

Кепитъл Маркетс АД
Финансов отчет
Доклад на независимия одитор

към 31 декември 2018

Съдържание

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	3
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД.....	4
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	5
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....	6
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.....	7
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР.....	29
Годишен доклад за дейността.....	33

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2018 г.

<i>в хил. лева</i>	Бележка	2018	2017
А К Т И В И			
Нетекущи активи			
Машини, съоръжения и оборудване	3	2	-
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	4	108	101
Активи по отсрочени данъци	16.1	12	1
Общо нетекущи активи		122	102
Текущи активи			
Парични средства	5	741	859
Други финансови активи по амортизирана стойност	6	4	12
Общо текущи активи		745	871
Сума на актива		867	973
Ценни книжа на клиенти	17	1 226	1 315
П А С И В			
Собствен капитал			
Регистриран капитал	7	500	500
Законови резерви		50	50
Финансов резултат за текущата година		(101)	115
Финансов резултат от минали години		284	169
Общо собствен капитал:		733	834
Текущи задължения	8	134	139
Сума на пасива		867	973

Пояснителните бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Дата 28.02.2019 г.

Съставител:



/Гаро Мамасян/
/Грамев АД/

Изп. директори:

/Мариана Миланова/

/Татяна Георгиева/



Заверил съгласно одиторски доклад от 02.03.2019 г.



ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

към 31 декември 2018 г.

<i>в хил. лева</i>	Бележка	2018	2017
Продължаващи дейности			
Приходи от такси и комисионни		2	1
Приходи от консултантски услуги		-	200
Общо приходи		2	201
Разходи за възнаграждения	9	(76)	(72)
Разходи за външни услуги	10	(36)	(30)
Други разходи	11	(8)	(3)
Разходи за обезценка и отписване на вземания	12	(6)	-
Общо разходи		(126)	(105)
Нетни приходи/разходи от преоценка на финансови активи	13	7	43
Нетни приходи/разходи от лихви, банкови такси и комисионни	14	1	2
Нетни приходи/разходи от курсови разлики по валутни операции	15	4	(13)
Всичко нетни приходи от финансова дейност:		12	32
Печалба/загуба за периода преди данъчно облагане		(112)	128
Разходи за данъци	16.2	11	(13)
Печалба/загуба за периода след данъчно облагане		(101)	115
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(101)	115

Пояснителните бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Дата 28.02.2019 г.

Съставител:

 /Гаро Мамасян/
/Грамекс АД/

Изп. директори:

/Мариана Миланова/


 /Татяна Георгиева/

Заверил съгласно одиторски доклад от 02.03.2019 г.



0566

 Марияна
Пеева

Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ към 31 декември 2018 г.

в хил. лева

	2018	2017
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци свързани с парични средства на клиенти	(6)	(2)
Постъпления от клиенти	2	241
Плащания към доставчици	(42)	(79)
Парични потоци свързани с трудови възнаграждения	(76)	(70)
Постъпления от лихви по депозитни сметки	2	3
Плащания за такси и комисиони	(1)	(2)
Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	4	(13)
Възстановен ДДС	8	-
Парични потоци свързани с данъци върху печалбата	(7)	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(116)	78
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на нетекущи активи	(2)	-
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(2)	-
Изменение на паричните средства през периода	(118)	78
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	859	781
Пари и парични еквиваленти в края на периода	741	859

Пояснителните бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Дата 28.02.2019 г.

Съставител:



Гаро Мамасян/
Гранкс АД

Изп. директори:

/Мариана Миланова/

/Татяна Георгиева/

Заверил съгласно одиторски доклад от 02.03.2019 г.



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31 декември 2018 г.

В хил. лева

	Основен капитал	Резерви	Финансов резултат от предходни години		Текущ финансов резултат	Общо
			Печалба	Загуба		
Салдо към 01.01.2017 г.	500	50	226	-	(57)	719
Разпределение на финансов резултат от предходен период				(57)	57	
Финансов резултат за годината					115	115
Салдо към 31.12.2017 г.	500	50	226	(57)	115	834
Разпределение на финансов резултат от предходен период			115		(115)	
Финансов резултат за годината					(101)	(101)
Салдо към 31.12.2018 г.	500	50	341	(57)	(101)	733

Пояснителните бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Дата 28.02.2019 г.

Съставител:
/Гаро Мамасян/
/Грамакс АД/



Изп. директори:
/Марияна Миланова/
.....
/Татяна Георгиева/



Заверил съгласно одиторски доклад от 02.03.2019 г.

0566 Марияна Пеева
Регистриран одитор



ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Информация за дружеството

1.1. Предмет на дейност

„Кепитъл Маркетс“ АД е регистрирано като акционерно дружество, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Г.С.Раковски № 96, ет.1.

Дружеството е лицензиран инвестиционен посредник, притежаващ Лиценз № РГ-03-0132/23.08.2011 г., издаден от Комисията за финансов надзор.

Предметът на дейност на дружеството обхваща извършване на инвестиционни услуги и дейности на територията на Република България, в държави - членки на Европейския съюз и в трети страни, както следва:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с финансови инструменти;
- изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- управление на портфейл;
- предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
- предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансови инструменти за собствена сметка.

Освен тези дейности, съгласно цитирания Лиценз, „Кепитъл Маркетс“ АД може да предоставя и следните допълнителни услуги:

- съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/ предоставените обезпечения;
- предоставяне на заеми за извършване на сделки с финансови инструменти, при условие, че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
- консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства на плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти.

Инвестиционен посредник „Кепитъл Маркетс“ АД извършва горепосочените услуги и дейности в страната. Във връзка с тяхното осъществяване дружеството е член на „Българска фондова борса – София“ АД и „Централен депозитар“ АД.

1.2. Управление и собственост

„Кепитъл Маркетс“ е акционерно дружество с едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите, в състав:

- Татяна Ивова Георгиева – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- Мариана Иванова Миланова – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- Димитър Стефанов Въртигов - Член на Съвета на директорите.

Дружеството се представлява от изпълнителните директори, заедно.

1.3. Капитал по регистрация

Регистрираният капитал на „Кепитъл Маркетс“ АД към 31 декември 2018 г. е в размер на 500 000 лв. и е разпределен в 500 000 броя акции с право на един глас всяка от тях. Към датата на съставяне на настоящия финансов отчет капиталът на Дружеството е

изцяло внесен.

Основен акционер, притежаващ 78.26 % от капитала на Дружеството, е „Грамакс“ АД, гр. София.

2. Основни елементи на счетоводната политика на Дружеството

2.1. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е индивидуален. „Кепитъл Маркетс“ АД няма участия в дъщерни и асоциирани предприятия и не изготвя консолидиран финансов отчет. Дружеството не участва в консолидация, тъй като за основния акционер – Грамакс АД не са изпълнени изискванията на чл. 32 от Закона за счетоводството.

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

Дружеството прилага всички нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г.

Нови стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период

За текущата финансова година Дружеството е приложило за първи път следните нови стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, задължителни за изпълнение за отчетни периоди, започващи на или след **01 януари 2018 г.**:

- МСФО 9 Финансови инструменти;
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и разяснения към стандарта.

МСФО 9 Финансови инструменти е нов стандарт, чието крайно предназначение е да замести изцяло **МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване**. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията, последващото оценяване, както и нов модел на очакваните кредитни загуби за обезценка на финансови активи.

МСФО 9 изисква финансовите активи и финансовите пасиви да бъдат оценени по амортизирана или справедлива стойност, въз основа на което се класифицират в следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- дългови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход;
- капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови пасиви по амортизирана стойност;
- финансови пасиви по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Класификацията се извършва въз основа на целите на бизнес модела на предприятието за управление на неговите финансови активи и пасиви и характеристиката на договорните им парични потоци.

По отношение оценката на финансовите пасиви, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата, МСФО 9 изисква сумата на промяната в справедливата им стойност, която се дължи на изменението на кредитния риск на съответните задължения, да бъде представена в Друг всеобхватен доход, освен ако това би създавало или увеличило счетоводно несъответствие в печалбата или загубата. Промените в справедливата стойност, дължащи се на кредитния риск на финансовите пасиви, впоследствие не се прекласифицират в печалбата или загубата.

При обезценката на финансови активи, МСФО 9 изисква от Дружеството да отчита очакваните кредитни загуби и промените в тях на всяка отчетна дата, с цел да се отразят промените в кредитния риск след първоначалното им признаване. С други

думи, вече не е необходимо да се случи кредитно събитие преди да бъдат признати кредитните загуби.

По преценка на ръководството промените, които налага новия стандарт намират отражение в счетоводната политика на дружеството, но не оказват съществен ефект върху стойностите и класификацията на активите и пасивите, операциите и резултатите на Дружеството.

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти е изцяло нов стандарт, който въвежда цялостен комплекс от принципи, правила и подходи за признаването, отчитането и оповестяването на информация за приходите и паричните потоци, произхождащи от договори с контрагенти. Стандартът заменя действащите до този момент **МСС 18 Приходи** и **МСС 11 Договори за строителство** и свързаните с тях разяснения. Водещият принцип на новия стандарт е създаването на 5-стъпков модел, чрез който определянето на параметрите и времето на прихода са съизмерими спрямо задължението на всяка една от страните по сделката. Ключовите компоненти са:

- а) оценка на договорите с клиенти и на вероятността за събиране на договорните суми от страна на предприятието съгласно условията на конкретния договор;
- б) идентифициране на отделните задължения за изпълнение по договор за стоки или услуги, като същите се разграничават от останалите поети ангажименти по договор, от които клиентът би черпил изгоди;
- в) определяне цената на сделката – сумата, която предприятието очаква, че има право да получи срещу прехвърлянето на контрола върху съответната стока или услуга към клиента, като особено внимание се отделя на променливия компонент в цената, както и на компонента, получаван в натура;
- г) разпределяне цената на сделката между отделните задължения за изпълнение по договора на база индивидуалната продажна цена на всеки един компонент;
- д) идентифициране момента или периода на признаване на прихода при успешно изпълнение на задължение по договор чрез прехвърляне на контрола върху обещаната стока или услуга - в точно определен момент или за определен период във времето.

Посредством МСФО 15 са дадени разяснения за идентифициране задълженията за изпълнение на базата конкретни обещания за доставка на стоки или услуги, както и насоки за определяне дали дружеството е принципал или агент при предоставянето на стоки или услуги и при прехвърлянето на лицензии.

Въвеждането на този стандарт води до следните промени:

- при комплексни договори, обвързани с продажба на стоки и услуги е необходимо ясно разграничаване между стоките и услугите на всеки компонент и условие по договора;
- промяна на момента на признаване на продажбата;
- увеличаване на оповестяванията;
- въвеждане на допълнителни правила за признаването на приходи от определен тип договори – лицензии, консигнации, еднократно събирани предварителни такси, гаранции и други подобни.

Предоставяните услуги от „Кепитъл Маркетс“ АД по сключени договори с клиенти представляват две отделни задължения за изпълнение: **1. Брокерски услуги, включващи посредничество при сключване на сделки с финансови инструменти** и **2. Допълнителни инвестиционни услуги по лиценз, като доверително управление и консултантски услуги**. За всяко от тези задължения за изпълнение приходите се признават, когато контролът върху съответните услуги бъде прехвърлен на клиента. В случаите на Брокерски услуги приходът се признава в определен момент, докато при предоставянето на която и да е от Допълнителните инвестиционни услуги приходът се признава в течение на времето. Посочените методи на отчитане са сходни с използваните в предходни отчетни периоди методи за определяне на отделните компоненти на приходите съгласно МСС 18.

Новият стандарт МСФО 15 допуска както пълно, така и модифицирано ретроспективно приложение от началото на текущия отчетен период, с определени оповестявания за предходните периоди. Промените в новия стандарт не оказват съществен ефект върху признаването на приходите в сравнение с предходни отчетни периоди, доколкото няма промяна в бизнес модела или времевия хоризонт на прехвърляне на контрола към клиента по оказваните от дружеството услуги.

Стандарти, които са издадени, но все още не са влезли в сила

Редица нови и преработени стандарти са приети от ЕС и ще бъдат задължителни за приложение за финансови периоди, започващи на или след 01.01.2019 г. Същите не са приложени от Дружеството от по-ранна дата.

От стандартите, които все още не са в сила, се очаква **МСФО 16** Лизинг да окаже съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството в периода на първоначалното му прилагане.

МСФО 16 Лизинг

Дружеството е задължено да прилага МСФО 16 Лизинг от 1 януари 2019 г. Очакваното въздействие, което първоначалното прилагане на МСФО 16 ще окаже върху финансовите отчети на Дружеството е описано по-долу. Въпреки това трябва да се има предвид, че действителните въздействия от приемането на стандарта на 1 януари 2019 г. могат да се променят, тъй като новите счетоводни политики подлежат на промяна, докато Дружеството не представи първите си финансови отчети, които включват датата на първоначалното му прилагане.

МСФО 16 въвежда всеобхватен модел за определяне на договорите за лизинг и счетоводното им третиране както във финансовите отчети на лизингополучателите, така и на лизингодателите. Влизането в сила на МСФО 16 ще замени настоящите правила за отчитане на лизинга, включително МСС 17 Лизинг и свързаните с него разяснения. В основите на стандарта е залегнало разграничаването на договорите за лизинг и договорите за услуги въз основа на това дали даден актив **се контролира от клиента**.

МСФО 16 въвежда единен счетоводен модел на отчитане на лизинга при лизингополучателите. Съгласно новите изисквания лизингополучателят признава актив „право на ползване”, което представлява неговото право да използва базовия актив и едновременно с това лизингово задължение, което представлява неговото задължение за извършване на лизингови плащания. Предвидено е освобождаване от признаване при краткосрочни лизингови договори и лизинг на активи с ниска стойност. Стандартът засяга и класификацията на паричните потоци, като съгласно неговите изисквания лизинговото плащане следва да бъде разделено на главница и част от лихва, които съответно трябва да се представят като финансови и оперативни парични потоци.

По същество МСФО 16 запазва изискванията и правилата на МСС 17 за класификация и счетоводно третиране на лизинговите договори от лизингодателя или като оперативен, или като финансов лизинг.

МСФО 16 налага специални изисквания за оповестяванията, свързани със състоянието и движението на актива с право на ползване, на отчетените разходи и приходи. Освен това се изисква допълнително да бъдат направени оповестявания и за краткосрочните лизинги, и за лизинговите договори на активи с ниска стойност.

При първоначалното прилагане на МСФО 16 Дружеството ще признае нови активи и пасиви по своите договори за оперативен лизинг. Естеството на разходите, свързани с тези лизингови договори ще се промени, тъй като Дружеството ще признава амортизация за активите с право на използване и лихвени разходи по лизинговите задължения.

До края на 2018 г. Дружеството признава разходите за оперативен лизинг на линейна база за срока на лизинговия договор и признатите активи и пасиви само дотолкова, доколкото е налице времева разлика между действителните лизингови плащания и признатите разходи.

Към 31 декември 2018 г. дружеството има ангажимент за оперативен лизинг във връзка с актив „Право на ползване“. Въз основа на наличната информация, Дружеството оценява, че към 1 януари 2019 г. ще признае актив Право на ползване и задължение в размер на 26 хил. лв.

Дружеството планира да прилага МСФО 16 първоначално от 1 януари 2019 г., ползвайки модифициран ретроспективен подход. Поради това кумулативният ефект от приемането на МСФО 16 ще бъде признат като корекция на началното салдо на неразпределената печалба към 1 януари 2019 г., без да се преизчислява сравнителна информация.

По преценка на ръководството при прехода е необходимо да се приложи практическата целесъобразност на дефиницията за лизинг. Това означава, че Дружеството ще прилага МСФО 16 за всички договори, сключени преди 1 януари 2019 г. и идентифицирани като лизинг в съответствие с МСС 17 и КРМСФО 4.

Други нови и изменени стандарти и разяснения

Следните нови и изменени стандарти и разяснения не се очаква да окажат значително влияние върху финансовите отчети на Дружеството:

- Подобрения на МСФО 4 Застрахователни договори – приложение на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (в сила от 01.01.2018 г.);
- Годишни подобрения на МСФО цикъл 2014-2016 г., включващи изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на международните стандарти за финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (в сила от 01.01.2018 г.);
- Изменения на МСФО 2 Плащане на базата на акции – класифициране и измерване на сделки на базата на акции (в сила от 01.01.2018 г.);
- Изменения на МСС 40 Инвестиционни имоти – прехвърляне на инвестиционни имоти (в сила от 01.01.2018 г.);
- КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансово възнаграждение (в сила от 01.01.2018 г.);
- КРМСФО 23 Несигурност при данъчното третиране на дохода (в сила от 01.01.2019 г.);
- Изменения на МСФО 9 - функции за предсрочно погасяване с отрицателно обезщетение (в сила от 01.01.2019 г.);
- Изменения на МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (в сила от 01.01.2019 г.);
- Годишни подобрения на МСФО цикъл 2015-2017 г., включващи изменения на МСФО 3, МСФО 11, МСС 12 и МСС 23 (в сила от 01.01.2019 г.);
- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – изменение, съкращаване или уреждане на плана (в сила от 01.01.2019 г.);
- МСФО 17 Застрахователни договори (в сила от 01.01.2021 г.).

Настоящият финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Дружеството приема да представя отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход в единен отчет.

2.2. Сравнителни данни

В настоящия финансов отчет Дружеството представя сравнителна информация за един предходен отчетен период. При необходимост сравнителните данни са рекласифицирани, с оглед по-добра съпоставимост спрямо представените текущи данни.

2.3. Функционална валута и операции в чуждестранна валута

Дружеството води своята отчетност и изготвя финансовите си отчети в националната валута на Република България – български лев (BGN). От 01.01.1999 г., българският лев е фиксиран към еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1. Всички суми в настоящия финансов отчет са представени в хиляди лева (включително сравнителната информация за 2017 г.), освен ако не е посочено друго.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката. Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута на Дружеството, като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ. Към 31 декември те се оценяват в български лева, като се използва заключителният обменен курс на БНБ. Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на сделките и преоценяването на паричните и непарични позиции в чуждестранна валута са отразени в Отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход.

2.4. Приходи и задължения за изпълнение

Съгласно изискванията на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти, признаването на приходите се извършва според **концепцията за прехвърлянето на контрола върху стоките или услугите на клиента**. Под контрол се визира способността на Дружеството да ръководи използването на актива и да получава по същество всички останали ползи от него. Използваният модел за признаване на приходите, който е приложим към всички договори, независимо дали се касае за стоки или услуги, се състои от следните основни етапи:

2.4.1. Идентифициране на договорите с клиенти

Дружеството отчита договор с клиент, когато страните по договора са се ангажирали да изпълнят съответните си задължения, идентифицирани са условията на плащане за стоките или услугите, които се прехвърлят и съществува вероятност Дружеството да получи възнаграждението, на което то има право.

2.4.2. Идентифициране на задълженията за изпълнение

При влизането в сила на договора Дружеството оценява стоките или услугите, уговорени по договор с клиент и определя като задължение за изпълнение всяко обещание да прехвърли на клиента:

- а) отделна стока или услуга;
- б) съвкупност от отделни стоки или услуги, които са взаимосвързани;
- в) поредица от отделни стоки или услуги, които по същество са еднакви и имат един и същи модел на прехвърляне на клиента.

2.4.3. Уреждане на задълженията за изпълнение

За всяко задължение за изпълнение Дружеството първо определя дали приходът следва да се признае в течение на времето. Ако това не е така, то приходът се признава към определен момент.

2.4.4. Определяне цената на сделката

По своята същност цената на сделката представлява размера на възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право, в замяна на прехвърлянето на обещаните стоки или услуги на клиента.

2.4.5. Разпределяне цената на сделката

Цената на сделката се разпределя към всяко отделно задължение за изпълнение по даден договор в размер, който отразява сумата на възнаграждението, което Дружеството очаква, в замяна на прехвърлянето на обещаните стоки или услуги на клиента.

2.4.6. Признаване на приход

Дружеството признава като приход цената на сделката по договор с клиент, когато удовлетвори задължението за изпълнение, като прехвърли стоката или услугата на клиента. В този контекст стоките или услугите се считат за прехвърлени, когато клиентът получи контрол върху съответните активи.

Поради метода за преход, избран от „Кепитъл Маркетс“ АД при първоначалното прилагане на МСФО 15, сравнителната информация за предоставяните услуги не е преизчислявана, както допускат новите изисквания.

Сравнителен анализ на приходите по договори с клиенти по състав, време и място на тяхното формиране е представен в таблицата по-долу:

Приходи към 31 декември		
в хил. лв.	2018	2017
Основни географски пазари		
България	2	201
	2	201
Основни продукти/услуги		
Брокерски услуги при сключване на сделки с финансови инструменти	2	1
Консултантски услуги	-	200
	2	201
Време на признаване на приходите		
* в определен момент	2	1
* в течение на времето	-	200
	2	201

В следващата таблица е представена сравнителна информация за естеството и времето на изпълнение на задълженията за изпълнение по договори с клиенти съгласно изискванията на МСФО 15 и МСС 18, включително значителни срокове и условия на плащане, както и свързаните с тях политики за признаване на приходи:

Вид на продукта или услугата	Естество и срокове за удовлетворение на задълженията за изпълнение, включително условия за плащане	Признаване на приходи по МСФО 15 (приложим от 1 януари 2018 г.)	Признаване на приходи по МСС 18 (приложим преди 1 януари 2018 г.)
1. Брокерски услуги	Дружеството е изпълнител по договори за посредничество при сключване на сделки с финансови инструменти. Клиентите получават контрол, когато услугите са предоставени и финансовите инструменти са прехвърлени по индивидуална подметка на клиента. Плащането се осъществява към датата на финализиране на сегмента по всяка конкретна Поръчка.	Приходите се признават, когато услугите са предоставени и финансовите инструменти са прехвърлени на клиентите. Приходите и свързаните с тях разходи се признават в определен момент, т.е. при уреждането на конкретната Поръчка.	Приходите се признават, когато услугите са предоставени на клиентите, което се приема за момента, в който на името на клиента са прехвърлени финансови инструменти и свързаните с тях рискове и ползи от прехвърлянето на собствеността. Приходът е признат в този момент, при условие че приходите и разходите могат да бъдат надеждно оценени.
2. Допълнителни инвестиционни услуги и дейности, съгласно притежавания лиценз: Доверително управление, Консултантски услуги.	При договори за доверително управление и консултантски услуги продължителността на задължението за изпълнение и сроковете за представяне на съответните доклади или отчети е строго индивидуална и пряко зависи от клаузите на всеки един договор. Плащането за предоставените услуги се осъществява в рамките до 30 дни от датата на съставяне на отчета/доклада и фактурата.	Приходът се признава по метода - в течение на времето. Свързаните разходи се признават в печалбата или загубата, когато са направени. Ако услугите по договор се предоставят в различни отчетни периоди, тогава сумата на прихода и разходите се разпределят пропорционално.	Ако резултатът от договора за консултантски услуги може да бъде надеждно оценен, то приходите се признават пропорционално на етапа на изпълнение на договора. Степента на завършеност е оценена посредством доклад за извършената работа. Разходите по договора са признати, когато са направени.

2.5. Разходи

Оперативните разходи, както и разходите за труд или други ресурси за изпълнение по договор, които не са отразени в цената на договора, се признават от Дружеството в момента на тяхното възникване.

Разходите по изпълнение на договор с клиент, които попадат в обхвата на други стандарти, се отчитат от Дружеството в съответствие с изискванията на съответните стандарти.

Към разходите, които се отнасят пряко към договор или конкретен очакван договор се включват преките разходи за труд, разпределените разходи, които пряко са свързани с договора или с дейности по договора, разходите, които изрично са начислени на клиента съгласно договора, както и други разходи, които са направени само защото Дружеството е сключило договора.

Допълнителните разходи за постигането на договор с клиент се признават като актив, ако Дружеството очаква да си възстанови тези разходи. Като практическа целесъобразна мярка, тези разходи могат да се признаят като разход в момента на тяхното възникване, ако амортизационният срок на актива, който Дружеството в противен случай би признало, е една година или по-кратък.

Когато разходите за постигане на договор биха били понесени независимо дали договорът е бил сключен, същите се признават като разход в момента на тяхното възникване, освен когато са изрично начислени на клиента.

2.6. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всякакви разходи, пряко отнасящи се до привеждане на актива в състояние, необходимо за неговата експлоатация.

Избраният праг на същественост при първоначалното признаване на имотите, машините и съоръженията на Дружеството през 2018 г. е в размер на 700 лв.

След признаването на актив, всяка позиция от имоти, машини, съоръжения и оборудване се отчита по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубата от обезценка.

Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива, когато Дружеството е вероятно да има икономическа полза от него, надвишаваща първоначалното му оценяване. Всички други последващи разходи се признават като разход за периода, в който са възникнали.

Прилага се линейният метод на амортизация, като активите са разделени на групи и за всяка от тях е определена продължителността на полезен живот както следва:

- Компютри и периферни устройства 2 години

Имотите, машините и съоръженията се амортизират от момента, в който са на разположение за употреба.

Имот, машина и съоръжение се отписват при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите и загубите, възникващи при отписването на актива се включват в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят за следващите периоди.

2.7. Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по цена на придобиване. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на тяхната покупна цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.