихвени проценти	Лихвоносни активи	Нелихвоносни активи	Общо
Дългосрочни финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	3,75%-4,75%	1 898	2 370	4 268
Краткосрочни финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	0,5%-5,25%	1 737	3 142	4 879
Вземания по репо сделки	5%-8%	10 727	-	10 727
Собствени парични средства и парични средства на клиенти	-	-	9 332	9 332
Други вземания	-	-	103	103

Други ценови рискове

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

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

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

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

Кредитен риск

Кредитният риск е риск от неизпълнение на контрагента, в резултат на което има вероятност да се нарушат капиталовите изисквания на инвестиционния посредник. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства, инвестиции в облигации и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период и посочени в т.19.1.

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

Ликвиден риск

Ликвидният риск, наричан още риск на финансирането е този, при който инвестиционният посредник ще срещне трудности или ще реализира загуби при набавяне на финансови средства, необходими за своевременното изпълнение на падежиращи задължения и ангажименти, свързани с дейността му. Причина за ликвидния риск може да бъде невъзможността да се реализира бързо финансов актив на стойност, близка до справедливата му стойност. Комитетът по риска извършва периодичен анализ на матуриретната структура на активите и пасивите на инвестиционния

посредник в лева и валута (гар-анализ), и предлага на изпълнителните директори мерки за минимизиране на ликвидния „гар“.

Матуритетна структура на финансовите активи и пасиви

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2022 г. и 31.12.2021 г. по матуритетна структура според остатъчния срок до падеж на активите и пасивите на Дружеството:

31.12.2022

В хил. лв.	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години	Без матуритет	Общо
АКТИВИ							
Парични средства	-	-	-	-	-	8 524	8 524
Капиталови ценни книжа	-	-	-	-	-	7 398	7 398
Дългови ценни книжа	7	24	678	1 335	770	-	2 814
Вземания по репо сделки	-	708	8 075	-	-	-	8 783
Други активи	20	212	16	8	-	-	256
ОБЩО АКТИВИ	27	944	8 769	1 343	770	15 922	27 775
ПАСИВИ							
Задължения по лизингови договори	13	28	128	769	242	-	1 180
Задължения по валутни сделки	-	296	-	-	-	-	296
Задължения към персонал и социални осигуровки	-	-	4	-	-	-	4
Задължения към доставчици	48	-	-	-	-	-	48
Други задължения	164	109	5	-	-	3 690	3 968
ОБЩО ПАСИВИ	225	433	137	769	242	3 690	5 496

31.12.2021

В хил. лв.	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години	Без матуритет	Общо
АКТИВИ							
Парични средства	-	-	-	-	-	9 332	9 332
Капиталови ценни книжа	-	-	-	-	-	5 466	5 466
Дългови ценни книжа	20	24	68	1 956	1 613	-	3 681
Вземания по репо сделки	1 514	1 669	7 544	-	-	-	10 727
Други активи	-	94	7	2	-	-	103
ОБЩО АКТИВИ	1 534	1 787	7 619	1 958	1 613	14 798	29 309
ПАСИВИ							
Задължения по лизингови договори	12	24	115	649	350	-	1 150
Задължения към финансови предприятия	-	228	-	-	-	-	228
Задължения към доставчици	47	-	-	-	-	-	47
Други задължения	-	2	439	-	-	4 419	4 860
ОБЩО ПАСИВИ	59	254	554	649	350	4 419	6 285

20. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
- да спазва надзорите изисквания;
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите;

Дружеството следи ежедневно своите показатели за капиталова адекватност и ликвидност, които са нормативно определени в Наредба 50 за капиталовата адекватност и ликвидност на

инвестиционните посредници на Комисията за финансов надзор, Регламент 575/2013 и 2019/2033 на Европейския парламент.

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

21.Провизии, условни активи и пасиви

През 2019 г. въз основа на Заповед № 3-137 от 23.04.2019 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, беше открита проверка на ЕВРО-ФИНАНС АД. Проверката беше прекратена на 16.09.2021 г. с Констативен протокол за резултатите от извършена проверка за спазване на разпоредбите на относимото към дейността на инвестиционен посредник ЕВРО-ФИНАНС АД законодателство № Р-04-261.

Към датата на съставяне на настоящия годишен финансов отчет ЕВРО-ФИНАНС АД има неприключило 1 административнонаказателно дело по обжалване на издадено в рамките на проверката наказателно постановление. Наложена санкция е провизирана от ЕВРО-ФИНАНС АД през 2020 г., като са начислени задължения в размер на 5 хил. лв. Отразени са в Бележка 13 Търговски и други задължения.

С дата 06.01.2023 г. са платени две имуществени санкции в размер на 163 хил. лв. по наказателни постановления, влезли в сила през месец декември 2022 г., които имуществени санкции също са отразени в Бележка 13 Търговски и други задължения.Имуществените санкции по останалите влезли в сила наказателни постановления, издадени в рамките на проверката, са заплатени от инвестиционния посредник.

22.Последващи събития

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

24.Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31.12.2022 г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на 15.03.2023 г.

Съставител:

Милена Аврамова
Финансов директор



Томас Каврошилов
Изпълнителен директор

Павел Николов
Изпълнителен директор

