

Годишен доклад за дейността
Финансов отчет

Глобъл Фъндс Ексчейндж ЕАД

31 декември 2021 г.

Съдържание

Страница

Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	8
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	9
Отчет за промените в собствения капитал	10
Отчет за паричните потоци	11
Пояснения към финансовия отчет	12

Годишен доклад за дейността

на ИП "Глобъл Фъндс Екскейндж" ЕАД през 2021 г.

1. Дата на учредяване на дружеството

Дружеството е регистрирано от Софийски градски съд на 16.03.2007 г. и е вписано в търговския регистър на СГС по ф.д. № 4158/2007, партиден номер 116600, том 1599, стр. 122. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър на Агенция по вписванията с ЕИК 175249529. Седалището и адресът на управление на Дружеството е град София, 1303, район р-н Възраждане, бул. „Александър Стамболийски“ No 84, ет. 3, ап. офис 12. Учредено е с капитал от 350 000 лева, разпределени в 350 000 акции по 1 лев всяка. Капиталът на Дружеството е изцяло внесен.

2. Предмет на дейност

Извършване като инвестиционен посредник в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство на инвестиционните услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 1, 2, 4, 5 и 7 от ЗПФИ, както следва:
а) приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти; изпълнение на нареждания за сметка на клиенти; управление на портфейл; предоставяне на инвестиционни съвети; 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 по чл. 6, ал. 3, т. 1-5 от ЗПФИ: 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; предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че посредникът, който предоставя заема, участва в сделката; 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; предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги; инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти.

3. Органи на управление, контрол и представителство

Към 31.12.2021 г. дружеството има едно степенна система на управление. Павел Богуславович Белогоур /Председател на Съвета на Директорите/, Сашо Георгиев Петров /Член на Съвета на Директорите и Изпълнителен Директор/, Благой Ангелов Грозданов/ член на съвета на директорите .

От 17.02.2022 дружеството се предсавлява от изпълнителен директор Сашо Георгиев Петров заедно с Елена Владимирова Кадева, прокурист.

В дружеството има назначени трима човека на Трудов договор и двама на Договор за управление и контрол.

4. Акционерна структура

Глобъл Фъндс Екскчейндж ЕАД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2021

Към 31.12.2021 г. едноличен собственик на капитала е „ЕМИРЕЙТС ФЪНДС ЕКСЧЕЙНДЖ“ ЕООД, ЕИК 201075627

5. Лицензи и разрешителни

ИП „Глобъл Фъндс Екскчейндж“ ЕАД притежава лиценз за инвестиционен посредник РГ-03-220/05.02.2021 г., издаден от Комисията за Финансов Надзор.

6. Съществуващи клонове.

Дружеството осъществява дейност по седалището и адреса си на управление - град София, 1303, район р-н Възраждане, бул. „Александър Стамболийски“ No 84, ет. 3, ап. офис 12

Участие на членовете на съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване 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:

1. "Авизо Консулт" ЕООД, ЕИК: 201265758, регистрирано в Република България. Едноличен собственик е г-н Благой Ангелов Грозданов (той притежава 100% от дяловете). Г-н Благой Грозданов е и член на СД на ИП „Глобъл Фъндс Екскчейндж“ ЕАД. Предмет на дейност на „Авизо Консулт“ ЕООД е извършване на счетоводни услуги. Управител и представляващ е г-н Благой Грозданов.
2. „Мериани“ ЕООД, ЕИК: 101742589, регистрирано в Република България. Едноличен собственик е г-н Благой Ангелов Грозданов (той притежава 100% от дяловете). Г-н Благой Грозданов е и член на СД на ИП „Глобъл Фъндс Екскчейндж“ ЕАД. Предмет на дейност на „Мериани“ ЕООД е организация на счетоводно отчитане и съставяне на годишни, междинни и други финансови отчети. Управител и представляващ е г-н Благой Грозданов.
3. „Авизо Ват“ ООД, ЕИК: 203246895, регистрирано в Република България. Съдружник с 90% участие е г-н Благой Ангелов Грозданов, той е и управител на дружеството. Г-н Благой Грозданов е и член на СД на ИП „Глобъл Фъндс Екскчейндж“ ЕАД. Предмет на дейност на „Авизо Ват“ ООД е организация на счетоводно отчитане и съставяне на годишни, междинни и други финансови отчети. Управител и представляващ е г-н Благой Грозданов.
4. „Авизо София“ ЕООД, ЕИК: 204546388, регистрирано в Република България. Едноличен собственик е г-н Благой Ангелов Грозданов (той притежава 100% от дяловете). Г-н Благой Грозданов е и член на СД на ИП „Глобъл Фъндс Екскчейндж“ ЕАД. Предмет на дейност на „Авизо София“ ЕООД е консултантски и счетоводни услуги, покупко-продажба на стоки, търговско представителство и посредничество; комисионни и финансови услуги, външнотърговска дейност, сделки с недвижими имоти, както и всички други сделки и дейност, незабранени от закона. Управител и представляващ е г-н Благой Грозданов.
5. „Футболен клуб Пирин“ АД, ЕИК: 205865355, регистрирано в Република България. Г-н Благой Грозданов е член на Съвета на директорите, но не е представляващ дружеството.

Член на СД, но не представляващ е и г-н Павел Белоогоур. Предмет на дейност: организиране и управление на дейността на футболни клубове в страната.

6. „БМФН ЕЮ“ ЕООД, ЕИК 203966811, регистрирано в Република България. Дружеството е 100 % собственост на едно физическо лице: г-н Павел Богуславович Белоогоур, гражданин на САЩ, който е и член на Съвета на директорите на ИП „Глобъл Фъндс Екскейндж“ ЕАД. Представляващ е г-н Павел Богуславович Белоогоур.

Предметът на дейност е: Покупка на стоки или други вещи с цел препродажба, внос и износ на стоки, продажба на стоки и услуги; търговско представителство и посредничество; комисионни спедиционни и превозни сделки, сделки с интелектуална собственост, рекламни, финансови, информационни, софтуерни и всички други дейности незабранени със закон.

7. „ЕМИРЕЙТС ФЪНДС ЕКСЧЕЙНДЖ“ ЕООД, ЕИК: 201075627, регистрирано в Република България - дружеството е едноличен собственик на ИП „Глобъл Фъндс Екскейндж“ ЕАД. От своя страна „ЕМИРЕЙТС ФЪНДС ЕКСЧЕЙНДЖ“ ЕООД е 100 % собственост на едно физическо лице: г-н Павел Богуславович Белоогоур, гражданин на САЩ. Представляващ е г-н Благой Грозданов и г-н Павел Белоогоур.

Предметът на дейност е: покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, търговско представителство и посредничество, финансови услуги, комисионни и спедиционни сделки; сделки с интелектуална собственост, лизинг и всяка друга дейност не забранена от закона, като за упражняване на съответната дейност, дружеството ще придобива необходимите лицензии и разрешения и ще извърши съответните регистрации.

8. „ПИРИН СПОРТ 1922“ ЕООД, ЕИК 205226051, регистрирано в Република България. Дружеството е 100 % собственост на едно физическо лице- г-н Павел Богуславович Белоогоур, гражданин на САЩ, който е и член на Съвета на директорите на ИП „Глобъл Фъндс Екскейндж“ ЕАД. Представляващ е г-н Павел Богуславович Белоогоур.

9. „ЕМФХ“ ЕООД, ЕИК 205428925, регистрирано в Република България. Дружеството е 100 % собственост на едно физическо лице- г-н Павел Богуславович Белоогоур, гражданин на САЩ, който е и член на Съвета на директорите на ИП „Глобъл Фъндс Екскейндж“ ЕАД. Управител и представляващ е г-н Благой Грозданов.

10. „ДИ ЕН ЕЙ КОЗМЕТИКС“ ЕООД, ЕИК: 203626285, регистрирано в Република България. Дружеството е 100 % собственост на едно физическо лице- г-н Сашо Георгиев Петров, който е и член на Съвета на директорите на ИП „Глобъл Фъндс Екскейндж“ ЕАД. Управител и представляващ е г-н Сашо Петров.

11. „Емирейтс Спорт“ ЕООД, ЕИК: 206197510, регистрирано в Република България. Дружеството е собственост на „Емирейтс Фъндс Екскейндж“ ЕООД и негов управител е Благой Ангелов Грозданов, който е член на СД на ИП „Глобъл Фъндс Екскейндж“ ЕАД.

7. Информация по чл. 187д от Търговския закон.

Дружеството не е придобивало или прехвърляло собствени акции през годината. Дружеството не притежава собствени акции.

8. Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите на дружеството:

През 2021 г. brutното възнаграждение на Съвета на директорите е в размер на 90 хил.лв- на Сашо Петров- 65 хиллв. ; на Благой Грозданов- 25 хил.лв.

9. Анализ на дейността на дружеството за 2021 г.

През 2021 г. ИП „Глобъл Фъндс Екскейндж “ ЕАД продължи да осъществява дейност на капиталовия пазар, като дейността му е свързана с предоставяне на пазарни проучвания, както и независими инвестиционни съвети. Тези услуги се предоставят по искане на клиенти и се съобразяват с рисковия профил и оценка на клиента. Основните усилия бяха съсредоточени в намаляване на оперативните разходи.

10. Отчет за развитието на продуктите и пазарите – обща информация – конкуренти, пазари

През изминалата 2021 г. пазара, на който извършва дейност ИП „Глобъл Фъндс Екскейндж “ ЕАД се развива в съответствие с общата икономическа конюнктура и тенденции в ЕС. Предвид вида лиценз, перспективите за развитие и финансовото състояние на посредника, бе взето решение да се разработват нови консултантски услуги и услуги по приемане и предаване на нареждания към лицензирани брокери. Допълнително ИП смята да развива пазарни проучвания и да навлезе на пазара на дялове на колективни инвестиционни схеми и маркетинг на дялове на договорни фондове . Сходни действия извършват и основните конкуренти на ИП „Глобъл Фъндс Екскейндж “ ЕАД, работещи на територията на Република България.

11. Основни рискове – описание на рисковете

Рискове, свързани с дейността на ИП „Глобъл Фъндс Екскейндж “ ЕАД

Пазарен риск - вероятността да се понесат загуби или да не се реализира печалба под въздействието на неблагоприятни промени в цените на ценните книжа;

Изразява се основно в риск от загуба по инвестиционния портфейл на ИП „Глобъл Фъндс Екскейндж “ ЕАД, ако такъв бъде формиран, но през 2021 г. инвестиционният посредник не е формирал подобен портфейл. На този риск също така са изложени и клиентите на посредника.

Дейността на инвестиционните посредници в България е свързана с предоставянето на услуги за търговия на „БФБ-София“ АД, както и по търговия с деривативни финансови инструменти. Предвид малкия мащаб на пазара, конкуренцията в сектора е значителна.

Сетълмент риск и кредитен риск на насрещната страна и от големи експозиции - вероятността да се нарушат капиталовите изисквания на ИП „Глобъл Фъндс Екскейндж “ ЕАД;

Кредитният риск при ИП „Глобъл Фъндс Екскейндж ” ЕАД се изразява в:

Продуктов риск, който се измерва с евентуалната загуба при неизпълнение на задълженията от ответната страна в сделката.

Операционен риск - вероятността да се понесат загуби в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на длъжностни лица при инвестиционния посредник, включително в офисите или от вътрешни събития.

Правен риск - вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконовите нормативни актове или вътрешно - дружествените документи..

Репутационен риск - възможността от негативни публикации и изявления в средствата за масова информация, електронните медии и др. касаещи ИП „Глобъл Фъндс Екскейндж ” ЕАД, верни или неверни, което да доведе до намаление на клиентската база, приходите или до завеждане на съдебни дела.

Потенциална финансова криза може да окаже негативно влияние върху целия отрасъл и да повиши репутационния риск на всички посредници.

По-ниското търсене, намаляването на маржовете и високите изисквания към капитал, брой и квалификация на персонала значително повишават пазарния риск в сектора.

Бизнес риск - възможността под влиянието на различни фактори от външната среда - макроикономически, политически и други, както и от условията за работа в тази среда, да се причинят негативни последици в дейността на ИП „Глобъл Фъндс Екскейндж ” ЕАД.

Бизнес рискът намира отражение чрез следните рискове:

Ценови риск - ценовият риск намира своето проявление при евентуални неблагоприятни промени (понижение) на цените на предлаганите в сектора продукти и услуги и/или при неблагоприятни промени (повишение) на разходите за осъществяване на услугите.

Понижение на цените на предлаганите в бранша услуги може да бъде предизвикано както от конкурентен натиск, така и от недостатъчно търсене на този тип услуги.

Потенциална финансова криза, пренесена и в български условия би довела до допълнително намаляване на търсенето и от там в негативен натиск върху цената на услугите. Продължителният натиск върху цените може да има силно негативен ефект върху оцеляването на отрасъла при запазване на относителното ниво на разходите. Основните разходи на ИП в сектора са свързани със заплащането на такси и комисионни към институции като Централен Депозитар, пазарни оператори и КФН, както и разходите за заплати. Нормативно регламентираните изисквания за персонала и липсата на ревизия на таксите на гореспоменатите институции, запазват разходите на ИП в бранша относително постоянни, докато очакванията за приходите в условията на криза биха били по-скоро негативни.

Регулаторен риск - дейността на сектора е регламентирана в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти и множество подзаконови нормативни актове, както и редица пряко приложими Регламенти на Европейската Комисия. Комисията за финансов надзор е надзорния орган, който следи спазването на нормативните изисквания от страна на инвестиционните посредници. Потенциална финансова криза, и особено нейното проявление в Европа, би оказало влияние върху регулацията в сектора, която основно се влияе от промените и тенденциите, наложени в Европейския съюз, чрез приемането на множество нови пряко приложими Регламенти.

Риск на банковата система – през 2021 г. няма установени рискове за банковата система в страната. Но една потенциална икономическа криза би могла да има отражение върху банковия сектор в световен мащаб и да се наблюдава риск за паричните средства на клиенти на брокерски договор държани по подметка към сметката на инвестиционния посредник. Предвид, което инвестиционният посредник поддържа сметки в български кредитни институции с отлична репутация, извърша ежегодно проучване за стабилността на кредитните институции, чиито услуги използва, то се приема, че този риск е минимизиран. Към настоящия момент кредитните институции, при които ИП има открити сметки се ползват с отлична репутация и отговарят на всички изисквания за ликвидност и капиталова адекватност.

Ликвиден риск - възможността ИП „Глобъл Фъндс Ексчейндж “ ЕАД да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.

Липсата на търсене на посреднически услуги, което може да е следствие от потенциална финансова криза би могло да доведе до очаквания за намаление на приходите, докато разходите остават относително непроменена величина. В началото на 2020 година поради разпространяване на коноавирус COVID-19 в световен мащаб се появиха и затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли, което продължи и през 2021 г. Кризата, породена от глобалната пандемия, рязко промени динамиката на икономическата активност на икономиката от март 2020 г. Дружеството е капитализирано и ще продължи да действа функционира като действащо предприятие, което може да разчита на подкрепата на собственика.

Лихвения риск е свързан с евентуални неблагоприятни промени в лихвените нива в България.

Лихвения риск оказва пряко влияние върху отрасъла и капиталовия пазар. При повишаване на лихвените нива се повишава цената на капитала, а от там и търсената възвращаемост от страна на инвеститорите. Затрудненото кредитиране и повишаването на лихвените равнища намалява възможностите за инвестиране от страна на инвеститорите. Това оказва директно влияние върху оборотите на българския регулиран пазар, както и върху търсенето на брокерски и инвестиционни услуги от ИП в страната.

Индиректното влияние на лихвения риск върху сектора е посредством влиянието му върху публичните компании, регистрирани за търговия на регулиран пазар. Негативното влияние на лихвения риск и липсата на кредитиране, допълнително намалява интереса за инвестиране на фондовата борса.

Ликвидният риск в сектора е свързан с липсата на средства и/или интерес от инвестиране на регулиран пазар, която значително ще намали оборотите на борсата, както и оборотите на отделните посредници.

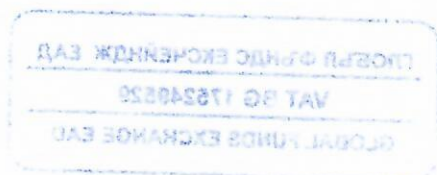
Липсата на ликвидност на регулирания пазар води до намаляване на интереса и увеличаване на риска от инвестиране във финансови инструменти, предлагани за търгуване на съответната борса и води до увеличаване на ликвидния риск за ИП, опериращи на този пазар.

Проявлението на ликвидният риск по отношение на дейността на всяко дружество се свързва с възможността за липса на навременни и/или недостатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения на Дружеството. Този риск може да настъпи както при значително забавяне на плащанията от страна на клиентите и дистрибуторите на Дружеството, така и при неправилно управление на паричните потоци от основната, инвестиционната и финансовата дейности на съответното Дружество. Неправилното управление на паричните потоци и евентуално настъпването на ликвидна криза могат да доведат до реализирането на непредвидени загуби и пропуснати ползи от страна на Дружеството. Противодействие на проявлението на ликвидния риск може да бъде поддържането на минимални парични наличности във всеки един момент и правилното управление на паричните потоци от дейността.

12. Стратегия на дружеството.

Стратегията на ИП „Глобъл Фъндс Екскейндж“ ЕАД за 2022 е следната:

Постигане на максимален резултат, при минимални оперативни разходи. Това ще бъде постигнато, като се продължи с предлагането на продуктите и услугите, които съществуват и в същото време се разработват нови, отговарящи на нуждите на клиентите. Същевременно ще се разработват и продукти в нови области на финансите и финансовото консултиране, там където дружеството досега не е присъствало и има потенциал за развитие. Залага се на установяването на отношения с чуждестранни лицензирани брокери и приемането и предаването за изпълнение на клиентски нареждания. Дружеството има намерение да развива и отношенията си с колективни инвестиционни схеми и да навлезе на пазара на дистрибутиране на дялове на договорни фондове, като същевременно запази и дейността си по изготвяне на пазарни проучвания за клиенти. Съвкупността от описаните действия ще увеличи приходите на посредника, при увеличаваща се клиентска база от една страна, от друга страна тези мерки ще дадат възможност за развитие на посредника. Дружеството предвижда да предоставя независими инвестиционни съвети и пазарни проучвания на свои клиенти по тяхно възлагане.



ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ

Реализирани приходи, по видове услуги за 2021 г., съпоставено с реализираните приходи през 2020 г.

Реализирани приходи от дейността	2021 '000 лева	2020 '000 лева
Финансови приходи- комисионни;	-	-
Инвестиционни консултации	-	63
Проучване на пазари	308	254
ОБЩО	308	319

Разходи	2021 '000 лева	2020 '000 лева
Разходи за дейността	(328)	(351)
Разходи за лихви		
Други	(90)	(13)
ОБЩО	(418)	(364)

Финансов резултат	2021 '000 лева	2020 '000 лева
Финансов резултат		
Печалба/(загуба) за годината	(110)	(45)

Изпълнителен директор на Глобъл Фъндс Ексчейндж ЕАД:
(Сашо Петров)

Прокурист:
(Елена Владимирова Кадева)

Дата: 25.03.2022

ГЛОБЪЛ ФЪНДС ЕКСЧЕЙНДЖ ЕАД
VAT BG 175249529
GLOBAL FUNDS EXCHANGE EAD

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	4	5	7
Имоти, машини и съоръжения	5	-	-
Нетекущи актив		5	7

Текущи активи			
Вземания	6	13	18
Разходи за бъдещи периоди	6	326	393
Пари и парични еквиваленти	7	316	355
Текущи активи		660	773
Финансови инструменти на клиенти	11	1	1
Общо активи		661	774

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	8.1	350	350
Други резерви	8.2	378	378
Натрупана печалба/(загуба)		(73)	37
Общо собствен капитал		655	765

Пасиви

Текущи

Задължения по парични средства на клиенти			
Задължения по финансови инструменти на клиенти	11	1	1
Данъчни задължения	11	-	-
		5	8

Текущи пасиви		6	9
---------------	--	----------	----------

Общо пасиви		6	9
--------------------	--	----------	----------

Общо собствен капитал и пасиви		661	774
---------------------------------------	--	------------	------------

Изготвил: _____
 (Благой Грозданов)

Изпълнителен директор: _____
 (Сашо Петров)

Прокурист: _____
 (Елена Владимировна Кадева)

Дата: 25.03.2022

Заверил съгласно одиторски доклад:

0804 Милена Хаджиева
 Регистриран одитор
 (Милена Хаджиева) 25 март 2022

THE NEW YORK PUBLIC LIBRARY
ASTOR LENOX TILDEN FOUNDATION
1000 5TH AVENUE
NEW YORK 10028



Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснение	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Финансови приходи	12	309	319
Административни разходи	13	(407)	(351)
Приходи от лихви	14	-	-
Други финансови приходи/ (разходи), нетно	14	(12)	(13)
Печалба/(загуба) преди данъци		(110)	(45)
Разходи за данъци върху дохода		-	-
Печалба/(загуба) за годината		(110)	(45)
Общо всеобхватен доход/(загуба) за годината		(110)	(45)

Изготвил: 
(Благой Грозданов)

Дата: 25.03.2022

Заверил съгласно одиторски доклад:

Изпълнителен директор:



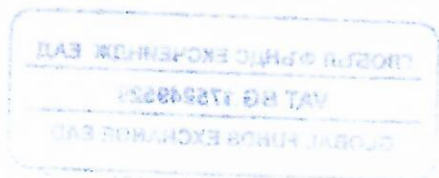
Прокурист:

(Елена Владимирова Кадева)

(Милена Хаджиева)



25 март 2022



Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до 22 представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал

	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2020 г.	350	378	37	765
Печалба/ загуба за годината	-	-	(110)	
Общо всеобхватен доход за годината	-	-		
Заделяне на резерви		-	-	
Други промени		-		
Салдо към 31 декември 2020 г.	350	378	(73)	655

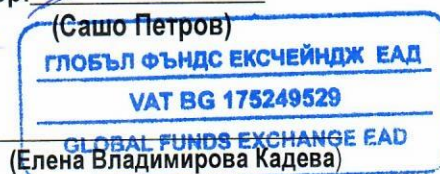
	Акционерен капитал	Други резерви	Непокрита загуба	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2020 г.	350	378	82	810
Загуба за годината	-	-	(45)	
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	37	
Заделяне на резерви		-		
Други промени	-	-		
Салдо към 31 декември 2020 г.	350	378	37	765

Изготвил: _____
 (Благой Грозданов)

Дата: 25.03.2022

Изпълнителен директор: _____
 (Сашо Петров)

Прокурист: _____



Заверил съгласно одиторски доклад:

_____ 08.04.2022 Милена Хаджиева
 (Милена Хаджиева) 25 март 2022

Отчет за паричните потоци

Пояснение	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	370	369
Плащания към търговски контрагенти	(88)	(145)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(248)	(230)
Плащания за данъци	(67)	(9)
	(4)	(9)
Други парични потоци от оперативна дейност	-	-
Паричен поток от оперативна дейност	(37)	(15)
Инвестиционна дейност		
Постъпления, свързани с възложена инвестиционна дейност	-	-
Плащания, свързани с възложена инвестиционна дейност	-	(103)
Паричен поток от инвестиционна дейност	-	(103)
Парични потоци от финансова дейност		
Други парични потоци от финансова дейност	(2)	(5)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(39)	(123)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	355	478
Пари и парични еквиваленти в края на годината	316	355

Изготвил: _____
 (Благой Грозданов)

Дата: 25.03.2022

Заверил съгласно одиторски доклад:

Изпълнителен директор:

(Сашо Петров)

Прокурист:

(Елена Владимировна Калева)

(Милена Хаджиева)

25 март 2022

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до 22 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Дружеството „Глобъл Фъндс Екстейндж“ ЕАД има за основна дейност:

Извършване като инвестиционен посредник в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство на инвестиционните услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 1, 2, 4, 5 и 7 от ЗПФИ, както следва: а) приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти; изпълнение на нареждания за сметка на клиенти; управление на портфейл; предоставяне на инвестиционни съвети; предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка (пасиране на финансови инструменти);

б) допълнителни услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1-5 от ЗПФИ: 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; предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че посредникът, който предоставя заема, участва в сделката; 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; предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги; инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти.

Дружеството е регистрирано като еднолично акционерно дружество през 2007. Седалището и адресът на управление на Дружеството е град София, 1303, район р-н Възраждане, бул. Александър Стамболийски № 84, ет. 3, офис 12.

Към 31.12.2021 г. едноличен собственик на капитала е „ЕМИРЕЙТС ФЪНДС ЕКСЧЕЙНДЖ“ ЕООД. Дружеството има Съвет на Директорите към 31.12.2021 г. в състав: Павел Богуславович Белоогоур/Председател на Съвета на Директорите/, Сашо Георгиев Петров /Член на Съвета на Директорите и Изпълнителен Директор/, Благой Ангелов Грозданов /Член на съвета на директорите /.

От 17.02.2022 дружеството се предсавлява от изпълнителен директор Сашо Георгиев Петров заедно с Елена Владимирова Кадева, прокурист.

Към 31 Декември 2021 г. в „Глобъл Фъндс Екстейндж“ ЕАД има трима човека на трудов договор, двама на договор за управление.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

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

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

Финансовият отчет към 31 декември 2021 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 25 март 2022 г.

2.1. Действащо предприятие

За 2021 г. дружеството отчита загуба в размер на 110 хил.лв., паричните потоци от оперативната дейност са отрицателна величина в размер на 37 хил.лв., като собственият капитал превишава акционерния капитал с 305 хил.лв.

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

3. Промени в счетоводната политика

Финансовият отчет на Глобъл Фъндс Ексчейндж ЕАД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2019 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС)

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2021 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Новите и/или променените стандарти и тълкувания включват:

- МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2017 г. – приет от ЕК) – признаването на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби. Тази промяна пояснява отсрочените данъци при случаите, когато актив се оценява по справедлива стойност и оценката по справедлива стойност е по-ниска от данъчната база. Уточнението включва:

а) временни разлики възникват независимо дали балансовата стойност на актива е по-ниска от данъчната му основа;

б) съответното предприятие би трябвало да прецени при определянето на своите бъдещи данъчни печалби дали би могло да приспада по-голяма сума от балансовата стойност на актива или не;

в) ако според данъчното законодателство има ограничения за използването на данъчни печалби, срещу които може да се възстановяват определени отсрочени данъчни активи, то прегледът и оценката на възстановяването на отсрочените данъчни активи трябва да бъде направена в комбинация с останалите отсрочени данъчни активи от същия вид; и

г) намаленията за данъчни цели, в резултат от обратното проявление на отсрочени данъчни активи, се изключват от прогнозата на бъдещите данъчни печалби, използвани за оценка на възстановимостта на тези активи

- МСС 7 (променен) Отчет за паричните потоци – относно инициатива за оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – приет от ЕК). Тази промяна е важно разяснение на самия стандарт с насока към информацията, предоставяна на потребителите на финансовите отчети, които да могат да подобрят разбирането си за ликвидността и финансовите операции на дружеството. Промяната изисква допълнително оповестяване и пояснения да бъдат направени относно промените в пасивите на дружеството във връзка с:

(а) промени от финансиращата дейност в резултат на операции, водещи до промени в паричните потоци; или

(б) промени в резултат на непарични трансакции като придобивания и освобождавания, начислявания на лихви, ефекти от курсови разлики, промени в справедливите стойности и други подобни. Промени във финансови активи би следвало да се включат в това оповестяване, ако произтичащи от това парични потоци са представени към финансиращата дейност (например, при определени хедж операции). Допустимо е включването и на промени в други обекти, като част от оповестяването, като те се посочват отделно.

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – приет от ЕК). Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти. Крайното му предназначение е да замести изцяло МСС 39. Проектът на подмяната с новия стандарт е преминал през три фази: фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви; фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането; и фаза 3 Методология на определяне на обезценката. Понастоящем МСФО 9 е издаван на четири пъти, през м.ноември 2009 г., през м.октомври 2010 г., през м.ноември 2013 г. и окончателно през м.юли 2014 г. Фаза 1 Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви – с първите издания той подменя тези части на МСС 39, които се отнасят за класификацията и оценката на финансовите инструменти. Той установява нови принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. МСФО 9 въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи. Определя само две основни категории оценки – по амортизирана и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети

за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск). Особеност при класификацията и на оценъчния модел за финансовите активи по справедлива стойност е добавената категория – с оценка по справедлива стойност през другия всеобхватен доход (за някои дългови и капиталови инструменти). Фаза 2 Счетоводно отчитане на хеджирането – за целта е приета нова глава към МСФО 9, с която се въвежда нов модел за счетоводно отчитане на хеджирането, който позволява последователно и цялостно отразяване на всички финансови и нефинансови рискови експозиции, обект на операции по хеджиране, и от друга – по-добро представяне на дейностите по управление на риска във финансовите отчети, особено на връзката им с хеджиращите сделки и на обхвата и вида документация, която да се използва. Също така са подобрени изискванията към структурата, съдържанието и подхода на представяне на оповестяванията по хеджирането. Допълнително, въведена е опцията отчитането на промените в справедливата стойност на собствените дългове, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, но в частта, дължаща се на промени в качеството на собствената кредитоспособност на дружеството, да се представя в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Фаза 3 Методология на определяне на обезценката – промяната предлага приложение на модела на „очаквана загуба“. Съгласно този модел всички очаквани загуби на един амортизируем финансов инструмент (актив) се признават на три етапа, в зависимост от промяната на кредитното му качество, а не само при изкрystalизирането на събитие, както е в сегашния модел по МСС 39. Трите етапа са: при първоначалното признаване на финансовия актив – обезценка за 12-месечен период или за целия живот на актива; и съответно – при настъпването на фактическа обезценка. Те определят и как да се измерват загубите от обезценка и респ. прилагането на ефективния лихвен процент. Обезценката на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход, се определя и измерва като се прилага същата методология както при финансовите активи по амортизирана стойност. Изискванията на новия МСФО 9 не оказват съществено влияние върху класификацията или оценката на неговите финансови инструменти, както и на оповестяванията свързани с тях;

- МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – приет от ЕК). Този стандарт е изцяло нов стандарт. Той въвежда цялостен комплекс от принципи, правила и подходи за признаването, отчитането и оповестяването на информация относно вида, сумата, периода и несигурностите във връзка с приходите и паричните потоци, произхождащи от договори с контрагенти. Стандартът замества действащите до този момент стандарти, свързани с признаването на приходи, основно МСС 18 и МСС 11 и свързаните с тях тълкувания. Водещият принцип на новия стандарт е в създаването на модел от стъпки, чрез който определянето на параметрите и времето на прихода са съизмерими спрямо задължението на всяка от страните по сделката помежду им. Ключовите компоненти са:

а) договори с клиенти с търговска същност и оценка на вероятността за събиране на договорените суми от страна на предприятието съгласно условията на дадения договор;

б) идентифициране на отделните задължения за изпълнение по договора за стоки или услуги – отграничаемост от останалите поети ангажименти по договора, от които клиентът би черпил изгоди;

в) определяне на цена на сделката – сумата, която предприятието очаква, че има право да получи срещу прехвърлянето на съответната стока или услуга към клиента –

особено внимание се отделя на променливия компонент в цената, финансовия компонент, както и на компонента, получаван в натура;

г) разпределение на цената на операцията между отделните задължения за изпълнение по договора – обичайно на база самостоятелната (индивидуалната) продажна цена на всеки компонент; и

д) моментът или периодът на признаване на прихода – при успешното изпълнение на задължение по договора чрез трансфериране на контрола върху обещаната стока или услуга, било то в даден момент или за определен период във времето. Направени са пояснения (а) за идентифициране на задължения за изпълнение на базата на конкретни обещания за доставката на стоки или услуги, (б) за идентифициране дали дружество е принципал или агент при предоставянето на стоки или услуги, и (в) при трансфера на лицензи. Въвеждането на този стандарт може да доведе до по-съществени промени: а) при комплексни договори, с обвързани продажби на стоки и услуги – ще е необходимо ясно разграничаване между стоките и услугите на всеки компонент и условие по договора; б) вероятност за промяна на момента на признаване на продажбата; в) увеличаване на оповестяванията; и г) въвеждане на допълнителни правила за признаването на приходи от определен тип договори – лицензи; консигнации; еднократно събирани предварителни такси; гаранции и др. под. Стандартът допуска както пълно ретроспективно приложение, така и модифицирано ретроспективно приложение, от началото на текущия отчетен период, с определени оповестявания за предходните периоди. Ръководството е определило, че промените в новия стандарт не оказват съществено влияние върху стойностите и класификацията на активите и пасивите, операциите, и резултатите от дейността му по отношение на неговите приходи от дейността и/или вземанията му, доколкото не се очаква промяна в бизнес модела, нито промяна във времевия хоризонт на прехвърляне на контрола към клиента от отчитането на продажбите на продукцията.

- МСФО 16 Лизинги (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. – приет от ЕК). Този стандарт е с изцяло променена концепция. Той въвежда нови принципи за признаване, измерване и представяне на лизинга чрез налагане на нов модел с цел да осигури по-достоверно и адекватно представяне на тези сделки както за лизингополучателя, така и за лизингодателя. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за лизинга – МСС 17. а) Водещият принцип на новия стандарт е въвеждането на еднотипен модел на счетоводно балансово третиране на лизинга при лизингополучателите – за всички лизингови договори с продължителност от повече от 12 месеца ще се признава актив под формата на „право на ползване“, който ще се амортизира за периода на договора, и респективно, ще се отчита финансов пасив за задължението по тези договори. Това е и съществената промяна спрямо текущата отчетна практика. За краткосрочни или на много ниска цена лизинги се допуска изключение и запазване на досегашната практика; б) При лизингодателите няма да има съществени промени и те ще продължат да отчитат лизингите по подобие на стария стандарт МСС 17 – като оперативни и финансови. Доколкото новият стандарт дава цялостна концепция, следва да се направи и от тяхна страна един по-подробен анализ на условията на договорите и е възможно и при тях (лизингодателите) да настъпят основания за рекласификация на определени лизингови сделки. Новият стандарт изисква разширяване на оповестяванията.

- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – приет от ЕК). Тази промяна е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 към датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди. Ръководството е избрало да приложи модифицирано ретроспективно приложение за първи път на МСФО 9 и да не преизчислява сравнителните данни;
- КРМСФО 23 (променен) Несигурности при третирането на данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г.). Това разяснение дава насоки за счетоводното отчитане на данъците върху дохода по МСС12 когато са налице определени несигурности по данъчното третиране. То не засяга данъци и други държавни вземания и такси, извън МСС12, нито включва специални изисквания относно лихви и други санкции асоциирани с несигурности по данъци. Разяснението покрива: а) дали предприятието да преценява отделно несигурности по данъчното третиране отделно; б) допусканията, които предприятието прави за проверка и оценка на данъчното третиране от данъчните власти; в) как предприятието е определило данъчната печалба или загуба, данъчните бази, неизползваните данъчни загуби, данъчните ставки и неизползваните данъчни кредити; г) как предприятието е преценило и третирало промените във фактите и обстоятелствата; и д) предприятието да определи дали ще преценява отделните несигурности на данъчното третиране поотделно или в комбинация с други .
- МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г.). Тази промяна уточнява, че предприятието следва да прилага МСФО 9, включително изискванията за обезценка, относно участията в асоциирани или съвместни предприятия, които формират нетната инвестиция с тези дружества, и за които не се прилага отчитането по метода на собствения капитал. Промяна в намеренията или плановете на ръководството не се считат за доказателство за промяна.
- МСС 40 (променен) – Инвестиционни имоти – относно трансфери на инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди от 01.07.2018 г.). Тази промяна е свързана с предоставяне на допълнително пояснение относно условията и критериите, които допускат трансфер на имоти, вкл. такива в процес на изграждане и/или реконструкция и преустройство, към и от категория „инвестиционни имоти“. Такива трансфери са допустими, само когато са изпълнени или респ. когато вече не са изпълнени критериите и дефиницията за инвестиционни имоти и когато са налице доказателства за смяната в употребата им. Промяна в намеренията или плановете на ръководството не се считат за доказателство за промяна. Промяната може да се прилага перспективно или ретроспективно, при спазването на определените с промяната правила. КРМСФО 22 – Сделки с чуждестранна валута и авансови плащания (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – не е прието от ЕК). Това разяснение се отнася за отчитането на трансакции или части от трансакции в чуждестранна валута при получаването на авансови плащания, преди признаването на самия актив, разход или приход. В тези случаи предприятията отчитат първо немонетарен актив по предплатени суми (предплащания по доставки на активи или услуги) или немонетарно задължение по отсрочени приходи (получени аванси от клиенти по продажби). При получаването на такива

авансови плащания в чужда валута датата на транзакцията се използва за определяне на обменния курс, а ако има множество плащания – дата на транзакцията се определя за всяко отделно плащане. След това разяснението уточнява, че при първоначалното признаване на съответния актив, разход или приход, в резултат на транзакция по авансово плащане/получаване или на серията от транзакции от плащания/получаване в чуждестранна валута, датата на транзакцията е датата на първоначалното признаване на немонетарния актив или пасив (при еднократно плащане/получаване) или е датата на всяко плащане/получаване. Това тълкуване може да се прилага с пълна ретроспекция или перспективно, в два варианта: а) от началото на отчетния период, за който то се прилага за първи път; или б) от началото на предходния период преди периода, през който за първи път то се прилага.

- МСФО 9 (променен) – Финансови инструменти – относно случаи на негативни компенсаци при предсрочно погасяване и модификации на финансови пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г.). Тази промяна покрива два въпроса: а) изменя настоящите изискванията на МСФО 9, като позволява класифицирането на определени финансови активи по амортизирана стойност и преминаването им на теста СПГЛ, независимо от наличието на условия за предсрочно погасяване с негативна компенсация. Негативна компенсация е налице, когато условията по договора позволяват на длъжника да плати предсрочно инструмента преди неговия падеж, и предсрочно платената сума може да е различна от останалите неплатени главница и лихви, но тази негативна компенсация трябва да е разумна и релевантна за ранното прекратяване на договора. Предварителното плащане само по себе си не е достатъчен индикатор за преценка, т.е. важно е да се прецени спрямо текущо преобладаващия лихвен процент, и спрямо него сумата на предплащането може да е и в полза на страна, иницирала го. Важно е изчисляването на компенсацията да е последователно като подход и при санкция за по-ранно плащане, и при полза от по-ранно плащане. Също така съответният актив следва да е в категорията „държан за събиране на паричните потоци“ съгласно бизнес модела на предприятието; б) потвърждава, че когато даден финансов пасив, отчитан по амортизирана стойност, е модифициран, без да се отписва, то ефектът от тази модификация трябва да се признае в печалбата или загубата. Ефектът се измерва като разлика между оригиналните договорени парични потоци и тези, след модификацията, дисконтирани по оригиналния ефективен лихвен процент.
- МСФО 10 (променен) – Консолидирани финансови отчети и МСС28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС). Тези промени са насочени към решаването на счетоводното третиране на продажбите или апортите на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи дали продаваните активи или апортираните немонетарни активи, конституират по същество „бизнес“ или не по смисъла на МСФО3. Ако тези активи като съвкупност не отговарят на определението за „бизнес“ инвеститорът признава печалба или загуба до процента, съответстващ на дела на другите несвързани инвеститори в асоциираното или съвместното предприятие. В случаите когато се продават активи или се апортират немонетарни активи, които като съвкупност са „бизнес“, инвеститорът признава изцяло печалбата или загубата от транзакцията. Тези промени ще се прилагат перспективно. СМСС отложи началната дата на приложение на тези промени за неопределено време.

- Подобрения в МСФО Цикъл 2015-2017 (м. декември 2017 г.) – подобрения в МСС23, МСС 12 и МСФО 3 във връзка с МСФО11 (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г.). Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в приложението на правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) поясняват, че когато едно предприятие придобива контрол над бизнес, който е съвместна дейност, то следва да преизчисли (преоцени) предишно държаните си дялове в този бизнес при прилагане на МСФО3. Също така се уточнява, че когато едно предприятие придобие съвместен контрол в бизнес, който е съвместна дейност, то не следва да преизчислява предишно държаните дялове в него при прилагане на МСФО11; б) поясняват, че всички данъчни последици от данъци върху доходи от дивиденди (т.е. при разпределение на печалбата) следва да се посочат в печалбата или загубата независимо как са възникнали – при прилагането на МСС12; и в) поясняват, че ако при заеми със специални цели за финансиране на определен квалифициран актив останат непогасени след като активът стане готов за предвидената употреба или продажба, тези заеми стават част от финансиращите средства с общо предназначение когато се изчислява нормата за капитализация по реда на МСС23
- МСФО 2 (променен) Плащане на базата на акции – Класификация и оценяване на транзакциите базирани на плащания с акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г. – приет от ЕК). Тези промени уточняват три основни въпроса: (а) третирането на условията и ефектите, свързани с придобиване на безусловни права при оценката и отчитането на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; (б) подход за класификация на споразуменията за плащане на базата на акции с елементи на нетен сетълмент за целите на удържане на личен данък на лицата от самото предприятие (под формата на инструменти на собствения капитал) – въвеждане на изключение от общото правило за постигане на практическо улеснение тези транзакции да се класифицират така, както биха се отчели без опцията за нетен сетълмент; и (в) ново правило за отчитане при модификации на условията на транзакции за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства към акции, уреждани чрез издаване на инструменти на собствения капитал

3.1. Общи положения

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

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

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

3.2. Представяне на финансовия отчет

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

отчет. През 2021 г. е представен един сравнителен период за Отчета за финансовото състояние към 31 декември 2021 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2020 г.)

3.3. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги. Приходите от основните услуги са представени в пояснение 13.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

3.3.1. Предоставяне на услуги

Приходите се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на финансовия отчет (за повече информация относно метода степен на завършеност вижте по-долу).

3.3.2. Приходи от лихви

Приходите от лихви и разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

3.4. Оперативни разходи

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

3.5. Нематериални активи

Нематериални активи включват Програмен продукт, Търговска марка и такса към Централен Депозитар. Те се отчитат по цена на придобиване.

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

- Софтуер 2 години
- Други 6,67 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Амортизация на нефинансови активи“.

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

3.6. Машини и съоръжения

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

Последващото оценяване на **група Имоти, машини и съоръжения** се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в последствие амортизации и загуби от обезценка.

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

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

- Стопански инвентар 6,67 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Амортизация на нефинансови активи“.

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

3.7. Финансови инструменти

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

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

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

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

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

3.7.1. Финансови активи

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

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;

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

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

Кредити и вземания

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

3.7.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

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

инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

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

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

3.8. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

3.9. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити до 12 месеца.

3.10. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви.

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

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

Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

3.11. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

3.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

3.12.1. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2020 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 4 и 5. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

3.12.2. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. 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 правят съответните корекции, които да отразяват във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват Придобити софтуерни лицензи, търговска марка и такса Централен Депозитар. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Придобити софтуерни лицензи '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2021 г.	19	14	33
Новопридобити активи, закупени			
Салдо към 31 декември 2021 г.	19	14	33
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2021 г.	(19)	(7)	(26)
Амортизация	-	2	2
Салдо към 31 декември 2021 г.	(19)	(9)	(28)
Балансова стойност към 31 декември 2021 г.	-	5	5

	Придобити софтуерни лицензи '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2020г.	19	14	33
Новопридобити активи, закупени			
Салдо към 31 декември 2020г.	19	14	33
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2020г.	(19)	(6)	(25)
Амортизация	-	1	1
Салдо към 31 декември 2020 г.	(19)	(7)	(26)
Балансова стойност към 31 декември 2020 г.	-	7	7

5. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват Офис обзавеждане, отнесено в група Стопански инвентар. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Стопански Инвентар '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари 2021 г.	11	11
Новопридобити активи	-	-
Отписани активи	-	-
Салдо към 31 декември 2021 г.	11	11
Амортизация		
Салдо към 1 януари 2021 г.	(11)	(11)
Амортизация	-	9
Салдо към 31 декември 2021 г.	(11)	(11)
Балансова стойност към 31 декември 2021 г.	-	-

	Стопански Инвентар '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари 2020 г.	11	11
Новопридобити активи	-	-
Отписани активи	-	-
Салдо към 31 декември 2020 г.	11	11
Амортизация		
Салдо към 1 януари 2020 г.	(11)	(11)
Амортизации	-	-
Салдо към 31 декември 2020 г.	(11)	(11)
Балансова стойност към 31 декември 2020 г.	-	-

6. Вземания

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Везамния по депозити за наем	3	2
Търговски вземания, брутно	-	-
Данъчни вземания	10	16
Разходи за бъдещи периоди, в.т.ч:	326	394
- Разходи за реклама	300	300
- Разходи за застраховки	26	32
- Други	-	62
	339	412

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

7. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	59	99
- щатски долари	7	6
Банкови депозити	250	250
Пари и парични еквиваленти	316	355

Банкови депозити

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита
Уникредит Булбанк АД	0,1 %	07.2022	ЛЕВА	1.00	250
					<u>250</u>

8. Собствен капитал

8.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 350 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	350	350
Емисия на акции	-	-
Издадени и напълно платени акции	350	350
Общо акции, издадени на 31 декември	350	350

Едноличен собственик на капитала към 31.12.2021 г. е "Емирейтс Фъндс Екскейндж" ЕООД.

8.2. Други резерви

Другите резерви в размер на 378 хил.лв. са формирани във връзка с чл.10, ал. 8 от ЗПФИ.

9. Възнаграждения на персонала

9.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2020 '000 лв.	2020 '000 лв.
Разходи за заплати	(230)	(204)
Разходи за социални осигуровки	(22)	(24)
Разходи за персонала	(252)	(228)

9.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Към 31.12.2021 дружеството няма задължения към персонала. Всички заплати са изплатени.

10. Задължения към доставчици.

Към 31.12.2021 г. дружеството няма непогасени задължения към доставчици.

11. Задължения по парични средства на клиенти

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Парични средства на клиенти	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

Паричните средства на клиенти са във валута и се съхраняват в специализирана клиентска сметка в Уникредит Булбанк АД.

12. Приходи от продажби

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

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Финансови приходи	309	319
	<u>309</u>	<u>319</u>

Финансови приходи включват: пазарни проучвания, предоставяне на независими инвестиционни консултации, инвестиционни изследвания и анализи, свързани със сделки с финансови инструменти съгласно услуга по чл. 6, ал. 2, т. 5 и по чл. 6, ал. 3, т. 5 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и комисионни от приемане и предаване на нареждания на клиенти.

13. Административни разходи

Административните разходи включват:

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Разходи за материали	(5)	(2)
Разходи за външни услуги	(57)	(106)
Разходи за персонала	(252)	(228)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(2)	(1)
Други	(91)	(14)
	<u>(407)</u>	<u>(351)</u>

14. Финансови приходи и разходи

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

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	-	(3)

Разходи за банкови такси	(12)	(10)
Финансови разходи	(12)	(13)

15. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, ключов управленски персонали други описани по-долу.

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

15.1. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(90)	(90)
Разходи за социални осигуровки	(2)	(2)
Общо краткосрочни възнаграждения	(92)	(92)
Общо възнаграждения	(92)	(92)

15.2. Сделки със свързи юридически лица

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Финансови приходи	308	254
	308	254

На свързано юридическо лице- БМФН ЕЮ ЕООД е предоставен съвет за капиталова структура и промишлена стратегия, инвестиционни проучвания и финансови анализи

16. Политика по управление на риска

По-долу са представени различните рискове, на които Дружеството е изложено, както и подхода, възприет за управлението им.

Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2021 г. и 31.12.2020 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

Дружеството извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите.

31.12.2020 г.	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6 м.-1 г. '000 лв	1 г.-3 г. '000 лв	3 г.-5 г. '000 лв	5 г.-10 г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
---------------	--------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	-----------------------	--------------------------	-----------------

Парични средства в каса и банка	-	-	250	-	-	-	66	316
Вземания	3	-	-	10	-	-	-	13
Други нетекущи активи	-	-	26	300	-	-	-	326
Общо активи	3	-	276	310	-	-	66	655

31.12.2020г.	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6 м.-1 г. '000 лв	1 г.-3 г. '000 лв	3 г.-5 г. '000 лв	5 г.-10 г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
Задължения към персонала и осигурители		-	-	-	-	-	-	-
Други задължения	5	-	-	-	-	-	-	5
Общо пасиви	5	-	-				-	5

31.12.2020 г.	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6 м.-1 г. '000 лв	1 г.-3 г. '000 лв	3 г.-5 г. '000 лв	5 г.-10 г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка		-	250	-	-	-	105	355
Вземания	2	-	-	16	-	-	-	18
Други нетекущи активи	-	-	94	300	-	-	-	394
Общо активи	2	-	344	316	-	-	105	767

31.12.2020 г.	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6 м.-1 г. '000 лв	1 г.-3 г. '000 лв	3 г.-5 г. '000 лв	5 г.-10 г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
Задължения към персонала и осигурители	-	-	-	-	-	-	-	-
Други задължения	8	-	-	-	-	-	-	8
Общо пасиви	8	-	-	-	-	-	-	8

Дружеството извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите.

Пазарен риск

Лихвен риск

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството към 31.12.2021 г. и 31.12.2020 г.

31.12.2021г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	от 0.1 до 4.5	250	66	355
Вземания	-	-	13	13
Други нетекущи активи	-	-	326	326
Общо активи	-	250	405	655

31.12.2020г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	от 0.1 до 4.5	250	105	355
Вземания	-	-	18	18
Други нетекущи активи	-	-	394	394
Общо активи	-	250	517	767

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута.

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

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

31.12.2021 г.	Позиции в лева '000 лв	Позиции в щ.долари '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	309	7	316
Вземания	13	-	13
Други нетекущи активи	326	-	326
Общо активи	648	7	655

31.12.2020 г.	Позиции в лева	Позиции в щ.долари	Общо
---------------	-------------------	-----------------------	------

	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	349	6	355
Вземания	18	-	18
Други нетекущи активи	394	-	394
Общо активи	761	6	767

16.1. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2021	2020
	'000 лв	'000 лв
Търговски и други вземания	13	18
Пари и парични еквиваленти	316	355
	329	373
Финансови пасиви	2021	2020
	'000 лв	'000 лв
Текущи пасиви:		
Задължения по парични средства на клиенти	1	1
Търговски и други задължения	5	8
	6	9

17. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

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

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

19. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2021 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 25 март 2022 г.

20. Събития след датата на Баланса

Установената усложнена обстановка с оглед на разпространяването на COVID-19 и конфликтът „Украйна- Русия“, не се отразява негативно на непркъсваемостта на работата на ИП и на неговото финансово състояние. Основните функции на посредника (управленска, контролна, бек офис) са непрекъснати и функционират нормално. Координацията и комуникацията на служителите по между им не е нарушена. Наблюдението на клиентските активи и оценката им се извършва на ежедневна база, като посочваме, че размерът на клиентските активи е много нисък.

Инвестиционният посредник не счита, че може да се постави по въпрос принципа на „действащо предприятие“ с оглед на въведената извънредна епидемиологична обстановка в страната. Основните мотиви са за това са: финансовата стабилност на собственика на дружеството, обслужването на малък брой клиенти, наличие на осигурено извънредно финансиране, сравнително ограничени рискове в дейността, липса на преки зависимости от международните пазари.

ИП има приет план за възстановяване при значително влошаване на финансовото му състояние.

