



ГРУПА  
МК БРОКЕРС АД

КОНСОЛИДИРАН  
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КОНСОЛИДИРАН  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2022 ГОДИНА

## Съдържание

- I. Информация за консолидирания годишен финансов отчет
- II. Консолидиран годишен финансов отчет
- III. Приложения и пояснителни бележки към консолидирания годишен финансов отчет.
- IV. Консолидиран доклад за дейността
- V. Доклад на независимия финансов одитор

Този консолидиран годишен отчет е на ГРУПА МК БРОКЕРС АД (Групата) е изготвен за периода от 01.01.2022 год. до 31.12.2022 год. Настоящият доклад е съставен на основание на чл.29 от Закона за счетоводството, чл. 187д, чл. 245 и чл.247 от Търговския закон, чл. 128 от Закона за пазарите на финансови инструменти.

Консолидираният годишен отчет включва в себе си: отчет за финансовото състояние на Групата към 31.12.2022 год., отчет за всеобхватния доход, отчет за паричите потоци, отчет за собствения капитал за периода от 01.01.2022 год. до 31.12.2022 год., приложения към годишния финансов отчет и доклад за дейността.

Консолидираният доклад представя коментар и анализ на консолидирани финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност на Дружеството Майка и неговото Дъщерно дружество. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Групата, както и нейното състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправена. В консолидирания годишен финансов отчет участват индивидуалните финансови отчети за 2022 година на:

- МК БРОКЕРС АД – ЕИК 175007052 – Дружество Майка
- СМАРТ ФЪНД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД – ЕИК 204319264 Дъщерно Дружество НА МК БРОКЕРС АД -

## **1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „МК БРОКЕРС АД – Дружество МАЙКА**

Фирма: МК БРОКЕРС АД – Инвестиционен посредник  
Булстат: 175007052  
Седалище: гр. София, Столична, район Средец, бул. Цар Освободител 8, ет.4  
Адрес на управление: гр. София, район Средец, бул. Цар Освободител 8, ет.4  
Адрес за кореспонденция: гр. София, район Средец, бул. Цар Освободител 8, ет.4

Тел: 02 494 22 69

### **Учредяване, срок и предмет на дейност:**

ИП МК Брокерс АД (Дружеството), вписан в Търговския регистър с ЕИК 175007052, е учреден на 16.03.2005 г. съобразно издадения му лиценз на основание Решение №789-ИП от 21.12.2005 г. и Решение № 264-ИП от 05.04.2006 г. на Комисията за финансов надзор, както и е учреден за неопределен срок.

Дружеството има следния предмет на дейност съгласно издадения му лиценз № РГ-03-217/05.05.2020 г. от Комисията за финансов надзор:

Извършване на следните инвестиционни услуги и дейности по чл.6, ал.2, т.1, 2, 4, 5 и 7 от ЗПФИ:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти;
- изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- управление на портфейл;
- 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);

Предоставяне на следните 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 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа;
  - 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.

### 1.1 Органи на управление, контрол и представителство:

- Начин на представляване: Дружеството се управлява и представлява от двама изпълнителни членове на Съвета на директорите - изпълнителни директори заедно.
- ФЛ - представляващи дружеството за отчетния период:

Иван Теодоров Вълчев – Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор;

Цанко Илиев Коловски – Изпълнителен директор

ФЛ - членове на управителен орган

За периода от 01.01.2022 г. до 31.12.2022 г. Съветът на директорите е в състав:

Иван Теодоров Вълчев – председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор;

Цанко Илиев Коловски – изпълнителен директор;

Росен Николов Николов – заместник председател на Съвета на директорите – от 01.01.2022 г. до 27.04.2022 г.;

Ясен Борисов Георгиев – член на Съвета на директорите;

Любомир Стефанов Стефанов – член на Съвета на директорите;

Николай Маръев Ванъев – член на Съвета на директорите.

Начин на представляване: Дружеството се управлява и представлява от двама изпълнителни членове на Съвета на директорите - изпълнителни директори заедно.

ФЛ - представляващи дружеството за отчетния период:

Иван Теодоров Вълчев – Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор;  
Цанко Илиев Коловски – Изпълнителен директор  
ФЛ - членове на управителен орган  
За периода от 01.01.2022 г. до 31.12.2022 г. Съветът на директорите е в състав:

Иван Теодоров Вълчев – председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор;  
Цанко Илиев Коловски – изпълнителен директор;  
Росен Николов Николов – заместник председател на Съвета на директорите – от 01.01.2022 г.  
до 27.04.2022 г.;

Ясен Борисов Георгиев – член на Съвета на директорите;  
Любомир Стефанов Стефанов – член на Съвета на директорите;  
Николай Маръов Ванъов – член на Съвета на директорите.

## **1.2 Акционерна структура:**

За периода от 01.01.2022 г. до 23.06.2022 г.:

Иван Теодоров Вълчев – 532 000 бр. обикновени поименни безналични акции, представляващи 71,21 % от капитала на Дружеството;  
Цанко Илиев Коловски – 66 000 бр. обикновени поименни безналични акции, представляващи 8,84 % от капитала на Дружеството;  
Петя Петрова Василева - 66 000 бр. обикновени поименни безналични акции, представляващи 8,84 % от капитала на Дружеството и  
Любомир Стефанов Стефанов - 83 000 бр. обикновени поименни безналични акции, представляващи 11,11 % от капитала на Дружеството;

За периода от 24.06.2022 г. до 31.12.2022 г.:

Иван Теодоров Вълчев – 532 000 бр. обикновени поименни безналични акции, представляващи 50,81 % от капитала на Дружеството;  
Цанко Илиев Коловски – 366 000 бр. обикновени поименни безналични акции, представляващи 34,96 % от капитала на Дружеството;  
Петя Петрова Василева - 66 000 бр. обикновени поименни безналични акции, представляващи 6,30 % от капитала на Дружеството и  
Любомир Стефанов Стефанов - 83 000 бр. обикновени поименни безналични акции, представляващи 7,93% от капитала на Дружеството;

## **1.3 Капитал:**

Капитал:

Капиталът на дружеството е 1 047 000 лв. и е разпределен на 1 047 000 броя акции, безналични, поименни с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 /един/ лев.

## **1.4 Лицензи, разрешителни:**

Дружеството е:

Вписано в регистъра на Комисия за финансов надзор с издадените разрешения под № 264-ИП от 05.04.2006 г. и удостоверение № РГ-03-0217/12.12.2006 г., вписано в търговския регистър на СГС – ф.д. № 14755/2005г., том 1340, рег.І, стр.86., партиден № 100227.

Дружеството е пререгистрирано в ТРРЮЛНЦ с ЕИК 175007052.

През 2020 г. Дружеството актуализира своя лиценз и получи нов с регистрационен номер №РГ-03-217/05.05.2020 г.

## **2. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СМАРТ ФЪНД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД – ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО**

Учредяване, срок и предмет на дейност:

СМАРТ ФЪНД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД е еднолично акционерно дружество, учредено по законите на Република България и регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията, ЕИК 204319264, седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Мальовица” № 2, ет. 1.; [office@smartfund.bg](mailto:office@smartfund.bg).

Дъщерно дружество има следния предмет на дейност съгласно лиценз №52-УД/28.10.2016 година, издаден от Комисията за финансов надзор (КФН) за управление на дейността на колективни инвестиционни схеми:

- управление на инвестиции;
- администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.

Допълнителни услуги:

управление на дейността на национални инвестиционни фондове;

- управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- инвестиционни консултации относно финансови инструменти;
- съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране

### **2.1. Органи на управление, контрол и представителство:**

УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Соня Валериева Георгиева
- Росица Радилова- Неद्याлкова
- МК Брокерс АД, представлявано от Иван Вълчев  
и се представлява заедно от:
- Изпълнителен директор – Росица Иванова Радилова-Неद्याлкова и
- Прокурист – Росен Владимиров Георгиев.

### **2.2. Капитал и Акционерна структура:**

УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД е с капитал 335 371 лв, разпределен в 335 371

акции, с номинална стойност на всяка 1 лв. Собствеността му е, както следва:

Собственици	към 31.12.2022		към 31.12.2021	
	Дял / акции	% от капитала	Дял / акции	% от капитала
МК Брокерс АД	335 371	100	317 371	100

### 2.3. Лицензи, разрешителни:

През октомври 2017 година дружеството получи разрешение от КФН за организиране и управление на договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ с Разрешение № 161-ДФ/10.10.2017 година и Решение № 1259-ДФ/04.10.2017 година. Публичното предлагане на неговите дялове започва на 14.02.2018 г., като първоначално записаните дялове на Фонда са извършени на 15.02.2018 г.

След успешно преминаване на процедура относно намерение за придобиване на квалифицирано участие от ИП „МК Брокерс“ АД в УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД, на 27.01.2021 г. ИП „МК Брокерс“ АД вписано в ТРРЮЛНЦ с ЕИК 175007052, придоби пряко квалифицирано дялово участие в размер на 317 371 броя акции, представляващи 100 % от капитала на УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД.

След придобиването УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД е с ново наименование УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД, а договорният фонд, който Дружеството управлява – ДФ „Смарт Глобал Фънд“.

Надзорът върху дейността на Управляващото дружество и Договорния фонд, който той управлява с наименование ДФ Смарт Глобал Фънд се осъществява от КФН, с адрес: гр. София, ул. „Будапеща“ № 16; <http://www.fsc.bg>.

## 3. Информация относно политиката за възнагражденията на Групата през 2022 г.

### 3.1. Персонал и възнаграждения

В групата има назначени общо 16 /шестнадесет/ служители на Трудови договори и Договори за управление и контрол.

Общият размер на начислените брутни възнаграждения, от групата на нейните служители е 513 695.66 лв.

Общата сума на начислените брутни възнаграждения с разбивка по категориите служители или други членове на персонала е, както следва:

1. висшия ръководен персонал – 74 206.85 лв.;
2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – 230 625,80 лв.;
3. служителите, изпълняващи контролни функции – 147 111,30 лв.
4. всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и т. 2 и чиито професионални дейности оказват съществено влияние върху рисковия профил на Групата – 61 751,71 лв.

### **3.2. Описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите.**

Групата може да изплаща както постоянно, така и променливо възнаграждение на своите служители съгласно предвиденото в „Политиката за възнагражденията на служителите.

Постоянни възнаграждения са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат.

Постоянното възнаграждение включва съгласно горесцитираната Политика:

- а) основната работна заплата, определена съгласно Кодекса на труда и подзаконовите актове към него;
- б) допълнителните трудови възнаграждения, определени съгласно Кодекса на труда и подзаконовите актове към него и
- в) други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт и не включени в обхвата на буква „а” и буква „б”, които са различни от променливото възнаграждение, предвидено в Политиката.

При определяне на постоянното възнаграждение се отчитат следните критерии в изпълнение на горесцитираната Политика:

- а) наличния професионален опит, свързан със заеманата длъжност;
- б) функционалните отговорности на длъжността по трудовия договор, съобразно съответната длъжността характеристика или тези по договора за управление;
- в) наличния професионален опит в групата;
- г) образование, квалификация и владееене на чужди езици;
- д) заемано ниво в корпоративната структура;
- е) наложени ограничения с оглед дейността (забрани за извършване на определени дейности и/или действия; несъвместимост за заемане на длъжност по допълнително правоотношение и други).

Размерът на възнаграждението се определя в индивидуалния договор, в съответствие с приложимото трудово и/или осигурително законодателство.

Минималният размер на основната работна заплата е равен на нормативно установеният минимален месечен осигурителен доход за съответната професия.

Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за придобит трудов стаж и професионален опит е най-малко 0,6 на сто за всяка година придобит трудов стаж и професионален опит, като по-висок процент се определя в индивидуалния договор.

От извършената проверка на счетоводните записи и документи е видно, че възнаграждението се изчислява в съответствие с прилаганите системи за заплащане и уговореното в индивидуалния договор. Изчисляването и изплащането на възнаграждението се извършва месечно.

Месечните възнаграждения са изплащани регулярно към последно число на месеца (последен работен ден на съответния месец).

През отчетния период не са изплащани допълнителни трудови възнаграждения за извънреден или нощен труд, както и не са намерени основания за такива възнаграждения.

Не са сключвани допълнителни споразумения за намаляване на постоянните възнаграждения на служителите на Групата за отчетния период.



Променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия.

По отношение на своите служители Групата задължително предоставя постоянно възнаграждение и не предоставя по принцип променливо възнаграждение.

Променливо възнаграждение може да бъде предоставено след решение на Управителния орган на дружествата в групата по реда и при условията, предвидени в Политиката за възнагражденията на служителите в групата.

От извършените справки е видно, че за 2022 г. такива решения не са взимани.

Възнаграждението на служителите се изплаща в лева, не по-късно от последното число на месеца (последен работен ден на съответния месец), за който се дължи, по посочена от служителя банкова сметка, на която същият е титуляр.

Основната работна заплата се изплаща всеки месец, доколкото не е уговорено друго в индивидуалния договор.

Членовете на управителния орган на Дружеството майка получават работна заплата през 2022 г.

*а/ Спазват се изискванията, заложиени в чл. 4 от Политиката при определяне и изплащане на възнагражденията на персонала, както следва:*

- насърчаване благоразумното и ефективното управление на риска;
- да не се стимулира поемането на риск, несъответен на рисковите профили, правилата или учредителните документи на управляваните колективни инвестиционни схеми и надвишаващ приемливото ниво като цяло;
- избягване възникването на конфликти на интереси, като не се създават предпоставки за наличието на такива;
- вземане предвид бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на Дружеството майка;
- спазване на принципите и добрите практики за защита интересите съответно на клиентите и на инвеститорите.

За разглеждания период не са постъпили данни за нарушаване на някой от гореизброените принципи , в т.ч.:

- Ръководството не е стимулирало поемането на риск, несъответен на рисковите профили, правилата или учредителните документи;
- Не са сключвани сделки, които да накърняват правата и законните интереси на клиентите и инвеститорите на Дружеството майка;

*б/ Спазването на изискването Политиката за възнагражденията да обхваща всички форми на възнаграждения.*

В Политиката е обявено, че същата обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване. Предвидено е, че Групата може да изплаща както постоянно, така и променливо възнаграждение на персонала, като:

- Постоянни са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат;
- Променливи са всички допълнителни плащания или други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия.

В тази връзка в Политиката изрично е предвидено в чл. 5, ал.4 ,б.“а“, че по отношение на персонала задължително се предоставя постоянно възнаграждение, а по ал.4, б.“б“ на същия член, че не се предоставя по принцип променливо възнаграждение, но може и да се предостави такова, след като Съветът на директорите вземе съответното решение за това по реда и при условията, предвидени в Политиката.

За посочения период няма данни на служителите да са изплащани други възнаграждения, освен изрично предвидените съгласно сключените с тях трудови договори.

За посочения период в Групата няма създадени комитети по възнагражденията и не е било длъжно да се създава такива, предвид факта, че не е значима по размер, организация, естество, обхват или сложност на дейността.

### **3.3. Съществени промени в приетата политика за възнаграждения.**

Политиката за възнагражденията на компанията майка бе приета с решение от 31.03.2021 г. на Съвета на директорите и последващо решение на ОСА.

Политиката за възнагражденията на дъщерното дружество бе актуализирана с решение № 145/31.03.2021 г. на Съвета на директорите, като част от промените са свързани с корпоративните промени в дружеството, което през м. януари на 2021 г. премина в собственост от ИП „Делтасток“ АД в ИП „МК Брокерс“ АД, от което последваха редица промени като промяна в едноличния собственик на капитала, наименованието, адреса на управление и др. С оглед на факта, че и двете дружества от Групата са поднадзорни лица на КФН и изпълняват разпоредбите на ЗПФИ и прилежащите му актове, то политиката за възнаграждения на дъщерното дружество в напълно синхронизирана с тази на предприятието майка, при спазване на допълнителни изисквания произтичащи от по чл. 108, ал. 3 и ал. 8 от ЗДКИСДПКИ/

На основание на извъшен преглед на политиката, както и при отчитане естеството, мащаба и сложността на осъществяваната от дружеството дейност за посочения период и в съответствие с изискванията на по чл. 108, ал. 3 и ал. 8 от ЗДКИСДПКИ предвид липсата на констатирани несъответствия с нормативните изисквания, е констатирано, че:

а/ не е налице неизпълнение на Политиката за възнагражденията на служителите в УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД, както и

б/ не е необходимо приемането на нови допълнителни мерки от страна на Съвета на директорите на УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от евентуални бъдещи нарушения на Политиката.

Друга част от промените са свързани с усъвършенстване на действащите текстове.

Трета група съществени промени са свързани с интегрирането на рисковете за устойчивостта съгласно изискванията на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги.

#### **4. Клонове:**

Дружествата от групата нямат регистрирани клонове.

#### **5. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност:**

Дружествата от групата не извършват дейности в областта на научноизследователската и развойна дейност.

#### **6. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет:**

Няма настъпили събития след датата на баланса на Дружеството майка - ИП МК Брокерс АД и в дъщерното дружество - УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД които да променят финансовия отчет на Групата към края на отчетния период - 31.12.2022 г.

Избухването на войната в Украйна, както и засилването на глобалния инфлационен натиск са значителни събития, настъпили след края на отчетната година, с потенциал за оказване на значително влияние върху дейността на Групата в бъдещи периоди. Очакваното повишение на разходите, свързано с инфлационните процеси, което би се отразило пряко и непряко върху разходите на Групата, като очакванията са за тяхното повишение.

В същото време ефектът върху финансовите пазари с оглед на ликвидността и търгуемите обеми е по-трудно прогнозируем. Повишената волатилност, наблюдавана след началото на войната в Украйна, води след себе си и повишение в броя на сделките на финансовите пазари. Очаква се тази повишена активност да продължи и след приключване на войната, тъй като инвеститорите ще имат пряка нужда от допълнително ребалансиране на портфейлите си.

В по-дългосрочен план се очаква инвеститорите да започнат да търсят по-сериозно лихвено и валутно хеджиране, което ще се отрази положително в приходната част на Групата. Очакванията са за пълно митигиране на ефектите от повишената инфлация до края на третото тримесечие на 2022 г.

#### **7. Придобити, притежавани и прехвърлени акции от капитала на Дружеството майка от членовете на съветите през 2022 г.**

С Решение на Общо събрание на акционерите от 10.12.2021 г. и одобрение по Протокол 43 от 14.06.2022г. на КФН са направени следните промени в капиталовата структура на ИП „МК Брокерс“ АД:

Увеличаване на капитала от 747 000 (седемстотин четиридесет и седем хиляди) лева на 1 047 000 (един милион и четиридесет и седем хиляди) лева чрез издаването на 300 000 броя нови обикновени поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лв. всяка и обща номинална стойност от 300 000 (триста хиляди) лева, с емисионна стойност от 1,05 лв. (един лев и пет стотинки) всяка и обща емисионна стойност 315 000 (триста и петнадесет хиляди) лева записани от Цанко Илиев Коловски.

Капиталът за отчетния период 01.01.2022 г. до 31.12.2022 г. е разпределен, както следва:

За периода от 01.01.2022 г. до 23.06.2022 г.:

Иван Теодоров Вълчев – 532 000 бр. обикновени поименни безналични акции, представляващи 71,21 % от капитала на Дружеството;  
Цанко Илиев Коловски – 66 000 бр. обикновени поименни безналични акции, представляващи 8,84 % от капитала на Дружеството;  
Петя Петрова Василева - 66 000 бр. обикновени поименни безналични акции, представляващи 8,84 % от капитала на Дружеството и  
Любомир Стефанов Стефанов - 83 000 бр. обикновени поименни безналични акции, представляващи 11,11 % от капитала на Дружеството;

За периода от 24.06.2022 г. до 31.12.2022 г.: Иван Теодоров Вълчев – 532 000 бр. обикновени поименни безналични акции, представляващи 50,81 % от капитала на Дружеството;  
Цанко Илиев Коловски – 366 000 бр. обикновени поименни безналични акции, представляващи 34,96 % от капитала на Дружеството;  
Петя Петрова Василева - 66 000 бр. обикновени поименни безналични акции, представляващи 6,30 % от капитала на Дружеството и  
Любомир Стефанов Стефанов - 83 000 бр. обикновени поименни безналични акции, представляващи 7,93% от капитала на Дружеството.

#### **8. Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на Дружеството майка.**

По отношение на членовете на съвета на ИП МК БРОКЕРС АД, уставът на Дружеството майка не предвижда специални права за придобиване на акции и облигации, с изключение на случаите, когато членовете са и акционери и като такива имат право да се възползват от правата, които им дава Търговския закон, във връзка с увеличение на капитала на Дружеството майка и закупуването на акции на друг акционер.

#### **9. Участие на членовете на съветите 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 за одитирания период:**

- Иван Теодоров Вълчев:

а/ Комино ЕООД, вписано в ТР с ЕИК 175248306 – Управител;  
б/ Юнекс ЕООД, вписано в ТР с ЕИК 175219767 – Управител и едноличен собственик;  
в/ МК Брокерс АД, вписано в ТР с ЕИК 175007052 – Председател на Съвета на директорите и изпълнителен член и акционер, притежаващ 50,81 % от капитала;  
г/ УД Сمارт Фънд Асет Мениджмънт ЕАД, представляващ ИП МК Брокерс АД - член на Съвета на директорите, косвен собственик на 50,81 % от капитала като собственик на 50,81 % от капитала на ИП МК Брокерс АД.

- Цанко Илиев Коловски:

а/ Агро Борд ЕАД, вписано в ТР с ЕИК 206982450 – изпълнителен директор и косвено като едноличен собственик на капитала на „Медия Нет Холдинг“ ЕООД, която е едноличен собственик на дружеството;  
б/ Медия Нет Холдинг ЕООД, вписано в ТР с ЕИК 203582173 – Управител и едноличен собственик на капитала;  
в/ Домедия ЕООД, вписано в ТР с ЕИК 205242194 – Управител и косвено като едноличен собственик на капитала на „Медия Нет Холдинг“ ЕООД, която е едноличен собственик на дружеството;

г/ Бордеро ЕООД, вписано в ТР с ЕИК 204606556 – Управител и косвено като едноличен собственик на капитала на „Медия Нет Холдинг“ ЕООД, която е едноличен собственик на дружеството;

д/ Ларжит АД, вписано в ТР с ЕИК 206323343 – Изпълнителен директор;

е/ МК Брокерс АД, вписано в ТР с ЕИК 175007052 – Изпълнителен директор и собственик на 34,96 % от капитала;

ж/ Normandia F/S – Управител и собственик на капитала в размер на 99%;

з/ УД Смарт Фънд Асет Мениджмънт ЕАД – косвен собственик на 34,96 % от капитала като собственик на 34,96 % от капитала на ИП МК Брокерс АД

- Любомир Стефанов Стефанов:

а/ МК Брокерс АД, вписано в ТР с ЕИК 175007052 – Член на СД;

- Ясен Борисов Георгиев

в/ МК Брокерс АД, вписано в ТР с ЕИК 175007052 – Член на СД;

- Росен Николов Николов:

а/ Николов Консулт и партньори ЕООД, вписано в ТР с ЕИК 202779997 – Управител и едноличен собственик на капитала.

- Николай Маръов Ванъов:

а/ Сирфан АД, вписано в ТР с ЕИК 175168372 – Председател на Съвета на директорите;

б/ Фондация Бъдеще в Светлина, вписано в ТР с ЕИК 177235930, член на Съвета на директорите;

в/ МК Брокерс АД, вписано в ТР с ЕИК 175007052 – Член на СД;

г/ Алетиа ООД, вписано в ТР с ЕИК 207102278 – управител и съдружник, притежаващ 50 % от капитала на дружеството.

За одитирания период няма данни някой от членовете на СД да има участия като неограничено отговорен съдружник в дружества.

*Участието на членовете на Съвета на директорите на дъщерното дружество, като неограничено отговорни съдружници или притежаващи повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети е както следва:*

а) Росица Иванова Радилова-Недялкова избрана за член на СД и изпълнителен директор на 03.02.2021г. има следните участия:

і) -РТМ Партньрс ЕООД - собственик на 100 % от капитала и управител на Групата

б) МК „Брокерс“ АД избран за член на СД на 03.02.2021г. не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на други дружества, освен на УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД, на което е 100 % собственик на капитала.

МК „Брокерс“ АД се представлява в СД на УД „Смарт Фънд Асет Мениджмънт“ ЕАД от Иван Теодоров Вълчев, който има следните участия:

а/ Комино ЕООД, вписано в ТР с ЕИК 175248306 – Управител;

б/ Юнекс ЕООД, вписано в ТР с ЕИК 175219767 – Управител и едноличен собственик;

в/ МК Брокерс АД, вписано в ТР с ЕИК 175007052 – Председател на Съвета на директорите и изпълнителен член и акционер, притежаващ 50,81 % от капитала;

г/ УД Смарт Фънд Асет Мениджмънт ЕАД, представляващ ИП МК Брокерс АД - член на Съвета на директорите, косвен собственик на 50,81 % от капитала като собственик на 50,81 % от капитала на ИП МК Брокерс АД.

- с) Соня Валериева Георгиева – член на СД, участва в търговски дружества, както следва:
  - i) Туелв А' Клок ООД, вписано в ТР с ЕИК 202910980 – управител и собственик на 50 % от капитала на Групата;
  - ii) Матрико-С ЕООД, вписано в ТР с ЕИК 206437585 – управител и едноличен собственик на капитала.
- д) Росен Владимиров Георгиев – избран за Прокурист на Групата на 03.02.2021г. има следните участия:
  - i) Ар джи консалтинг ЕООД - собственик на 100 % от капитала и управител на дружеството

Не са известни сключени договори с членове на Съвета на директорите или със свързани с тях лица, които да се отклоняват от пазарните условия.

#### **Договори по чл. 240б от ТЗ, сключени през годината:**

През 2022 г. членовете на съветите или свързани с тях лица не са сключвали с дъщерното дружество договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

#### **10. Анализ на дейността за 2022 год.:**

През отчетния период Групата до голяма степен успя да постигне заложените си непосредствени цели, а именно високо качество на обслужване, висока конкурентност на продуктите и услугите.

Основните задачи, които бяха решавани са:

- ✓ Максимизиране на приходите на Групата
- ✓ Сътрудничество с корпоративните дружества в областта, с цел съгласуване на интересите и провеждане на съвместни действия.
- ✓ Разширяване на спектъра предлагани услуги с нови такива в сферата на пазарите на облигации, платформите за електронна търговия, инвестиционното банкиране и структурирането на корпоративните финанси.

#### **11. Отчет за развитието на продуктите и пазарите през 2022 година**

Конкурентна среда и международна обстановка, икономически индикатори:

През третото тримесечие растежът на БВП се забави до 2.9% на годишна база, което се дължеше на отрицателен принос на изменението на запасите и по-слаб растеж на публичното потребление. Въпреки забавянето в растежа на реалния разполагаем доход, потреблението на домакинствата нарасна с 4.2%. Растежът на износа на стоки и услуги също се ускори, достигайки 9.7%, а нетният износ имаше положителен принос за растежа на БВП. Спадът на инвестициите в основен капитал продължи, но с по-бавни темпове, и възлезе на 3.3%. Нараснаха инвестициите в машини и оборудване. Растежът на БДС бе 3.1% спрямо същото тримесечие на 2021 г. С най-голям принос бе промишленото производство, следвано от услугите и по-специално държавно управление и професионални и административни дейности. БДС в строителството намаля със 17.7%.

През октомври растежът на краткосрочните индикатори се забави. При промишленото производство забавянето бе до 5.7% и се дължеше на спад в сектор производство и разпределение на електрическа и топлоенергия и газ. Нарастването в преработващата промишленост бе силно, в размер на 14.2%, и се дължеше на производството на метални изделия, напитки, части за автомобили и др. Растежът на оборота в промишлеността се сви до 34%, като по-отчетливо бе забавянето при оборота на вътрешния пазар на енергийни продукти. Индексът на строителната продукция се повиши с 1.8%. При търговията на дребно бе отчетен растеж от 0.6%. През ноември бизнес климатът се повиши с 3.5 пункта. Подобриха се оценките за текущото и бъдещето бизнес състояние на предприятията във всички сектори. Очакванията за производството в промишлеността и за продажбите в търговията на дребно бяха благоприятни. Очакванията за търсенето на услуги също бяха по-оптимистични. Показателят за доверието на потребителите бе на ниво близко до това от октомври.

Наблюдаваният от началото на 2022 г. ръст на заетостта продължи и през третото тримесечие на годината. Според данните от СНС, броят на заетите достигна 3 669.7 хил. д. и отбеляза ръст от 1.2% спрямо третото тримесечие на предходната година. За първи път след края на ограниченията срещу разпространението на COVID-19 броят на заетите надхвърли стойността на показателя (с 0.4%), регистриран през аналогичния период на 2019 г., т.е. последната предкризисна година. Ръстът на заетостта отново се дължеше основно на услугите, където всички икономически дейности отчетоха годишен ръст в броя на работните места през третото тримесечие.

През третото тримесечие на 2022 г. реалният растеж на производителността на труда общо в икономиката се забави до 1.7%, но този в промишлеността остана висок (19.1% на годишна база). За разлика от промишлеността, спадът в строителството се задълбочи до 17.9%. Динамиката на показателя в услугите отчете известно подобрене, но също остана на отрицателна територия (-1.7%). През разглеждания период, компенсацията на един нает се повиши номинално с 18.1% на годишна база спрямо ръст от 20.9% през второто тримесечие. Най-висок растеж беше отчетен в промишлеността (26.7%). Забавяне бе наблюдавано преди всичко в дейностите от сектор услуги (с 15.3% през третото тримесечие спрямо 18.7% през второто), с изключение на търговия; транспорт; хотелиерство и ресторантьорство. С наблюдаваната възходяща тенденция на компенсацията на един нает над растежа на производителността на труда, номиналните разходи за труд на единица продукция (НРТЕП) продължиха да се повишават с двуцифрен темп от 16.1%. Динамиката на реалните разходи за труд на единица продукция остана ограничена (1.4%), поради същественото нарастване на брутната добавена стойност по текущи цени.

Месечната инфлация през ноември бе 0.6% според ХИПЦ. Отново най-високо нарастване от 1.7% и водещ принос (0.38 пр.п.) за повишението на общия индекс имаха хранителните продукти. Макар и с по-бавен темп спрямо предходния месец, продължи поскъпването на основните хранителни продукти във връзка с нарастването на разходите за производство. Цените на услугите нараснаха средно с 1.3% спрямо октомври, като по-съществено поскъпване бе отчетено при куриерските услуги със 17% и пакетните почивки в страната – с 5.6%, докато билетите за международни полети поевтиняха със 7.3%. При неенергийните промишлени стоки имаше поскъпване с 0.8%, което се дължеше най-вече на по-високите цени на фармацевтичните продукти. Единствено в групата на енергийните стоки бе отчетено поевтиняване през месеца, което се дължеше на понижението на цената на природния газ с 41.2% спрямо октомври. Отрицателният ѝ принос обаче бе частично компенсиран от влизането в сила на по-високата цена на парното средно с 14.3% в началото на отоплителния сезон. При транспортните горива също бе регистрирано поевтиняване от 1% през месеца във връзка с низходящата динамика на цената на петрола на международните пазари.

Годишният темп на инфлацията продължи да се забавя за втори пореден месец до 14.3% през ноември. Това се дължеше на същественото забавяне на темпа на покачване на енергийните стоки до 15.6% на годишна база, обусловено както от базисните ефекти спрямо година по-рано, но също така и наблюдаваното успокояване на пазарите на нефт и природен газ. Базисната инфлация (от общия индекс са изключени енергийните стоки и непреработените храни) продължи да се ускорява до 13.6%.

Излишъкът по текущата сметка достигна 1% от прогнозния БВП или 770 млн. евро за януари-септември. През последния месец салдото бе отрицателно в размер на 457.9 млн. евро, спрямо почти балансирана позиция година по-рано. Основен фактор за месечния дефицит бе разширяващият се търговски дефицит, след като ръстът на вноса на стоки от 47.8% на годишна база изпревари нарастването на износа от 36.3%. В същото време излишъкът по услуги се увеличи, отразявайки процеса на възстановяване на международните пътувания (броят на посетителите се повиши с 44% на годишна база) и нарастващите приходи от чуждестранни посетители в България, с 52.6% на годишна база през месеца. Салдата по доходните статии се понижиха спрямо година по-рано, тъй като дефицитът на първичен доход се разшири поради по-високи плащания към чуждестранни инвеститори, а излишъкът на вторичния доход намален, повлиян от по-ниските трансфери на средства от ЕС. На 15 септември България емитира 2.25 млрд. евро в двоен транш от 7- и 12-годишни еврооблигации от съответно 1.5 млрд. и 0.75 млрд. евро. Това увеличи външния дълг на Държавно управление до 10.1% от прогнозния БВП спрямо 8.7% в края на август. Общият външен дълг на страната, публичен и частен, достигна 53.2% от прогнозния БВП.

Кредитът за частния сектор забави растежа си през октомври, след като се ускоряваше от началото на 2022 г. до август, и в края на месеца отчете годишен ръст от 13.1% (при 13.6% в края на предходния месец). По-слабото нарастване на частния кредит беше обусловено от по-нисък темп на увеличение на кредитите за нефинансови предприятия (10.4% при 11.4% в края на септември), за което принос имаха както овърдрафтът, така и редовните кредити. Заемите за домакинства запазиха темпа си на растеж от предходния месец от 15.3%. Потребителските и жилищните кредити се забавиха минимално, съответно до 13.8% и 17.9% на годишна база, което бе компенсирано от по-бързото нарастване на други кредити. Плавното забавяне на кредита за частния сектор бе в съответствие със забавянето на икономическия растеж през втората половина на годината, докато в същото време пазарните лихвени проценти вече започнаха да отразяват повишението на референтните лихви от централните банки. Среднопретеглените лихвени проценти по кредити за нефинансови предприятия и по потребителски кредити се увеличиха с по 14 б.т. през октомври, съответно до 3.03% и 8.32%. Средната цена на жилищните кредити остана почти без промяна (понижение с 1 б.т.). Въпреки малко по-високите лихвени проценти, месечните обеми от новоотпуснати кредити останаха сравнително високи. Средната възвръщаемост на срочните депозити също беше по-висока в сравнение с предходния месец – повишение с 8 б.т. до 0.70%. Найзначително повишение имаше при среднопретегления лихвен процент по депозити на нефинансови предприятия в щатски долари, който нарасна съществено до 1.17%.

За периода януари-октомври Консолидираната фискална програма достигна балансирана позиция. Общите приходи и помощи се увеличиха с ускоряващ се темп от 19.2% на годишна база, при нарастване на всички основни групи данъчни приходи. С водещ принос бяха косвените данъци, основно постъпленията от ДДС от внос, които нараснаха с 60.9% на годишна база. ДДС от сделки в страната намален с 1.9%. Увеличението на приходите от акцизи бе 1.2%, като акцизите върху горивата се понижиха, поради въведеното освобождаване от акциз върху втечен нефтен газ и природен газ като мярка срещу високите цени на енергоносителите.



Приходите от преки данъци бяха с 15.6% по-високи спрямо януари-октомври 2021 г., докато социалните вноски се увеличиха с 12.1%. Неданъчните приходи нараснаха с 50.9% в резултат на вноските на държавните енергийни дружества във фонд „Сигурност на електроенергийната система“. Общите разходи за януари-октомври се повишиха с 21.3%. Темпът на нарастване продължи да се ускорява, като субсидиите, вкл. тези за високите цени на електроенергията, се повишиха с 83.3% и имаха най-голям принос. Социалните разходи (с нарастване с 12.4%), следвани от плащания за текуща издръжка (27.1%) и персонал (9.7%) също подкрепиха увеличението. Капиталовите разходи нараснаха с 27.2% на годишна база. Държавният дълг бе 22.9% от прогнозния БВП в края на октомври, почти без промяна спрямо година порано..

## 12. Финансови инструменти

Групата на МК Брокерс АД предлага всички услуги и извършва всички дейности, за които Дружеството майка и дъщерното дружество притежават лиценз от КФН, като съотношението на видовете услуги зависи от състоянието на пазара и от пазарната политика на Групата. С покупката на дружество за управление на активи Групата разширява гамата от продукти и възможности за инвестиции за своите клиенти. Инвестиционният посредник ще продължи да извършва преимуществено сделки с ценни книжа за чужда сметка и управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и/или пари на клиенти без специални нареждания от страна на клиентите, докато дъщерното дружество ще се развива чрез създаването и предлагането на нови договорни фондове и продукти.

## 13. Основни рискове

При осъществяване на дейността си в условията на конкурентна среда, Групата МК БРОКЕРС АД е изложена на определени рискове, които оказват въздействие върху неговите резултати. Инвестиционният посредник има изградена система за наблюдение и контрол на рисковите фактори, с която се цели ограничаването им до минимум.

Дружествата от Групата на МК БРОКЕРС АД не притежават лиценз за сделки с финансови инструменти за собствена сметка и и пласиране на емисии с ангажимент за поемане, което значително редуцира рисковете на които е изложена Групата.

### 13.1. Пазарен риск.

Пазарните цени на финансовите инструменти могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на финансовите инструменти на пазара могат да варират значително. Обикновено не всички финансови инструменти, търгувани на даден пазар и не всички пазари на финансови инструменти променят цените си в една и съща посока в даден момент и факторите, които влияят на пазарната цена на определени финансови инструменти са най-различни (например, финансови отчети, разкриващи намаление на печалбата на дружество, издало акциите, загуба на основен клиент, съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството, промяна на регулациите в определена индустрия). Не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени.

Чрез диверсификация на портфейла с различни финансови инструменти, може да се намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, като по този начин стойността му може да намалее в определени периоди. По повод възникналата финансова криза следствие на COVID 19, станахме свидетели на един едновременен, тотален срив на всички

световни пазари. Подобно тотално пазарно прекъсвена наблюдавахме и след началото на войната в Украйна. Повишената инфлационна обстановка и сериозното увеличение на основните лихви в опит на централните банки за борба с инфлацията водят до значително нарастване на пазарните рискове.

Основната цел в управлението на пазарния риск е поддържането на поеманите от Групата рискове на ниво, което е в съответствие със стратегическите и цели, а именно: постигане на стабилен ръст на доходите от комисионни и допълнителни инвестиционни услуги, привличане на инвестиции в управлявани портфейли и фондове при осигуряването на максимална сигурност на активите и минимизиране на възможните загуби.

Понижаването на пазарните цени на търгуваните инструменти не е риск за Дружеството майка МК БРОКЕРС АД, но би могло да се отрази негативно на дъщерното дружество, чрез намаляване на активите под управление.

### **13.2. Кредитен риск**

Кредитният риск означава риск от неизпълнение на задължение на насрещната страна по договор за заем на пари или ценни книжа, сключен с Групата. Действащата нормативна уредба в България, съгласно която подобни сделки са допустими само по реда и при условията на Наредба №16 значително ограничава случаите, в които би могъл да възникне кредитен риск за инвестиционния посредник. В допълнение, обнародваният през август 2006 година Закон за договорите за финансово обезпечение дава възможност за допълнителна защита на кредитора по едно финансово задължение и осигурява значителна ликвидност на финансовото обезпечение.

Към момента кредитен риск потенциално би могъл да възникне за Групата само при извършване на една от следните разрешени от българското законодателство сделки:

1. Заем на ценни книжа, когато ИП е заемодател - групата МК Брокерс АД не извършва сделки за собствена сметка.

2. Заем на пари - Инвестиционният посредник може да предоставя парични заеми на свои клиенти само при условията на издадения му лиценз, а именно - 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 и при спазване изискванията на действащото законодателство;

По отношение на риска на насрещната страна по сделки с ценни книжа, той е минимален, тъй като на пазарът, където оперира Групата-майка основно, условията на сетълмент са “доставка срещу плащане”, а активите на управляваните фондове се контролират от Банка-депозитар.

**Кредитният риск по повод зависимостта на устойчивия бизнес на Групата от кредити отвън:**

Групата МК Брокерс не е зависима от външно кредитиране. Групата като цяло е в добро ликвидно положение. Към края на текущия период Групата няма съществени вземания от сделки за сметка на клиенти и следователно кредитният риск е минимален.

### **13.3. Операционен риск**

Операционният риск е определен като риск от загуба в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на лица и системи или от вътрешни събития, включително правен риск.

Примери за най-често срещаните събития, които могат да доведат до реализиране на операционния риск са, както следва: неясни инструкции на клиента/неспазване инструкциите на клиента/грешни или неясни нареждания, дадени от брокерите или от бек-офиса, рискове, свързани с имплементирането на нови продукти, несъответствие между реалното състояние (разпределение) на активите на клиенти, държани по подсметки на инвестиционния посредник и начина на тяхното отчитане, пропуск да се осигури най-добрата цена за клиент, неизпълнение на насрещната страна, проблеми при сетълмента, пропуск да се събере вземане на посредника. Горното изброяване в никакъв случай не може да се приеме за изчерпателно, а има насочващ характер.

С цел намаление на рисковете, произтичащи от оперативни събития, Групата прилага политики, правила и процедури, които се базират на изисквания залегнали в българското и европейското законодателство и добрите търговски практики. Служителите на Групата постоянно следят информационния масив, събиран за целите на управлението на операционния риск и в случай на нужда допълва тези правила с нови видове събития, при които може да се реализира операционния риск в Групата.

Независимо от вида операционен риск, който се цели да бъде ограничен или от взетите за ограничаването му мерки, служителите на групата се ръководят неизменно от принципа на събиране и обработка на възможно най-голямо количество исторически данни за дейността на инвестиционния посредник и управляващото дружество, които дават представа за честотата и характера на загубите, реализирани от Групата, независимо колко незначителни са тези загуби.

### **13.4. Ликвиден риск**

Ликвидният риск, наричан още риска на финансирането е този, при който дружествата в Групата ще срещнат трудности при набавяне на финансови средства за изпълнение на ангажименти, свързани с финансови инструменти. Причина за ликвидния риск може да бъде невъзможността да се реализира бързо финансов актив на стойност, близка до справедливата му стойност. Ликвидният риск отчита и възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Дружествата в Групата управляват ликвидният риск чрез вътрешна система за ежедневно наблюдение и управление на ликвидността, поддържане на достатъчна наличност от парични средства съобразно структурата на активите и пасивите, за да може безпроблемно да осигури необходимите средства за посрещане на задълженията си.

По повод ликвидния риск, който е свързан с пазара на финансови инструменти Групата счита, че не съществува такъв към настоящият момент, тъй като Групата не търгува за собствена сметка. Групата не е страна по репо сделки и договори за заем на ценни книжа срещу парично обезпечение и това елиминира напълно ликвидния риск.

По повод недостиг на ликвидни средства в дружествата в Групата, предизвикани от едновременното искане за теглене на средства или прекратяване на договори за доверително управление на индивидуални портфейли от финансови инструменти, обратно изкупуване на

дялове Групата счита, че упоменатата по-горе вътрешна система за контрол и управление на ликвидния риск е достатъчно надеждна и за сега риска е минимизиран.

### **13.5. Риск от концентрация**

Риск от концентрация е възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област, което може да причини значителни загуби. По отношение на този риск дружествата в групата имат изградена система за наблюдение и контрол на големите експозиции спрямо една емисия или емитент.

Ръководството в Групата определя лимити за индивидуални рискови фактори или групи или тясносвързани рискови фактори и всеки лимит се отнася до експозиции, произтичащи съвкупно от всички дейности на дружествата в групата (с изключение на консултантската дейност).

Групата взема под внимание всички позиции, включително дългови и капиталови, а също и синтетични позиции, произтичащи от деривативни финансови инструменти.

Извън стандартните мерки за предотвратяване на риска от концентрация, компетентните органи в групата вземат под внимание и други фактори, които определят временни, или оперативни лимити, в случаите, когато лимитите във връзка с риска от концентрация не предоставя достатъчно контрол.

Дружествата в групата наблюдават и контролират големите си експозиции в съответствие с Наредба № 50 и Регламент (ЕС) № 575/2013.

СД не счита, че Групата МК БРОКЕРС АД носи висок риск от концентрация.

### **13.6. Риск, свързан със секюритизацията**

Групата МК БРОКЕРС АД трябва да наблюдава и оценява риска, възникващ от секюритизационни сделки, при които е инициатор или спонсор, за да се осигури, че икономическата същност на сделката е напълно отразена при оценката на риска и при вземането на управленски решения.

При традиционната секюритизация инвестиционният посредник – инициатор - не включва секюритизираните експозиции и съответстващата на тях загуба при изчисляване на рисковопретегления размер на експозициите за кредитен риск.

При синтетична секюритизация инвестиционният посредник – инициатор – изчислява рисковопретегления размер и очакваната загуба на секюритизираните експозиции съгласно разпоредбите на Наредба № 50 и Регламент (ЕС) № 575/2013. Рисковите тегла, приложими спрямо стойността на секюритизиращите позиции, се определят съгласно тяхната степен на кредитно качество.

Секюритизиращите позиции включват експозиции от секюритизация, произтичаща от деривативни инструменти върху лихвени проценти или валутни деривативни инструменти. Инвестиционният посредник няма да се занимава със секюритизация, предвид законовите и залегналите в неговите вътрешни актове ограничения, затова не се предвижда за него да възникне подобен риск.

### **13.7. Валутен риск**

Изразява се в опасността от намаляване на възвръщаемостта на инвестициите в страната, в резултат на промени във валутния курс. Въвеждането на валутен борд в България и на еврото като единна разплащателна единица в ЕС, минимизират валутния риск за инвеститори, базиращи вложенията си в евро. Очакванията за присъединяване на България към Европейската валутна система след 2024 г. при запазено съотношение евро/лев, минимизират този риск и за инвестициите в лева.

Ръководството на Групата МК БРОКЕРС АД определя размер на максималното съотношение между нетна открита позиция във всяка чуждестранна валута и размера на собствения капитал на дружествата в групата, с изключение на валутата евро, както и размера на максималното съотношение между общата нетна валутна позиция и размера на собствения му капитал.

Към датата на приемане на настоящият документ България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск за инвестираните в деноминирани в български лева активи. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв. В случай на инвестиции в друг вид валута се ползват специални инструменти за хеджиране на този риск и той се оценява за минимален. Единствената инвестиция, която има Дружеството майка е в активи на дъщерното дружество, което неутрализира рискът от промяна на валутните нива.

### **13.8. Лихвен риск**

Лихвеният риск е свързан с несигурността от възвращаемостта на дадена инвестиция, свързана с промени в пазарните нива на лихвените проценти (например с възможността дългов инструмент с фиксирана лихва да намали стойността си като резултат от покачването на лихвените нива). Промяната в лихвените нива в България, в Еврозоната, в САЩ и в световен план въобще е изключително важен показател за нестабилност във финансовата система, който трябва отблизо да се следи, за да се реагира незабавно при необходимост.

Групата МК БРОКЕРС АД няма сключени договори за кредит. Групата МК БРОКЕРС АД не е изложена за сега на лихвен риск и по отношение на това, че част от активите ѝ са в депозити. В условията на настоящата финансова криза сме свидетели на увеличение на нивата на лихвените проценти по депозити от страна на банките. Групата МК БРОКЕРС АД не е изложена на лихвен риск поради факта, че не извършва сделки за собствена сметка и няма инвестиции в облигации.

### **13.9. Риск от инфлация**

Риск за Групата МК БРОКЕРС АД би могъл да възникне в случай, че е налице твърде висока инфлация, която може да създаде предпоставки за финансова дестабилизация. В случай, че бъдат регистрирани такива тенденции, Групата МК БРОКЕРС АД ще предприеме действия по купуване на защита срещу инфлационните процеси в страната. Инфлацията през цялата 2022 г. бе на изключително високи за последните 15 години нива, като основните централни банки реагираха на това с повишения на основните лихви. В края на годината инфлацията показва тенденция на спад, като очакванията са през 2023 г. да настъпи известна нормализация в инфлационните процеси. Групата и нейните експерти следят инфлационните процеси и са готови за прилагане на различни мерки от оперативен и финансов характер за справяне с инфлационна волатилност.

### **13.10. Фискална политика, неблагоприятна за търговията с финансови инструменти**

Съществува риск от промяна на режима на данъчното облагане на сделките с финансови инструменти (и по-специално облагането на капиталовите печалби от сделки с акции на регулиран пазар, от обратно изкупуване на акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, липса на корпоративен данък за дружествата със специална инвестиционна цел и колективните инвестиционни схеми, облагане на по-широк кръг услуги с данък добавена стойност). Вероятността от подобна промяна за момента не е твърде висока поради стремежа да бъдат привлечени инвестиции, които да съживят финансовия пазар и доверието в него.

### **13.11. Икономически растеж и рискове от забавянето му**

Икономическият растеж в глобален аспект отбелязва забавяне на темповете на растеж през 2022 г. Реалният ръст на БВП за 2022 г. бе 2,20 % съответно 3,50 % на годишна база, съответно 3,50 % за Еврозоната и 2,10 % за САЩ. Рискове от забавяне на растежа биха имали пряко отражение върху приходите на ГРУПА МК БРОКЕРС АД в дългосрочен период само ако това забавяне се превърне в структурно. Като ключов риск пред глобалния икономически растеж за 2022 г се явява завишената ценова инфлация. Очакванията обаче са свързани със сравнително нормализиране на темповете на покачване на потребителските цени, особено през втората половина на 2023 г.

## **14. Мисия**

Мисията, възприета от Групата е предлагане на гъвкави и разнообразни инвестиционни услуги, непрекъснато развиващи се в качествено и асортиментно отношение, които да спомогнат индивидуализирането на продуктовата гама на дружествата в групата, спрямо разнообразните клиентски предпочитания и възможности.

## **15. Ценности**

- Социална отговорност и толерантност – Групата МК БРОКЕРС АД предлага на своите клиенти професионални съвети; икономическото и финансовото състояние на клиентите и техните възможности се оценяват и формулират като оферта за подходящия финансов продукт или услуга; Групата МК БРОКЕРС АД третира своите клиенти равнопоставено, без значение от техния произход, цвят на кожата, език, пол и политически убеждения.
- Честност – Групата МК БРОКЕРС АД предлага своите услуги честно и почтено чрез своите постижения. Фирмената репутация се поддържа чрез коректното отношение към клиентите, партньорите, конкурентите, доставчиците, обществеността.
- Високи професионални стандарти и интегритет – Групата МК БРОКЕРС АД се стреми да постигне най-високи стандарти на професионално поведение и етика; всеки служител поема отговорност за качеството на своята работа и се стреми да я върши още по-добре.

## **16. Стратегии**

Краткосрочно – Групата МК БРОКЕРС АД цели запазване на финансовата стабилност, увеличаване на клиентите и клиентските активи на разработените вече пазари, увеличаване на квалификацията на персонала, подготовка на бъдещите проекти за развитие на Групата. Като доказателство за това инвестиционният посредник направи изключително важна инвестиция в

тази посока, като закупи 100% от капитала на УД „Делтасток управление на активи“ АД от ИП Делтасток АД.

Дългосрочните цели на Групата МК БРОКЕРС АД могат да се обобщят в концентрично развитие на бизнеса, нарастване на ресурсния разполагаем потенциал, което да подпомогне стратегиите на дружествата в групата при запазване на нейната гъвкавост. Основна цел е предлагане на пълен набор от финансови услуги и инструменти на клиентите, както на местния, така и на чуждестранните пазари и осигуряване на лесен и безпроблемен достъп на потребителите до услугите.

С цел преодоляване на конкуренцията Групата МК БРОКЕРС АД ще се стреми да запази и разшири позициите си на пазара и ще насочи пазарната си политика в следните основни направления:

- поддържане на ефективна маркетингова система за предлагане на разнообразни и висококачествени продукти и услуги, на конкурентни цени, с цел задържане на съществуващите и привличане на нови значими и постоянни клиенти;
- изграждане и утвърждаване на репутацията на Групата чрез висок професионализъм;
- управление на разходите, балансирано с приходите;
- иновационна дейност и гъвкав механизъм на функциониране, с цел адекватно реагиране на протичащите пазарни процеси;
- формиране на екип от високо образовани и квалифицирани специалисти. Специално е наблегнато на все по-доброто качество на обслужване на клиентите и специално отношение към тях. Обърнато е внимание на подобряване на комуникацията между персонала и комуникационните канали.
- Продължаване на тенденцията за установяване на трайни взаимоотношения със стратегически партньори, с добри пазарни позиции и доказан професионализъм;

#### **17. Финансова политика по отношение финансовия, ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.**

Финансовата политика на Групата касае способността му да:

- изпълнява задълженията си навременно;
- реализира добра събираемост на вземанията;
- генерира приходи, а оттам и печалба;
- финансира приоритетно ключови инвестиционни проекти;
- да инвестира в рентабилни инвестиции;

През 2022 г. Групата е провеждала финансова политика по отношение на риска, съобразена с нормативната уредба и специфичните изисквания на инвестиционната ѝ дейност.

Финансовата политика отчита влиянието на ключови фактори като:

- междуфирмените вземания и задължения;
- събираемост на вземанията;
- ценова политика;
- търговска политика;
- политиката на хеджиране;
- данъчна политика и ползването на данъчни облекчения;
- плащане на санкции;
- технологичната обезпеченост на Групата;
- стимулиране и регулиране на производството и потреблението;

- пазари за реализация на предлаганите услуги;
- конкурентоспособността на Групата;
- взаимоотношения с финансово-кредитни институции;
- държавни субсидии за подпомагане на дейността;
- развитие на международните отношения.

Финансовата политика включва следните принципи:

- стриктно спазване на действащото законодателство;
- мониторинг на ключови финансови показатели;
- обезпечаване на мениджмънта с финансово - счетоводна информация за вземане на решения;
- своевременно осигуряване на необходимите финансови ресурси за развитие на Групата при възможно най-изгодни условия;
- ефективно инвестиране на разполагаемите ресурси (собствени и привлечени);
- управление на капитала и активите на дружествата (включително и привлечените капитали);
- финансово обезпечаване на съхранението и просперитета на Групата.

## 18. Финансови Резултати

Реализирани приходи, по видове услуги за 2022 г., съпоставено с реализираните приходи през 2021 г.

Реализирани приходи от дейността	2022 ‘000 лева	2021 ‘000 лева
Приходи от комисионни по сделки с ценни книжа и други	1 774	786
Други приходи от нефинансови операции	700	195
<b>ОБЩО</b>	<b>2 474</b>	<b>981</b>
Разходи	2022 ‘000 лева	2021 ‘000 лева
Разходи за дейността	(937)	(853)
Финансови	(395)	(166)
<b>ОБЩО</b>	<b>(1332)</b>	<b>(1019)</b>
Печалби и загуби от валутни операции	2022 ‘000 лева	2021 ‘000 лева
Положителни валутно-курсови разлики	30935	2496
Отрицателни валутно-курсови разлики	(30921)	(2494)
Нетна сума	14	2
Финансов резултат	2022 ‘000 лева	2021 ‘000 лева



Печалба/Загуба за годината	1158	(36)
Други данъци за годината	2022 '000 лева	2021 '000 лева
Други данъци от печалбата	(100)	4
Финансов резултат	2022 '000 лева	2021 '000 лева
Печалба/Загуба за годината	1058	(32)

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Иван Вълчев)

Изпълнителен директор :  
\_\_\_\_\_  
(Цанко Коловски)

18.05.2023

## Консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Положителна репутация		100	100
Имоти, машини и съоръжения	5	19	16
Активи с право на ползване и др.	7	224	89
Нематериални активи	6	10	10
Отсрочени данъчни активи	20	1	19
Нетекущи активи		<u>354</u>	<u>234</u>
Текущи активи			
Търговски вземания	8	305	40
Други вземания	9	35	20
Пари и парични еквиваленти	10.1	1 789	644
Текущи активи		<u>2 129</u>	<u>704</u>
Получени чужди активи			
Парични средства на клиенти	10.2;16.1	1 641	14 952
Ценни книжа на клиенти	16.2	144 522	81 568
Получени чужди активи		<u>146 163</u>	<u>96 520</u>
Общо активи		<u>148 646</u>	<u>97 458</u>

Съставител: АДВАЙЗЪР.БГ ЕООД  
Управител: ИВО СЕИЗОВ

Дата: 18.05.2023

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Иван Вълчев)

Финансов отчет, върху който е издаден  
одиторски доклад с дата 29.06.2023

Изпълнителен директор : \_\_\_\_\_  
(Цанко Коловски)

\_\_\_\_\_  
Николай Полинчев, дес 684

## Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	11.1	1 047	747
Други резерви	11.2	95	80
Финансов резултат		959	(99)
Общо собствен капитал		<u>2 101</u>	<u>728</u>
<b>Пасиви</b>			
<b>Нетекущи</b>			
Задължения по лизингови договори	14	95	58
Нетекущи пасиви		<u>95</u>	<u>58</u>
<b>Текущи</b>			
Търговски задължения	13	144	89
Текуща част на задължения по лизингови договори	14	57	30
Задължения към персонала	12.2	11	13
Задължения по осигурителни вноски	12.22	10	12
Данъчни задължения	15	65	8
Текущи пасиви		<u>287</u>	<u>152</u>
<b>Задължения към клиенти</b>			
Задължения по парични средства на клиенти	16.1	1 641	14 952
Задължения по ценни книжа на клиенти	16.2	144 522	81 568
Задължения към клиенти		<u>146 163</u>	<u>96 520</u>
<b>Общо пасиви</b>			
		<u>146 546</u>	<u>96 730</u>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>			
		<u>148 646</u>	<u>97 458</u>

Съставител: АДВАЙЗЪР.БГ ЕООД  
Управител: ИВО СЕИЗОВ

Дата: 18.05.2023

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Иван Вълчев)

Финансов отчет, върху който е издаден  
одиторски доклад с дата 29.06.2023

Изпълнителен директор : \_\_\_\_\_  
(Цанко Коловски)

Николай Полинчев, дес 684

## Консолидиран отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход (представен в единен отчет)

	Пояснение	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Приходи от продажби	17	700	221
Други приходи		-	3
		<hr/>	<hr/>
		700	224
Административни разходи	18	(937)	(853)
Финансови разходи	19.1	(31 315)	(2660)
Финансови приходи	19.2	32 710	3253
		<hr/>	<hr/>
		458	(260)
Печалба преди данъци/Загуба		1 158	(36)
Разходи за данъци върху дохода	20	(82)	-
Други данъци	20	(18)	4
		<hr/>	<hr/>
Печалба или загуба за годината		1 058	(32)
Друг всеобхватен доход:		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		<hr/>	<hr/>
		1 058	(32)

Съставител: АДВАЙЗЪР.БГ ЕООД  
Управител: ИВО СЕИЗОВ

Дата: 18.05.2023

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Иван Вълчев)

Финансов отчет, върху който е издаден  
одиторски доклад с дата 29.06.2023

Изпълнителен директор : \_\_\_\_\_  
(Цанко Коловски)

\_\_\_\_\_  
Николай Полинчев, дес 684

## Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2021 г.	747	80	(67)	760
Емитиран капитал	-	-	-	-
Финансов резултат за периода	-	-	(32)	(32)
Друг всеобхватен доход:				
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(32)	(32)
Салдо към 31 декември 2021 г.	747	80	(99)	728
Емитиран капитал	300	15	-	-
Финансов резултат за периода	-	-	1 058	1 058
Друг всеобхватен доход:				
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	1 058	1 058
Салдо към 31 декември 2022 г.	1 047	95	959	2 101

Съставител: АДВАЙЗЪР.БГ ЕООД  
Управител: ИВО СЕИЗОВ

Дата: 18.05.2023

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Иван Вълчев)

Финансов отчет, върху който е издаден  
одиторски доклад с дата 29.06.2023

Изпълнителен директор : \_\_\_\_\_  
(Цанко Коловски)

\_\_\_\_\_  
Николай Полинчев, дес 684

## Консолидиран отчет за паричните потоци

Пояснение	2022	2021
	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления от търговски контрагенти	508	566
Плащания към търговски контрагенти	(587)	(309)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(548)	(490)
Плащания за данъци	(128)	(63)
Други парични потоци	(13)	(31)
Паричен поток от оперативна дейност	<u>(768)</u>	<u>(327)</u>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Покупка на финансови активи	-	(463)
Постъпления, свързани с възложена инвестиционна дейност	486 797	209 893
Плащания, свързани с възложена инвестиционна дейност	(502 157)	(198 031)
Паричен поток от инвестиционна дейност	<u>(15 360)</u>	<u>11 399</u>
<b>Финансова дейност</b>		
Парични потоци, свързани с акционерен капитал	315	-
Други финансови разходи, нетно	(226)	(93)
Паричен поток от финансова дейност	<u>89</u>	<u>(93)</u>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>	<u>(16 039)</u>	<u>10 979</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	15 596	3911
Изменение свързано с бизнескомбинация	-	362
Печалба/ (Загуба) от валутна преоценка	3 873	344
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<u>10.1, 10.2</u> <u>3 430</u>	<u>15 596</u>

Съставител: АДВАЙЗЪР.БГ ЕООД  
Управител: ИВО СЕИЗОВ

Дата: 18.05.2023

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Иван Вълчев)

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад с дата 29.06.2023

Изпълнителен директор : \_\_\_\_\_  
(Цанко Коловски)

\_\_\_\_\_  
Николай Полинчев, дес 684

## Пояснения към консолидирания финансов отчет

### 1. Данни за Групата

#### 1.1. Предмет на дейност на Дружеството майка

ИП МК БРОКЕРС АД е лицензиран инвестиционен посредник съгласно действащите в Република България закони и е със седалище и адрес на управление: гр.София, бул. „Цар Освободител“ 8, ет.4.

**Дружеството майка** е вписано е в регистъра на Комисия за финансов надзор с издадено разрешение под № 264-ИП от 05.04.2006 г.. и удостоверение № РГ-03-0217/12.12.2006 г. и в търговския регистър с ЕИК 175007052, представлявано от Иван Теодоров Вълчев - Изпълнителен директор и Цанко Илиев Коловски - Изпълнителен директор, представляващи заедно.

ИП има право да извършва следните услуги и дейности съгласно издадения му лиценз № РГ-03-217/05.05.2020 г. в съответствие с чл. 6 от ЗПФИ, както следва:

#### **Извършване на следните инвестиционни услуги и дейности по чл.6, ал.2, т.1, 2, 4, 5 и 7 от ЗПФИ:**

- приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти;
- изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- управление на портфейл;
- 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);

#### **Предоставяне на следните 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 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа;
- 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 майка е регистрирано като акционерно дружество в 2005 г.. Седалището и адресът на управление на Групата е гр. София, бул. „Цар Освободител“ 8, ет. 4.

#### Дружеството майка има Съвет на Директорите в състав :

За периода от 01.01.2022 г. до 31.12.2022 г. Съветът на директорите е в състав:

Иван Теодоров Вълчев – председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор;

Цанко Илиев Коловски – изпълнителен директор;

Росен Николов Николов – заместник председател на Съвета на директорите – от 01.01.2022 г. до 27.04.2022 г.;

Ясен Борисов Георгиев – член на Съвета на директорите

Любомир Стефанов Стефанов – член на Съвета на директорите.

Николай Маръов Ванъов – член на Съвета на директорите.

Към 31.12.2022 г. персоналът на групата се състои от шестнадесет служители на трудов договор и договор за управление.

Акциите на Дружеството майка не са регистрирани на Българска Фондова Борса АД.

Предприятието майка консолидира следните дружества:

Дъщерно дружество	Основна дейност	Свързаност	Участие в капитала 2022	Участие в капитала 2021
Смарт Фънд Асет Мениджмънт ЕАД, адрес на управление : София, ул. “Мальовица” № 2, ЕИК 204319264	Управляващо дружество - управление на дейността на колективни инвестиционни схеми	Дъщерно дружество на ИП МК БРОКЕРС АД	100,00 %	100,00 %

През м. януари 2021 г. ИП МК Брокерс АД придоби квалифицирано дялово участие в УД „Делтасток Управление на активи“ ЕАД след успешна преминалата процедура по придобиване на квалифицирано дялово участие пред КФН, в размер на 100 % от капитала на управляващото дружество чрез прехвърлянето на 317 371 броя акции с номинална стойност 1.00 лв. /един лев/ всяка една от ИП Делтасток АД – едноличен собственик на капитала на УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД.



## **2. Основа за изготвяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет на Групата е съставен 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). Наименованието „международни стандарти за финансово отчитане (МСФО)“ е идентично с наименованието „международни счетоводни стандарти (МСС)“, така както е упоменато в т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за Счетоводството.

Консолидираният финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 лв.) (включително сравнителната информация за 2021 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19.

Ръководството не отчита съществено влияние на коронавирус пандемията върху оперативната и инвестиционна политика на Групата.

В тези условия ръководството на Групата направи анализ и преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и ръководството очаква, че Групата има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на консолидирания финансов отчет.

### **2.1. База за консолидация**

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и дъщерното предприятие към 31 декември 2022 г. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на компанията майка. Налице е контрол, когато компанията майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Всички вътрешногрупови сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към

датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между i) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и ii) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякакво неконтролиращо участие.

## **2.2. Бизнес комбинации**

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово

участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалбата или загубата, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

### **2.3. Сделки с неконтролиращи участия**

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третират като трансакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието майка.

### **2.4. Репутация**

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и признати

отделно За целите на теста за обезценка репутацията се разпределя към всяка една единица, генерираща парични потоци, на Групата (или група от единици, генериращи парични потоци), която се очаква да има ползи от бизнес комбинацията, независимо от това дали други активи или пасиви на придобитото дружество са разпределени към тези единици. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка.

При отписване на единица, генерираща парични потоци, съответната част от репутацията се включва в определянето на печалбата или загубата от отписването.

### **3. Промени в счетоводната политика**

#### **3.1. Общи положения**

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

Счетоводните политики на Групата са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2022 г.:

За първи път през 2022 година се прилагат някои изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Дружествата в групата. Групата не е приела стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

#### ***Обременителни договори – разходи за изпълнение на договор – Изменения в МСС 37***

През май 2020 г. СМСС публикува изменения в МСС 37, упоменаващи кои разходи Дружеството трябва да включи при оценката за това дали даден договор е обременителен или губещ. Измененията прилагат "подхода на пряко свързаните разходи". Разходи, които са пряко свързани с договор за предоставяне на стоки или услуги, включват както вътрешноприсъщите разходи, така и разпределение на разходи, пряко свързани с активите по договора. Общите и административните разходи не са свързани пряко с даден договор и се изключват, освен ако те изрично не подлежат на фактуриране към контрагента по договора. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Групата.

#### ***Препратка към Концептуалната рамка – Изменения в МСФО 3***

През май 2020 г. СМСС публикува Изменения в МСФО 3 *Бизнес комбинации – Препратка към Концептуалната рамка*. Измененията са предвидени да заменят препратката към *Рамката за изготвяне и представяне на финансови отчети*, публикувана през 1989 г., с препратка към *Концептуалната рамка за финансово отчитане*, публикувана през март 2018 г. без съществени промени в изискванията.

Съветът добави също и изключение от принципа на признаване в МСФО 3 за избягване на потенциални печалби или загуби от "ден 2", възникващи по пасиви и условни задължения, които биха попаднали в обхвата на МСС 37 или КРМСФО 21 Налози, ако бъдат понесени отделно. В същото време Съветът реши да поясни съществуващите насоки в МСФО 3 за условните активи, които няма да бъдат засегнати от заместването на препратката към Рамката за изготвяне и представяне на финансови отчети. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Групата.

#### ***Имоти, машини и съоръжения: постъпления преди предвидената употреба – Изменения в МСС 16***

През май 2020 г. СМСС публикува Имоти, машини и съоръжения – постъпления преди предвидената употреба, като се забранява на предприятията да приспадат от цената на придобиване на имот, машина и съоръжение, каквито и да било постъпления от продажбата на артикули, произведени докато този актив бива привездан до мястото и състоянието, необходими за да може той да функционира по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятието признава приходите от продажбата на такива артикули и разходите за тяхното производство в печалбата или загубата. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Групата.

### **Годишни подобрения в МСФО 2018-2020**

#### ***МСФО 9 Финансови инструменти – Възнаграждения в теста на "10-те процента" за отписване на финансови пасиви***

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСФО 9. Изменението изяснява възнагражденията, които предприятието включва, когато оценява дали условията на нов или модифициран финансов пасив са съществено различни от условията на първоначалния финансов пасив. Тези възнаграждения включват само платените или получените между кредитополучателя и кредитодателя, включително възнагражденията, платени или получени или от кредитополучателя, или от кредитодателя от името на другия. Предприятието прилага изменението за финансови пасиви, които са модифицирани или заменени на или след началото на годишния отчетен период, през който предприятието прилага изменението за първи път. Изменението влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. като по-ранно приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Групата.

#### ***МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане – Дъщерно дружество в качеството на предприятие, прилагащо МСФО за първи път***

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане. Изменението позволява на дъщерно предприятие, което избере да приложи параграф Г16(а) на МСФО 1 за оценяване на кумулативните разлики от превръщане на чуждестранна валута, да използва сумите, отчетени от компанията-майка, на база датата на прехода към МСФО на компанията-майка. Това изменение се прилага също и по отношение на асоциирани предприятия или съвместни предприятия, които избера да приложат параграф Г16(а) на МСФО 1. Изменението влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. По-ранното приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Групата.

#### ***МСС 41 Земеделие – Данъчно облагане при оценяване по справедлива стойност***

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСС 41 Земеделие. Изменението премахва изискването в параграф 22 на МСС 41, съгласно което предприятията трябва да изключват паричните потоци, свързани с данъчно облагане, когато оценяват справедливата стойност на активите в обхвата на МСС 41. Предприятието прилага изменението за бъдещи периоди по отношение на оценки по справедлива стойност, на или след началото на първия годишен отчетен период, започващ на или след 1 януари 2022 г. По-ранното приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Групата.

### **3.3. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Групата**

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовия период, започващ на 1 януари 2022 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

- МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСС 1: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети и Изложение за практика по МСФО 2: Оповестяване на счетоводни политики в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Дефиниция за счетоводни приблизителни оценки в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, възникващи в резултат на една сделка в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСФО 10 и МСС 28 – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие Тези изменения все още не са приети от ЕС.

## **4. Счетоводна политика**

### **4.1. Общи положения**

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

Консолидираният финансов 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 консолидиран финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

### **4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет**

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети”. Групата прие да представя отчета за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход в единичен отчет.

### **4.3. Сделки в чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при

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

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.

#### **4.4. Приходи**

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги. Приходите от услуги са представени в пояснение 17. Приходите от такси и комисиони са в резултат на услугите, извършвани от Групата и се признават в момента на извършване на услугата.

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

##### **4.4.1. Предоставяне на услуги**

Групата признава приходи, да се отрази прехвърлянето на обещаните с договора стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което Групата очаква да има право в замяна на прехвърлените стоки или услуги.

Прехвърлянето на стоките или услугите се основава на концепцията за прехвърляне на контрола върху тях, способността да се ръководи използването на актива и да се получават по същество всички останали ползи от него. Контролът включва и способността за предотвратяване на това други дружества да ръководят използването на актива и получаването на ползи от него.

Приходите от договори с клиенти се признават, както следва:

- в течение на времето по начин, който отразява извършаната работа по договора;
- в определен момент, когато се прехвърля контролът върху стоките или услугите на клиента.
- приходите от договори с клиенти се признават на база 5-етапен модел за признаване, като разграничение се прави в следните две насоки според момента на удовлетворяване на задължението за изпълнение:
  - задължение за изпълнение (прехвърляне на контрол) в течение на времето – в този случай приходите се признават постепенно, следвайки степента на прехвърляне на контрола върху стоките или услугите на клиента;
  - за изпълнение, удовлетворено (прехвърлен контрол) в определен момент – клиентът получава контрол върху стоките или услугите в определено време и приходите се признават изцяло наведнъж.

##### **4.4.2. Приходи от лихви и дивиденди**

###### *Приходи от лихви*

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

Приходите от лихви от финансови активи на отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в нетната печалба / (загуба) от тяхната справедлива

стойност. Приходи от лихви по финансови активи отчитани по амортизирана стойност и финансови активи отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, изчислени по метода на ефективната лихва, се признават в отчета за доходите.

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които впоследствие са обезценени. За тях се прилага ефективен лихвен процент върху нетната балансова стойност на финансовия актив (след приспадане на компенсацията за загуба).

#### *Приходи от дивиденди*

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за тяхното получаване. Това се прилага дори ако те се изплащат от печалбите преди придобиването, освен ако дивидентът ясно представлява възстановяване на част от разходите за инвестицията. В този случай дивидент се признава в друг всеобхватен доход, ако се отнася за инвестиция, оценена по справедлива стойност в всеобхватен доход.

### **4.5. Оперативни разходи**

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

### **4.6. Нематериални активи**

Нематериални активи включват Софтуерен продукт и други дълготрайни нематериални активи. 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 всеобхватния доход за съответния период.

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 печалбата и загубата и другия всеобхватен доход на ред „Амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

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



#### **4.7. Имоти, 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 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 и загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

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

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

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

- Сгради 25 години
- Стопански инвентар 6,67 години
- Компютри 2 години

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

Имот, машина и съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива) се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

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

При изчисляване размера на обезценката се 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 Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Групата 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.

#### **4.9. Финансови инструменти**

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

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

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

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив се оценяват 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.

##### **4.9.1. 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 печалби и загуби.

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 Групата. 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 съгласно опростен модел за обезценяване. 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 печалбата загубата и другия всеобхватен 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 Групата, 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 Групата спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно към датата на финансовия отчет по опростения модел за обезценяване, описан в МСФО 9. Вземанията се тестват за обезценяване по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента. 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 печалбата и загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи”.

#### *Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби*

Финансови активи, класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби са активи, държани за търгуване или са определени като такива при първоначално признаване. Финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби се оценяват по справедлива стойност и всички свързани промени, включително доходи от дивиденди, се отчитат в печалби и загуби.

#### *Отписване на финансови активи*

Финансов актив се отписва, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Групата е прехвърлила тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Групата запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Групата е запазила всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Групата нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Групата е загубила контрол върху него. Правата и задълженията, които Групата запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Групата запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Групата е запазила участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

#### **4.9.2. Финансови пасиви**

Финансовите пасиви на Групата включват банкови заеми, 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.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

##### *Отписване на финансови пасиви*

Финансов пасив се отписва, когато договорните задължения по него се погасят, изтекат или бъдат отменени.

Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

#### **4.10. 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.

Групата извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал.

Групата компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

#### **4.11. Пари и парични еквиваленти**

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

#### **4.12. Собствен капитал, резерви**

Акционерният капитал на Предприятието-майка отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Неразпределената печалба/Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години. Другите резерви включват и резерви във връзка с чл.10 от ЗПФИ .

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 Предприятието-майка са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

#### **4.13. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите**

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, вноски за социално осигуряване и годишни компенсируеми отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Групата получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи.

Групата 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, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати.

Групата не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

#### **4.14. 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.

##### **4.14.1. Обезценка**

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Групата 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 Групата 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.

##### **4.14.2. Ползен 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 Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

##### **4.14.3. Справедлива стойност на финансови инструменти**

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

#### **4.15. Лизинг**

На датата на влизане на договора в сила Групата преценява дали договорът представлява или съдържа лизинг. А именно, дали договорът прехвърля правото да се контролира използването на идентифицирания актив за определен период от време.

##### ***Групата като лизингополучател***

Групата прилага единен подход за признаване и оценяване на всички лизинги, с изключение на краткосрочните лизинги (т.е. лизинги със срок на лизинговия договор до 12 месеца) и лизингите на активи с ниска стойност. Групата признава задължения по лизинги за плащане на лизинговите вноски и активи с право на ползване, представляващи правото на ползване на активите.

##### ***Активи с право на ползване***

Групата признава активи с право на ползване от началната дата на лизинга (т.е. датата, на която основният актив е на разположение за употреба). Активите с право на ползване се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, и коригирана с всяка преоценка на лизинговите задължения. Цената на придобиване на активите с право на ползване включва сумата на признатите задължения по лизинга, понесените първоначални преки разходи и лизинговите плащания, извършени на или преди началната дата на лизинга, намалени с каквито и да било получени стимули по лизинга.

Ако в края на срока на лизинга собствеността върху лизинговия актив се прехвърля към Групата, или цената на придобиване отразява упражняването на опция за закупуване, амортизацията се изчислява като се използва очакваният срок на полезния живот на актива.

Активите с право на ползване са предмет и на обезценка.

##### ***Задължения по лизинги***

От началната дата на лизинга Групата признава задължения по лизинги, оценени по сегашната стойност на лизинговите плащания, които ще бъдат извършени за срока на лизинга. Лизинговите плащания включват фиксирани вноски (включително фиксирани плащания по същество), намалени с каквито и да било подлежащи на получаване стимули по лизинга, променливи лизингови плащания, които зависят от индекс или лихвен процент, както и суми, които се очаква да бъдат платени по гаранции за остатъчна стойност. Лизинговите плащания включват също цената на упражняване на опция за закупуване, за която в разумна степен е сигурно, че ще бъде упражнена от Групата, както и плащания на неустойки за прекратяване на лизинга, ако срокът на лизинга отразява упражняването от страна на Групата на опция за прекратяване.

Променливи лизингови плащания, които не зависят от индекс или лихвен процент, се признават като разходи (освен ако не бъдат извършени за производството на материални запаси) през периода, в който възникне събитието или условието, което задейства плащането.

След началната дата размерът на лизинговите задължения се увеличават с лихвата и се намаляват с извършените лизингови плащания. В допълнение балансовата стойност на

лизинговите задължения се преоценява, ако е налице модификация, промяна в срока на лизинга, промяна в лизинговите плащания (например, промени в бъдещите плащания в резултат на промяна в индекса или лихвения процент, използван за определяне на тези лизингови плащания) или промяна в оценката на опцията за закупуване на основния актив.

*Краткосрочни лизинги и лизинги на активи с ниска стойност*

Групата прилага освобождаването от признаване на краткосрочни лизинги по отношение на краткосрочните си лизинги и лизинги с ниска стойност.

*Групата като лизингодател*

Лизингови договори, при които Групата не прехвърля в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, се класифицират като оперативни лизинги. Възникващите приходи от наеми се отчитат на линейна база за срока на лизинговия договор и се включват в приходите в отчета за всеобхватния доход/отчета за доходите поради оперативния си характер. Първоначалните преки разходи, във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на лизинговия актив и се признават за срока на лизинга на същата база както приходите от наеми. Условните наеми се признават като приход в периода, в който бъдат заработени.



## 5. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Групата включват сгради, компютърно оборудване, офис обзавеждане. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Компютърно оборудване ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2021 г.	43	54	97
Новопридобити активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2021 г.	43	54	97
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2021 г.	(35)	(39)	(74)
Амортизация	(5)	(2)	(7)
Салдо към 31 декември 2021 г.	(40)	(41)	(81)
Балансова стойност към 31 декември 2021 г.	3	13	16
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2022 г.	43	54	97
Новопридобити активи	6	3	9
Салдо към 31 декември 2022 г.	49	57	106
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2022 г.	(40)	(41)	(81)
Амортизация	(3)	(3)	(6)
Салдо към 31 декември 2022 г.	(43)	(44)	(87)
Балансова стойност към 31 декември 2022 г.	6	13	19

## 6. Нематериални активи

	Патенти, лицензи, търговски марки ‘000 лв.	Програмни продукти ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2022 г.	10	19	29
Новопридобити активи чрез бизнескомбинация	-	-	-
Салдо към 31 декември 2022 г.	10	19	29
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2022 г.	-	(19)	(19)
Новопридобити активи чрез бизнескомбинация	-	-	-
Амортизация	-	-	-
Салдо към 31 декември 2022 г.	-	(19)	(19)
Балансова стойност към 31 декември 2022 г.	10	-	10

## 7. Активи с право на ползване

В перото „Активи с право на ползване“ стои наем на офис, съгласно МСФО – 16

	Активи с право на ползване ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност	264	129
Салдо към 1 януари 2022 г.	170	170
Новорпридобити	174	-
Салдо към 31 декември 2022 г.	345	170
Амортизация		
Салдо към 1 януари 2022 г.	(81)	(41)
Амортизация	(40)	(40)
Салдо към 31 декември 2022 г.	(121)	(81)
Балансова стойност към 31 декември 2022 г.	224	89

## 8. Търговски вземания

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	305	43
Обезценка	-	(3)
Търговски вземания	305	40

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

## 9. Други вземания

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Разчети в гаранционни фондове в Централен депозитар	12	12
Вземания във връзка с ДДС за възстановяване	-	-
Депозити към доставчици	3	3
Други вземания, вкл. предплатени разходи	20	5
	<u>35</u>	<u>20</u>

## 10. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства са съставени от пари и парични еквиваленти на Групата и тези на клиенти, управлявани от Дружеството майка.

### 10.1. Собствените пари и парични еквиваленти включват следните елементи:

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева в брой	40	42
- български лева в банки	1 048	333
- евро	649	178
- щатски долари	45	86
Парични средства във финансови предприятия в:		
- евро	7	5
Пари и парични еквиваленти	<u>1 789</u>	<u>644</u>

### 10.2. Паричните средства на клиентите към 31.12.2022 г. са в размер на 1 641 х. лв.

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева в банки	417	443
- евро в банки	653	928
- щатски долари в банки	214	13 047
Парични средства във финансови предприятия в:		
- български лева	6	8
- евро	1	42
- щатски долари	350	469
- британски паунди	-	15

Пари и парични еквиваленти	1 641	14 952
----------------------------	-------	--------

Направените анализи от приложената методика за изчисление на очаквани кредитни загуби на парични средства и еквиваленти, ръководството е определило, че обезценката на собствените на Групата парични средства и еквиваленти, би била сума, доближаваща се до нула. Поради това Групата не е признала провизия за обезценка за очаквани кредитни загуби както към 31.12.2021 г., така и към 31.12.2022 г.

## 11. Собствен капитал

### 11.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1 047 000 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.

	2022 ‘000 бр.	2021 ‘000 бр.
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	747	747
Издадени и напълно платени акции	300	-
Общо акции, издадени към 31 декември	1 047	747

Към 31.12.2022 списъкът на основните акционери в Групата е, както следва :

	2022 Брой акции	2022 %
Петя Петрова Василева	66 000	6.30%
Цанко Коловски	366 000	34.96%
Любомир Стефанов Стефанов	83 000	7.93%
Иван Теодоров Вълчев	532 000	50.81%
	1 047 000	100

### 11.2. Други резерви

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Задължителни резерви съгл. чл. 10 от ЗПФИ	80	80
Други резерви	15	-
Други резерви	95	80

## 12. Възнаграждения на персонала

### 12.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

2022	2021
------	------

	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за заплати	(512)	(479)
Разходи за социални осигуровки	(72)	(72)
Разходи за персонала	<u>(584)</u>	<u>(551)</u>

## 12.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

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

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Текущи:		
Задължения по неизползван отпуск	11	13
Текущи пенсионни и други осигурителни задължения към персонала	10	12
	<u>21</u>	<u>25</u>

## 13. Търговски задължения

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

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Текущи:		
Задължения към доставчици	144	89
	<u>144</u>	<u>89</u>

## 14. Други задължения

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Задължения по договори за наети активи		
Нетекучи задължения	95	58
Текуща част на Задължения по договори за наети активи	57	30
	<u>152</u>	<u>88</u>

## 15. Данъчни задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Текущи:		
Разчети по данък върху доходите на персонала	2	4

МК Брокерс АД 54  
 Консолидиран годишен доклад за дейността  
 31 декември 2022

Разчети за ДДС	12	4
Разчети за данък върху печалбата	52	-
	65	8

## 16. Задължения към клиенти

### 16.1. Задължения по парични средства на клиенти

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	417	443
- евро	653	928
- щатски долари	214	13 047
Парични средства във финансови предприятия в:		
- български лева	6	8
- евро	1	42
- щатски долари	350	469
- британски паунди	-	15
Пари и парични еквиваленти	1 641	14 952

### 16.2. Задължения по ценни книги на клиенти

Към 31.12.2022 г. Групата съхранява следните финансови инструменти на клиенти в размер на 144 522 хил.лв., в това число :

	2022 ‘000 лв	2021 ‘000 лв
Акции	20 738	19 744
Дългови ценни книжа	122 090	60 086
Дялове в КИС	1 611	1 832
Други	1	-
Фючърси	82	(94)
	144 522	81 568

## 17. Приходи от продажби

Приходите от продажби могат да бъдат анализирани, както следва:

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Приходи от предоставяне на услуги	700	221
Други приходи	-	3
	700	224

Приходите по видове услуги са разпределени както следва:

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Приходи от абонаментни такси	476	165
Приходи от наеми	2	16
Приходи от управление на договорни фондове	11	30
Други	211	10
	<u>700</u>	<u>221</u>

#### 18. Административни разходи

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Разходи за материали	(4)	(4)
Разходи за външни услуги	(243)	(183)
Разходи за такси и комисионни БФБ, ЦД, КФН	-	(31)
Разходи за персонала	(584)	(548)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(46)	(49)
Други разходи	(60)	(38)
	<u>(937)</u>	<u>(853)</u>

#### 19. Финансови приходи и разходи

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

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(30 919)	(2 494)
Разходи по операции с финансови активи	-	-
Разходи за такси и комисионни БФБ, ЦД, КФН	(37)	-
Такси към посредници	(214)	(119)
Банкови такси	(143)	(47)
Разходи за лихви	(2)	-
Финансови разходи	<u>(31 315)</u>	<u>(2 660)</u>

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

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	30 936	2 496

Други приходи от финансови операции	1 774	757
Финансови приходи	<u>32 710</u>	<u>3 253</u>

## 20. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2021 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Печалба и загуба преди данъчно облагане	1 158	(36)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	<u>(116)</u>	-
Всичко увеличения:	110	10
Всичко намаления:	<u>(372)</u>	<u>(6)</u>
Действителен разход за данък	<u>(82)</u>	<u>4</u>

През 2022 г. са отразени в увеличение 10% отсрочени данъчни активи във връзка с начислена провизия за неползван платен годишен отпуск в размер на 1 хил.лв., обратно проявление на провизия за неползван платен годишен отпуск в размер на 1 хил.лв. и обратно проявление на призната данъчна загуба в размер на 18 хил.лв, която се явява намаление на резултата под формата на други данъци.

Временна разлика ‘000 лв.	Движение на отсрочените данъци							
	увеличение		намаление		Данъч на основ а		Времен на разлика	
	Данъч на основа	Времен на разлика	Данъч на основа	Времен на разлика	Данъч на основа	Времен на разлика	Данъч на основ а	Времен на разлика
Активи по отсрочени данъци								
Загуба	172	18	-	-	172	18	-	-
Компенсирuеми отпуски	14	1	12	1	14	1	12	1
Общо активи:	<u>186</u>	<u>19</u>	<u>12</u>	<u>1</u>	<u>186</u>	<u>19</u>	<u>12</u>	<u>1</u>

## 21. Сделки със свързани лица



Към 31.12.2022 г. свързаните лица на Групата включват физическите и юридически лица, изброени по-долу:

- Иван Теодоров Вълчев:

а/ Комино ЕООД, вписано в ТР с ЕИК 175248306 – Управител;

б/ Юнекс ЕООД, вписано в ТР с ЕИК 175219767 – Управител и едноличен собственик;

в/ МК Брокерс АД, вписано в ТР с ЕИК 175007052 – Председател на Съвета на директорите и изпълнителен член и акционер, притежаващ 50,81 % от капитала;

г/ УД Смарт Фънд Асет Мениджмънт ЕАД, представляващ ИП МК Брокерс АД - член на Съвета на директорите, косвен собственик на 50,81 % от капитала като собственик на 50,81 % от капитала на ИП МК Брокерс АД.

- Цанко Илиев Коловски:

а/ Агро Борд ЕАД, вписано в ТР с ЕИК 206982450 – изпълнителен директор и косвено като едноличен собственик на капитала на „Медия Нет Холдинг“ ЕООД, която е едноличен собственик на дружеството;

б/ Медия Нет Холдинг ЕООД, вписано в ТР с ЕИК 203582173 – Управител и едноличен собственик на капитала;

в/ Домедия ЕООД, вписано в ТР с ЕИК 205242194 – Управител и косвено като едноличен собственик на капитала на „Медия Нет Холдинг“ ЕООД, която е едноличен собственик на дружеството;

г/ Бордеро ЕООД, вписано в ТР с ЕИК 204606556 – Управител и косвено като едноличен собственик на капитала на „Медия Нет Холдинг“ ЕООД, която е едноличен собственик на дружеството;

д/ Ларжит АД, вписано в ТР с ЕИК 206323343 – Изпълнителен директор;

е/ МК Брокерс АД, вписано в ТР с ЕИК 175007052 – Изпълнителен директор и собственик на 34,96 % от капитала;

ж/ Normandia F/S – Управител и собственик на капитала в размер на 99%;

з/ УД Смарт Фънд Асет Мениджмънт ЕАД – косвен собственик на 34,96 % от капитала като собственик на 34,96 % от капитала на ИП МК Брокерс АД

- Любомир Стефанов Стефанов: МК Брокерс АД, вписано в ТР с ЕИК 175007052 – Член на СД;

- Петя Петрова Василева:

а/ МК Брокерс АД, вписано в ТР с ЕИК 175007052 – акционер, притежаващ 6,30 % от капитала;

- Ясен Борисов Георгиев: МК Брокерс АД, вписано в ТР с ЕИК 175007052 – Член на СД;

- Росен Николов Николов: Николов Консулт и партньори ЕООД, вписано в ТР с ЕИК 202779997 – Управител и едноличен собственик на капитала.

- Николай Маръов Ванъов:

а/ Сирфан АД, вписано в ТР с ЕИК 175168372 – Председател на Съвета на директорите;

б/ Фондация Бъдеще в Светлина, вписано в ТР с ЕИК 177235930, член на Съвета на директорите;

в/ МК Брокерс АД, вписано в ТР с ЕИК 175007052 – Член на СД;

г/ Алетиа ООД, вписано в ТР с ЕИК 207102278 – управител и съдружник, притежаващ 50 % от капитала на дружеството.

- Росица Иванова Радилова-Недялкова

а/ РТМ Партньърс ЕООД - собственик на 100 % от капитала и управител на дружеството

- Соня Валериева Георгиева

а/ Туелв А' Клок ООД, вписано в ТР с ЕИК 202910980 – управител и собственик на 50 % от капитала на дружеството;

в/ Матрико-С ЕООД, вписано в ТР с ЕИК 206437585 – управител и едноличен собственик на капитала

- Росен Владимиров Георгиев

а/ Ар Джи Консулт ЕООД - собственик на 100 % от капитала и управител на дружеството

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.

### 21.1. Сделки със собствениците

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на услуги :	2	2
* комисионни по сделки с Ценни книжа	2	2

### 21.2. Сделки с други свързани лица

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на услуги	265	52

* комисионни по сделки с Ценни книжа	265	52
--------------------------------------	-----	----

### 21.3. Сделки с други свързани лица

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Покупка на услуги		
- разходи по договор за наем, вкл.режийни	19	14
-разходи за право на ползване на недвижим имот	31	30
	50	44
Разчети с други свързани лица		
Текущи търговски задължения	136	85
Депозит		-
Задължения по активи с право на ползване текущо	30	30
Задължения по активи с право на ползване нетекучо	28	58
	194	173

### 21.4. Сделки с ключов управленски персонал

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на услуги	6	3
* комисионни по сделки с Ценни книжа	6	3

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

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(167)	(158)
Разходи за социални осигуровки	(16)	(17)
Общо краткосрочни възнаграждения	(183)	(175)
Общо възнаграждения	(183)	(175)

Към Ключов Управленски персонал може да се причислят позициите Ръководител отдел “Вътрешен контрол“ и „Нормативно съответствие“:

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(69)	(68)
Разходи за социални осигуровки	(11)	(10)
Общо краткосрочни възнаграждения	<u>(80)</u>	<u>(78)</u>
Общо възнаграждения	<u>(80)</u>	<u>(78)</u>

Към Персонал, от който силно зависи рисковия профил на компанията може да се причислят позициите “Брокер ценни книжа”, „Анализ и управление на риска“ и „Главен експерт - Инвестиционен консултант“:

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(48)	(45)
Разходи за социални осигуровки	(8)	(8)
Общо краткосрочни възнаграждения	<u>(56)</u>	<u>(53)</u>
Общо възнаграждения	<u>(56)</u>	<u>(53)</u>

#### 21.5. Салда към края на годината с Ключов управленски персонал

	2022 ‘000 лв.	2021 ‘000 лв.
Текущи		
Задължения по парични средства към:		
- Ключов управленски персонал	33	76
-други свързани лица в качеството си на клиенти	249	12 924
Задължения по съхранявани финансови активи към:		
- Ключов управленски персонал	894	240
-други свързани лица	18 355	13 572
Други задължения към свързани лица под общ контрол		
-Текущи търговски задължения	115	79
-Задължения по активи с право на ползване	30	30
текущо		

Общо текущи задължения към свързани лица	19 676	26 921
Нетекущи Задължения по активи с право на ползване	28	58
Общо задължения към свързани лица	19 704	26 979

## 22. Политика по управление на риска

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

### 22.1. Матуритетна структура

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

Групата извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите.

31.12.2022 г.	До 3 м. ‘000 лв	3 м.-6 м. ‘000 лв	6 м.-1 г. ‘000 лв	Без матуритет ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Собствени парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	1 789	1 789
Клиентски парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	1 641	1 641
Финансови инструменти на клиенти	-	-	-	144 522	144 522
Други	-	-	-	340	340
Общо активи	-	-	-	148 292	148 292

31.12.2022 г.	До 3 м. ‘000 лв	3 м.-6 м. ‘000 лв	6 м.-1 г. ‘000 лв	1 г.-5 г. ‘000 лв	Без матуритет ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Търговски задължения	144	-	-	-	-	144
Задължения към персонала	11	-	-	-	-	11
Задължения по лизингови договори	14	15	28	95	-	152
Задължения по клиентски парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	1 641	1 641

Задължения по финансови инструменти на клиенти	-	-	-		144 522	144 522
Данъчни задължения	65					65
Задължения по осигурителни вноски	10					10
Общо пасиви	244	15	28	95	146 163	146 545

## 22.2. Пазарен риск

Пазарният риск е вероятността от реализиране на загуби, възникващи в резултат на неблагоприятни движения в пазарните цени на дълговите (лихвените), капиталовите, валутните и стокови инструменти и курсове отчитани като позиции в търговски портфейл.

Адекватното управление на пазарния риск изисква идентифициране, оценка и въздействие върху неговите компоненти:

позиционен риск - проявяващ се като:

- специфичен риск, произтичащ от промяна в цената на финансов инструмент в резултат на фактори, отнасящи се до неговия емитент, или в случай на деривативен такъв, отнасящи се до емитента на базисния инструмент;

общ риск, свързан с промяна в цената на финансов инструмент в резултат на промяна в равнището на лихвените проценти или поради промени на капиталовия пазар, несвързани с конкретни характеристики на отделните инструменти; валутен риск - представлява възможността да бъдат претърпени загуби от неблагоприятни промени във валутните курсове, които засягат позициите в чуждестранна валута и злато; стоков риск - рискът от неблагоприятна промяна в цените на борсово котираны стоки (метали, селскостопански продукти, енергийни суровини и други) и деривати върху тях.

## 22.3. 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 Групата. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на Групата 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.

Нарастването на лихвените проценти ще намали стойността на инвестициите на дружествата в ценни книжа с фиксиран доход и ще увеличи стойността на задълженията на дружествата по инструменти с плаващ лихвен процент. Това може да доведе до намаляване рентабилността, свързана с лихвоносните активи и пасиви на дружествата чрез нетния лихвен доход. Промяната на лихвените проценти може да се дължи на множество фактори, между които промяна в паричната политика, вътрешните и външни политически и икономически фактори и др. С цел контрол и намаляване на лихвения риск е възможно Групата да извършва хеджиращи операции, които са насочени към

компенсиране, частично или изцяло, на неблагоприятните промени в стойността или паричните потоци, свързани с активите и пасивите на Групата. Все пак съществува риск тези операции да не осигурят необходимото компенсиране на ефекта на неблагоприятните промени, както пропорционално, така и по отношение на посоката на промяната. В случай на неуспешно елиминиране на ефекта от неблагоприятните промени в лихвените проценти, това ще се отрази, както на равнището, така и на волатилността на финансовите резултати на Групата. Групата не отчита чувствителност към лихвени проценти и свързаните със съответните задължения разходи не пораждаат лихвен риск. Усилията ще бъдат насочени към балансиране на възникналите диспропорции в бъдеще чрез инструментариум от действия, отнасящи се до актива и пасива на Групата.

#### 22.4. Валутен риск

Това е рискът, при който Групата е възможно да претърпи загуби от движението на пазарните цени на различните валути, стоки и индекси, с които работи и оперира. Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо друга. Увеличение или понижение на валутните курсове може да причини загуба или печалба за ценните книжа във валутата, в която те са деноминирани. Групата се стреми да управлява активно своите валутни експозиции.

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 Групата е да се опитва да избягва посочения риск, като същият се носи от клиентите за тяхна сметка, а Групата извършва мониторинг с цел да не се допускат големи отклонения в риска съобразно правилата.

31.12.2022 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щ.долари ‘000 лв	Позиции в брит.паунди ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Собствени парични средства и парични еквиваленти	1 088	656	45	-	1 789
Клиентски парични средства и парични еквиваленти	423	654	564	-	1 641
Финансови инструменти на клиенти	34 280	107 269	2 970	3	144 522
Вземания	340	-	-	-	340
Общо активи	<u>36 131</u>	<u>108 579</u>	<u>3 579</u>	<u>3</u>	<u>148 292</u>

### 23. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснения	2022 ‘000 лв	2021 ‘000 лв
Вземания	8,9	340	60
Пари и парични еквиваленти	10;16	3 430	15 596
Финансови инструменти на клиенти	16	144 522	81 568
		<u>148 292</u>	<u>97 224</u>
Финансови пасиви	Пояснения	2022 ‘000 лв	2021 ‘000 лв
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекущи пасиви:		95	58
Текущи пасиви:			
Търговски и други задължения		201	119
Задължения по получени чужди активи	16	146 163	96 520
		<u>146 459</u>	<u>96 697</u>

### 24. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на дружеството в Групата да продължат да съществуват като действащи предприятия;
- да спазва надзорните изисквания;
- да спазва вътрешните правила и в тази връзка да повишава качеството на вътрешния контрол;
- да подсигура рентабилност на капитала за собствениците;
- да привлича и запазва клиенти;
- да поддържа и предлага качествени услуги на своите клиенти;
- да повишава квалификацията на персонала;
- да повишава ефективността на работа, както и да автоматизира в разумна степен работните процеси.

Групата 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, Групата може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.



## **25. Събития след края на отчетния период**

Няма настъпили събития след датата на баланса на ИП МК Брокерс АД, които да променят финансовия отчет на Дружеството към края на отчетния период - 31.12.2022 г.

Важно събитие, което би могло да окаже влияние на бъдещото развитие, резултати и стратегия на Дружеството, настъпило след края на отчетния период, е избухването на войната в Украйна. Това събитие би могло да породи преки и косвени рискове за бизнеса на Дружеството.

Към преките рискове спадат загубата на клиенти и пазари на Дружеството. Търгуемите обеми финансови инструменти, които биха могли да попаднат под санкции за 2022 г., както и бюджетиранията такива за 2023 г. са пренебрежимо малко.

Косвените рискове, които войната поражда, са свързани с общия инвестиционен климат и инфлацията. Можем да очакваме силна несигурност и волатилност на финансовите пазари, породена от войната в Украйна. Тази несигурност ще повлияе на инвеститорите, като очакванията са за балансиране на търсещите риск и търсещите хеджиране клиенти, което да минимизира преките ефекти върху бизнес модела на Дружеството. От друга страна инфлационния натиск, започнал преди разразяването на конфликт, но задълбочаващ се с несигурността на стоковите и суровинни пазари, би могла да ограничи печалбите на Дружеството, поставяйки разходната част под натиск за покачване. Въпреки това смятаме, че съществува в достатъчна степен възможност за достатъчно гъвкаво и бързо прехвърляне на допълнителните разходи към крайните клиенти, като ефектите от инфлационната среда се очаква да бъдат донякъде ограничени.

## **26. Одобрение на финансовия отчет**

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2022 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 27 юни 2023 г.

## **27. Обобщена информация във връзка с Регламент (ЕС) № 575 / 2013**

### **27.1. Собствен капитал**

Капиталът на Групата представлява размера на собствените средства, който е необходим за покриване на рискове, възникнали във връзка с дейността ѝ. Той гарантира изпълнението на поетите ангажименти пред контрагентите на Групата и е израз на ангажираността на акционерите в стопанските процеси.

Вътрешният капитал на Групата са финансовите ресурси /заделените резерви/ необходими за покриване на рисковете, свързани с цялостната дейност на Групата.

### **27.2. Капиталови изисквания**

Групата следи своите показатели за капиталова адекватност и ликвидност, които са нормативно определени в Наредба № 50 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници на Комисията за финансов надзор и РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2033 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 27 ноември 2019 година относно пруденциалните изисквания за инвестиционните посредници и за изменение на регламенти (ЕС) № 1093/2010, (ЕС) № 575/2013, (ЕС) № 600/2014 и (ЕС) № 806/2014 и в съответствие РЕГЛАМЕНТ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ (ЕС) 2021/2284 НА

КОМИСИЯТА от 10 декември 2021 година за определяне на технически стандарти за изпълнение за прилагането на Регламент (ЕС) 2019/2033 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на изискванията за докладване за целите на надзора и оповестяването на информация от страна на инвестиционните посредници; РЕГЛАМЕНТ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ (ЕС) № 680/2014 НА КОМИСИЯТА от 16 април 2014 година за определяне, в съответствие с Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета, на техническите стандарти за изпълнение по отношение на предоставянето на информация от институциите на надзорните органи.

При изчисляване на капиталовите изисквания за кредитен риск Групата, прилага стандартизирания метод, съгласно Регламент (ЕС) №575 / 2013.

При изчисляване на капиталовите изисквания за позиционен риск, в частта за общ риск при търгувани дългови инструменти, инвестиционният посредник избира да прилага падежния метод, съгласно Регламент (ЕС) №575 / 2013.

При изчисляване на капиталовите изисквания за операционен риск, Групата избира да прилага метода на базисния индикатор в Регламент (ЕС) №575 / 2013.

**IF 01.00 - СЪСТАВ НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ (I 1)**

Ред	Елемент	Сума (в хил. BGN)
		0010
0010	Собствен капитал	689
0020	Капитал от първи ред	689
0030	Базов собствен капитал от първи ред	689
0040	Изплатени изцяло капиталови инструменти	1 047
0060	Неразпределена печалба	(100)
0070	Неразпределена печалба от предходни години	(100)
0080	Допустима печалба	1 161
0100	Други резерви	95
0140	(-)ОБЩО ПРИСПАДАНИЯ ОТ БАЗОВИЯ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	(334)
0200	(-)Репутация	(100)
0210	(-) Други нематериални активи	(234)
0220	(-) Отсрочени данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба и не се дължат на временни разлики, без свързаните данъчни пасиви	(18)
0300	ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	-
0420	КАПИТАЛ ОТ ВТОРИ РЕД	-

Равнение между счетоводен и регулаторен капитал

В хиляди лева

Балансови елементи, участващи в изчисляване на регулаторния капитал	Стойност във финансовите отчети	Стойност за регулаторни цели
<b>Активи</b>		
1. Инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор, в които инвестиционният посредник има значителни инвестиции	100	100
1 Отсрочени данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба и не се дължат на временни разлики, без свързаните данъчни пасиви	18	(18)
2 Нематериални активи	234	234
<b>Капитал и резерви</b>		
3 Основен капитал	1 047	1 047
4 Неразпределена печалба	959	(100)
5 Общи и други резерви	95	95
6 Други преходни корекции на базовия собствен капитал от първи ред	-	(334)
<b>Общо капитал</b>	<b>2 101</b>	<b>689</b>

При спазване на членове 92, 93 и 94 от Регламент (ЕС) №575 / 2013, Групата във всеки един момент трябва да отговарят на следните капиталови изисквания:

- съотношение на базовия собствен капитал от първи ред – 56%;
- съотношение на капитала от първи ред – 75%;
- съотношение на обща капиталова адекватност – 100%.

Съотношенията на капиталова адекватност се изчисляват както следва:

- съотношението на базовия собствен капитал от първи ред е базовият собствен капитал от първи ред, изразен като процент от общата рискова експозиция;
- съотношението на капитала от първи ред е капиталът от първи ред, изразен като процент от общата рискова експозиция;
- съотношението на обща капиталова адекватност е собственият капитал, изразен като процент от общата рискова експозиция

За целите на чл. 92 от Регламент (ЕС) №575 / 2013 Инвестиционния посредник взема по-голямата стойност между капиталовите изисквания и собствените средства, базирани върху режийни разходи, съгл. Чл. 95, 96 и 97 от Регламент (ЕС) №575 / 2013.

Нормативно наблюдаваните и спазвани съотношения на капиталова адекватност са както следва:

IF 02.02 - КАПИТАЛОВИ СЪОТНОШЕНИЯ (I 2.2)

Ред	Елемент	Стойност
		0010
0010	Съотношение на БСК1	1,26
0020	Излишък(+)/Недостиг(-) на БСК1	383
0030	Съотношение на капитала от първи ред	1,26
0040	Излишък(+)/Недостиг(-) на капитала от първи ред	279
0050	Съотношение на собствения капитал	1,26
0060	Излишък(+)/Недостиг(-) на общия капитал	143

Информация по чл. 450

**28. Информация относно политиката за възнагражденията на групата през 2022г.**

Общият размер на начислените брутни възнаграждения на служителите е 513 695,66 лв.

Общата сума на начислените брутни възнаграждения с разбивка по категориите служители или други членове на персонала е, както следва:

1. висшия ръководен персонал – 74 206,85 лв.;
2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – 230 625,80 лв.;
3. служителите, изпълняващи контролни функции – 147 111,30 лв.;
4. всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и т. 2 и чиито професионални дейности оказват съществено влияние върху рисковия профил на Групата – 61 751,71 лв.

**28.1. Описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите.**

Групата може да изплаща както постоянно, така и променливо възнаграждение на своите служители съгласно предвиденото в „Политиката за възнагражденията на служителите в Групата. Постоянни възнаграждения са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат.

Постоянното възнаграждение включва съгласно горесцитираната Политика:

- а) основната работна заплата, определена съгласно Кодекса на труда и подзаконовите актове към него;

б) допълнителните трудови възнаграждения, определени съгласно Кодекса на труда и подзаконовите актове към него и

в) други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт и невключени в обхвата на буква „а” и буква „б”, които са различни от променливото възнаграждение, предвидено в Политиката.

При определяне на постоянното възнаграждение се отчитат следните критерии в изпълнение на горесцитираната Политика:

- а) наличния професионален опит, свързан със заеманата длъжност;
- б) функционалните отговорности на длъжността по трудовия договор, съобразно съответната длъжността характеристика или тези по договора за управление;
- в) наличния професионален опит в групата;
- г) образование, квалификация и владеене на чужди езици;
- д) заемано ниво в корпоративната структура;
- е) наложени ограничения с оглед дейността (забрани за извършване на определени дейности и/или действия; несъвместимост за заемане на длъжност по допълнително правоотношение и други).

Размерът на възнаграждението се определя в индивидуалния договор, в съответствие с приложимото трудово и/или осигурително законодателство.

Минималният размер на основната работна заплата е равен на нормативно установеният минимален месечен осигурителен доход за съответната професия.

Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за придобит трудов стаж и професионален опит е най-малко 0,6 на сто за всяка година придобит трудов стаж и професионален опит, като по-висок процент се определя в индивидуалния договор.

От извършената проверка на счетоводните записи и документи е видно, че възнаграждението се изчислява в съответствие с прилаганите системи за заплащане и уговореното в индивидуалния договор. Изчисляването и изплащането на възнаграждението се извършва месечно.

Месечните възнаграждения са изплащани регулярно към последно число на месеца (последен работен ден на съответния месец).

През отчетния период не са изплащани допълнителни трудови възнаграждения за извънреден или нощен труд, както и не са намерени основания за такива възнаграждения.

Не са сключвани допълнителни споразумения за намаляване на постоянните възнаграждения на служителите на Групата за отчетния период.

Променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия.

По отношение на своите служители групата задължително предоставя постоянно възнаграждение и не предоставя по принцип променливо възнаграждение.

То може да го предостави, след като Съветът на директорите на Групата вземе съответното решение за това по реда и при условията, предвидени в Политиката за възнагражденията на служителите в групата. От извършените справки е видно, че за 2022 г. Съветът на директорите не е взимал такива решения.

Възнаграждението на служителите се изплаща в лева, не по-късно от последното число на месеца (последен работен ден на съответния месец), за който се дължи, по посочена от служителя банкова сметка, на която същият е титуляр.

Основната работна заплата се изплаща всеки месец, доколкото не е уговорено друго в индивидуалния договор.

Членовете на управителния орган на Групата получават работна заплата и през 2022 г.

а/ Наблюдава се спазване на изискванията, заложи в чл. 4 от Политиката при определяне и изплащане на възнагражденията на персонала, както следва:

- насърчаване благоразумното и ефективното управление на риска;
- да не се стимулира поемането на риск, несъответен на рисковите профили, правилата или учредителните документи на управляваните колективни инвестиционни схеми и надвишаващ приемливото ниво като цяло;
- избягване възникването на конфликти на интереси, като не се създават предпоставки за наличието на такива;
- вземане предвид бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на Посредника;
- спазване на принципите и добрите практики за защита интересите съответно на клиентите и на инвеститорите.

За разглеждания период не са постъпили данни за нарушаване на някой от гореизброените принципи , в т.ч.:

- Ръководството не е стимулирало поемането на риск, несъответен на рисковите профили, правилата или учредителните документи;
- Не са сключвани сделки, които да накърняват правата и законните интереси на клиентите и инвеститорите на Групата;

б/ Спазването на изискването Политиката за възнагражденията да обхваща всички форми на възнаграждения.

Още с чл. 2 от Политиката е обявено, че същата обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване. Предвидено е, че Групата може да изплаща както постоянно, така и променливо възнаграждение на персонала, като:

- Постоянни са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат;
- Променливи са всички допълнителни плащания или други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия.

В тази връзка в Политиката изрично е предвидено в чл. 5, ал.4 ,б.“а“, че по отношение на персонала задължително се предоставя постоянно възнаграждение, а по ал.4, б.“б“ на

същия член, че не се предоставя по принцип променливо възнаграждение, но може и да се предостави такова, след като Съветът на директорите вземе съответното решение за това по реда и при условията, предвидени в Политиката.

За посочения период няма данни на служителите да са изплащани други възнаграждения, освен изрично предвидените съгласно сключените с тях трудови договори.

За посочения период в Групата няма създадени комитети по възнагражденията и не е било длъжно да се създава такива, предвид факта, че не е значима по размер, организация, естество, обхват или сложност на дейността.

## **28.2. Съществените промени в приетата политика за възнаграждения.**

Политиката за възнагражденията бе приета с решение от 31.03.2021 г. на Съвета на директорите и последващо решение на ОСА.

## **28.3. Съществена информация, свързана с интегрирането на рисковете за устойчивостта съгласно изискванията на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги.**

а/ Инвестиционният посредник е приел и прилага Политиката на „МК Брокерс“ АД, свързана с оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги.

С решение на Съвета на директорите от 10.03.2023 г., управителният орган на инвестиционния посредник е приел, че продължава да спазва принципите, заложи в Политиката за възнагражденията на служителите в ИП „МК Брокерс“ АД.

б/ Инвестиционният посредник като участник във финансовите пазари и като финансов съветник, предоставящ инвестиционни и допълнителни услуги не предвижда целево инвестиране или съветване в устойчиви инвестиции, в продукти или услуги, свързани с екологични, културни или управленски или други социално значими фактори на този етап.

в/ Инвестиционният посредник не прилага принципите за прозрачност по отношение на неблагоприятното въздействие върху устойчивостта на равнище субекти и на равнище продукти поради изложените по-горе съображения, които са подробно развити в Политиката на „МК Брокерс“ АД, свързана с оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги.

г/ Въпреки това Инвестиционният посредник следи рисковете за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционните си решения, свързани със събития или условия от екологично, социално или управленско естество, които ако настъпят могат да причинят действителни или потенциално съществени отрицателни въздействия върху стойността на инвестициите.

д/ Независимо от горното Инвестиционният посредник не изплаща допълнителни възнаграждения, нито стимули и облаги на служителите си, свързани с устойчиви инвестиции и продължава да се придържа към следните принципи:

- насърчава благоразумното и ефективното управление на риска;
- не стимулира поемането на риск, несъответен на рисковите профили, правилата или учредителните документи, надвишаващ приемливото ниво като цяло;
- стреми се да избягва възникването на конфликти на интереси, като не създава предпоставки за наличието на такива;

- взема предвид бизнес стратегията си, целите, ценностите и дългосрочните си интереси;
- спазва принципите и добрите практики за защита интересите съответно на клиентите си и на инвеститорите;
- въпреки, че не изключва изцяло заплащането на променливо възнаграждение, не предоставя стимули на служителите си, особено свързани с поемането на допълнителен риск.

### **28.3.1. Информация по по чл. 450, параграф 1, букви „Ж“:**

#### **Обобщена количествена информация относно възнагражденията, поотделно по видове дейност:**

Основна дейност – посредническа дейност по сделки с финансови инструменти – към 31.12.2022 г. общо разходът за възнаграждения възлиза на 513 695.66 лева. В това число са включени възнаграждения по Трудови договори и Договори за управление и контрол. Към 31.12.2022 г. поради неизползван Годишен платен отпуск за 2022 г. и минали години са начислени допълнително в размер на 11 986,58 лв. задължения по неизползвани отпуски.

Всички лица, наети на Трудов договор, Договор за управление и контрол и граждански договор са заети в основната дейност.

### **28.3.2. Информация по по чл. 450, параграф 1, букви „З“ :**

Разход за възнаграждения на висшето ръководство за 2022 г. – 74 206,85 лева.

Изплатени възнаграждения на висшето ръководство за 2022 г. – 74 206,85 лева.

Възнагражденията за финансовата година на висшето ръководство са постоянна величина и се отнасят за броя лица.

Разходи за възнаграждения на служители, чиито дейности оказват съществено въздействие върху рисковия профил на институцията за 2022 г. –230 625.80 лева.

Изплатени възнаграждения на служители, чиито дейности оказват съществено въздействие върху рисковия профил на институцията за 2022 г. –230 625.80 лева.

Възнагражденията за финансовата година на служителите, чиито дейност оказват съществено влияние върху рисковия профил на институцията са постоянна величина и се отнасят за 5бр. Лица.

През годината няма изплатени променливи елементи на възнаграждения, разделени на парични средства акции, свързани с акции инструменти и други.

През годината няма изплатени възнаграждения при наемане на работа и обезщетения при освобождаване от работа.

### **28.3.3. Информация по чл. 450, параграф 1, букви „И“ :**

В Групата няма лица, които да получават възнаграждение от и над 1 милион евро или повече за една финансова година.



**28.4. Информация по чл. 75, ал. 1, т. 2 Наредба № 50 от 19.06.2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор и спазването им**

През 2022 г. в Групата няма лица, които са получили възнаграждения равняващи се най-малко на 100 000 /сто хиляди / лева.

\* Повече информацията съгласно Регламент (ЕС) № 575 / 2013 на адрес: [www.mkb.bg](http://www.mkb.bg)