

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален финансов отчет

Ивест Кепитъл АД

31 декември 2020 г.

INVEST CAPITAL JSC

Съдържание

	Страница
Годишен индивидуален доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Индивидуален отчет за финансовото състояние	1
Индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Индивидуален отчет за промените в собствения капитал	4
Индивидуален отчет за паричните потоци	5
Пояснения към индивидуалния финансов отчет	6

Годишен доклад за дейността на ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АД за 2020 г.

Настоящият доклад е за вижданията на ръководството относно съблюдаването на принципа за действащо предприятие на Дружеството и представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството. Докладът обхваща едногодишен период от 1 януари 2020 г. до 31 декември 2020 г.

Инвест Кепитъл АД е акционерно дружество със седалище и адрес на управление Република България, гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2, ЕИК 831541734.

Дружеството се управлява чрез едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите.

Членове на Съвета на директорите на дружеството:

- Тихомир Иванов Митев
- Иво Каменов Георгиев
- Марин Великов Митев
- Богиня Гаврилова Попова
- Миладин Михайлов Минчев.

Дружеството се представлява от изпълнителните директори Иво Каменов и Марин Митев, заедно и поотделно.

Акциите на Дружеството не се търгуват на фондова борса.

Броят на персонала към 31 декември 2020 г. е 6 човека.

Акционерен капитал към 31.12.2020 г. - 130 000 000 лв.

Към 31.12.2020 г. номиналната стойност на една акция на Инвест Кепитъл АД е 1 лв. Акциите на дружеството са обикновени, безналични, поименни и свободно прехвърляеми.

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	130 000	130 000
Общ брой акции на 31 декември	130 000	130 000

Основната дейност на Инвест Кепитъл АД се състои в придобиване, управление и продажба на участия, български и чуждестранни дружества, на облигации, финансиране на дружества, в които дружеството участва и други дейности.

Поради специфичния характер на дейността на Дружеството – холдингова дейност, основните приходи на дружеството са финансови, формирани от положителни разлики от операции с финансови инструменти, приходи от лихви и дивиденди. Дружеството реализира и нефинансови приходи - от възнаграждения за участие в органи на управление на други юридически лица, приходи от наеми, продажба на нетекущи активи, услуги и други.

Понастоящем Инвест Кепитъл АД оперира като холдингова компания за дялово инвестиране, която се фокусира в придобивания и рекапитализация на водещи компании от средния сегмент, както и върху инвестиции в компании с висок потенциал за растеж, включително

нуждаещи се от спасително финансиране. Компанията инвестира във всеки един етап от развитието на бизнеса, като подкрепя нуждите от финансиране на компаниите.

Дейността на Инвест Кепитъл АД обхваща и покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания.

1. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за предоставянето на услуги с отразена степен на зависимост по отношение на всеки отделен клиент, като в случай, че относителния дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с Дружеството

Финансови показатели

През 2020 г. Дружеството е реализирало нефинансови приходи, състоящи се от други приходи в размер на 174 хил. лв. (2019: 30 хил. лв.). През годината няма реализирани приходи от дивиденди (2019: 12 047 хил. лв.).

Разходите за дейността за годината възлизат на 1 488 хил. лв. (2019: 3 653 хил. лв.) Има намаление на нефинансовите разходи с 2 165 хил. лв. спрямо отчетените през 2019 г.

Печалбата преди данъци за 2020 г. е в размер на 1 004 хил. лв. (2019: 474 хил. лв.), и нетна печалба след данъци в размер 875 хил. лв. (2019: 1 139 хил. лв.)

ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ	2020	2019	Изменение спрямо предходния период в %
	хил. лв.	хил. лв.	
Приходи	8 700	12 077	(27.96%)
Разходи за дейността	(1 488)	(3 653)	(59.27%)
Печалба преди лихви и данъци (ЕВІТ)	7 212	8 424	(14.39%)
Печалба преди данъци	1 004	474	111.81%
Нетна печалба за периода	875	1 139	(23.18%)
Нетекущи активи	513 620	513 272	0.07%
Нетекущи пасиви	162 402	161 297	0.69%
Текущи активи	71 228	65 256	9.15%
Текущи пасиви	31 269	27 242	14.78%
Оборотен капитал	39 959	38 014	5.12%
Собствен капитал	391 177	389 989	0.30%
Коефициент на финансова задлъжнялост	0.50	0.48	4.17%
Коефициент на платежоспособност	2.02	2.07	(2.42%)
Коефициент на обща ликвидност	2.28	2.40	(5.00%)
Коефициент на незабавна ликвидност	1.22	1.17	4.27%
Парични средства	848	3 409	(75.12%)

2. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е изготвен годишният индивидуален финансов отчет

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване, с изключение на следните събития:

Извънредно положение в България от 13 март 2020 г. до 13 май 2020 г.

В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и

цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. На 24 март 2020 г. парламентът прие „Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., и за преодоляване на последиците“. Впоследствие, извънредното положение бе удължено с още един месец и остана в сила до 13 май 2020 г.

Извънредна епидемична обстановка в България от 14 май 2020 г. до 31 август 2021 г.

На 13 май 2020 г. Министерският съвет обяви извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г., която беше удължавана периодично преди изтичането на срока ѝ. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, срокът на извънредната епидемична обстановка е удължен от правителството до 31 август 2021 г.

Очакванията на Ръководството на Дружеството са негативните ефекти върху икономиката да се намалят след отпадането на ограниченията за движението на хора, транспортни средства и стоки, като икономическата активност се очаква да бъде положително повлияна от обявените мерки за подкрепа и заделените допълнителни държавни и европейски фондове, водещи до допълнителни гаранции на портфейли с вземания, допълнително безлихвено финансиране на стопански субекти и преки помощи за засегнатите компании и лица. Доколкото тези мерки ежедневно се променят, Ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени глобалния ефект върху стопанската активност, зависещ и от неизвестните към момента продължителност и обхват на въведените карантинни ограничения.

Поради широкият спектър на дейностите, в които инвестициите на Дружеството оперират, е възможно в някои от тях да настъпят намаления на приходите и паричните потоци. Дружеството следи финансовото представяне на своите инвестиции и при необходимост ще коригира стойностите на инвестициите в дъщерни предприятия.

Част от финансовите активи на Дружеството са котираны на борсови пазари, при извършвания регулярен преглед не са идентифицирани съществени пазарни отклонения.

Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни мерки за смекчаване на евентуални потенциални ефекти.

На 5 януари 2021 г. Дружеството е предоговорило свой облигационен заем с номинална стойност на 650 броя облигации от 100 хил. евро за една облигация и годишен лихвен процент от 4.5% и падеж през 2022 г., както следва годишен лихвен процент от 2.7 % и падеж през 2027 г.

3. Важни научни изследвания и разработки

За 2020 г. Дружеството не е поръчвало и не е извършвало важни научни изследвания и разработки.

4. Информация относно сделките, сключени между Дружеството и свързани лица, през 2020 г., предложения за сключване на такива сделки, както и сделки извън обичайната му дейност, по които Дружеството е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на Дружеството.

Свързаните лица на Дружеството включват дружеството-майка, неговите дъщерни дружества и асоциирани предприятия, ключов управленски персонал и други свързани лица по-долу.

През 2020 г. и 2019 г. сделките със свързани лица са следните:

Сделки с дъщерни предприятия

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
- приходи от дивиденди	-	12 047
- продажба на услуги, приходи от наеми	174	30
- начислени лихви	301	300
- покупки на услуги, стоки и лихви	(249)	(463)

Сделки с асоциирани предприятия

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
- начислени лихви	2	1

Сделки с ключов управленски персонал

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

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	528	3 032
Общо възнаграждения	528	3 032

5. Информация за събития и показатели с необичаен за Дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През 2020 г. няма събития с необичаен за Дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

6. **Информация за сделки, водени извънбалансово**

Няма сделки, водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на Дружеството, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците /начините на финансиране.

• **Инвестиции в дъщерни дружества**

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и място на дейност	Основна дейност	2020 хил. лв.	2020 участие %	2019 хил. лв.	2019 участие %
Контролни участия в дъщерни дружества						
Химимпорт АД	България	Финансов сектор	460 605	72.39%	460 605	72.39%
М Кар Груп АД	България	Производство,	30 456	99.99%	30 456	99.99%
Кепитъл Инвест ЕАД	България	търговия и услуги	1 500	100.00%	1 500	100.00%
Инвест Кепитъл Асет		Финансов сектор				
Мениджмънт ЕАД	България	Производство,	300	100.00%	300	100.00%
Ловико Сухиндол Груп АД	България	търговия и услуги	20	80.00%	20	80.00%
Други участия в дъщерни дружества						
ЦКБ АД	България	Финансов сектор	2 714		2 714	
ЗАД Армеец	България	Финансов сектор	6 801		6 801	
Зърнени Храни България АД	България	Производство,	6 211		6 211	
Пристанище Леспорт АД	България	търговия и услуги				
		Морски и речен	150		150	
		транспорт	<u>508 757</u>		<u>508 757</u>	

През 2020 г. Дружеството не е получило дивиденди. През 2019 г. Дружеството е получило дивиденди от Химимпорт АД в размер на 10 930 хил. лв.

• **Инвестиция в асоциирано предприятие**

Дружеството притежава 50 % от правата на глас и основния капитал на дружество Експерт Снаб ООД.

• **Дългосрочни финансови активи**

Балансовата стойност на финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, включващи акции и дялове, е представена, както следва:

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Акции на местни предприятия	4 404	4 056
Балансова стойност	<u>4 404</u>	<u>4 056</u>

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружеството-майка в качеството им на заемополучатели договори за заем.

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Текущи		
Вземания от:		
- дъщерни предприятия	28 844	26 166
- други свързани лица	-	5 450
- обезценка	(550)	(314)
Общо вземания от свързани лица	28 294	31 302
Текущи		
Задължения към:		
- дъщерни предприятия	3 734	11 548
- други свързани лица	1 414	-
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	5 148	11 548

9. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Публично оповестените намерения на Дружеството са изпълнени и планираните цели са постигнати.

10. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които Дружеството е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Дружеството успешно управлява финансовите си ресурси и нормално обслужва задълженията си.

11. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Дружеството ще реализира инвестиционните си намерения чрез собствени и заемни средства.

12. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на Дружеството и на неговата икономическа група.

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи за управление на дружеството.

13. Информация за промените в съвета на директорите през отчетната финансова година

Към 31 декември 2020 г. членове на Съвета на директорите на дружеството са:

- Тихомир Иванов Митев
- Иво Каменов Георгиев
- Марин Великов Митев
- Богиня Гаврилова Попова
- Миладин Михайлов Минчев.

14. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на Дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал. Ако общата стойност на задълженията или вземанията на Дружеството по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни дела, вземанията или задълженията, които заедно или поотделно възлизат на най-малко 10% от собствения му капитал.

РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ПОСТАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ СЛЕДВАЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средно срочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

Анализ на пазарния риск

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

Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в евро не излагат Дружеството на валутен риск.

Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2020 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти. Към 31 декември 2019 г. Дружеството е било изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти. Всички инвестиции в облигации на Дружеството, се изплащат на базата на фиксирани лихвени проценти.

Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства, инвестиции в облигации и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Дългови ценни книжа и дългови облигации	18 838	18 490
Краткосрочни финансови активи	609	514
Вземания от свързани лица	28 294	31 302
Пари и парични еквиваленти	848	3 409
Балансова стойност	48 589	53 715

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

През отчетния период дейността на Дружеството беше повлияна от разпространението на нов коронавирус (Covid-19), като в началото на 2020 г. в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли.

В България, ефектите на този вирус започнаха да се проявяват от началото на месец март 2020 г., като на 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. На 24 март 2020 г. парламентът прие „Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., и за преодоляване на последиците (загл. доп. – ДВ, бр. 44 от 2020 г., в сила от 14.05.2020 г.)“. Впоследствие, извънредното положение бе удължено с още един месец и остана в сила до 13 май 2020 г.

След тази дата, на 13 май 2020 г. Министерският съвет обяви извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г., която беше удължавана периодично преди изтичането на срока ѝ. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, срокът на извънредната епидемична обстановка е удължен от Правителството до 31 август 2021 г.

Доколкото дружеството оперира чрез своите инвестиции различни сектори на икономиката, прекъсванията на веригите на доставки, нарушенията в транспортните потоци и карантинните мерки имат пряко отражение върху някои сектори като авиационния транспорт, влиянието на пандемията се отразява чрез ефекта върху дейността на инвестициите и волатилността в цените на финансовите инструменти, които Дружеството притежава.

През 2020 година, както и към датата на съставяне на настоящия финансов отчет са в сила забрани за пътуване, карантинни мерки и ограничения. Бизнесът трябва да се справя с предизвикателства, свързани с намалени приходи и нарушени вериги за доставки. С развитието на втора и трета вълна на пандемията и забавен процес на ваксиниране и удължаване на мерките в държавите в ЕС (вкл. и България) и през второто тримесечие на 2021 година, съществуват обективни пречки пред дейността на компании в отделни икономически

сектори и голяма доза несигурност кога приходите и нормалната дейност ще бъдат възстановени.

През цялата 2020 година съществуваше голяма степен на несигурност при оценката на ефекта на пандемията от коронавирус върху макроикономическото развитие на отделните икономики. Оценките варираха от катастрофични спадове до размери близки до първоначално прогнозираните. Отделните държави, в зависимост от подходите си за справяне с пандемията и въвежданите затваряния („локдауни“), регистрираха различна еластичност на промяна на отделните макроикономически индикатори спрямо направените базови прогнози от началото на годината. Голямо значение имаха също и въведените подкрепящи мерки в различните държави, стремящи се в голяма степен да подкрепят дохода на служителите в затворените компании и да предотвратят нарастване на безработицата и срив на потреблението. Доколкото тези мерки бяха с различна интензивност, обем и успех в отделните държави и ефекта от тях бе различен по отношение на макроикономическите параметри.

В тази ситуация, различни правителства, включително и Българското обявиха мерки за предоставяне както на пряка финансова, така и на нефинансова помощ за засегнатите сектори и бизнес организации. По подобен начин предприеха подкрепящи и стимулиращи икономиката и стопанските субекти действия и различните регулатори – ЕЦБ, ЕБО, БНБ.

В използваните от Дружеството модели за оценка на кредитните загуби не са правени изменения във връзка с настъпването на глобалната пандемия от Covid-19, доколкото тяхната точност и адекватност зависи от рисковите параметри, които служат за изчисление на размера на очакваните кредитни загуби.

Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой и публично търгувани ценни книжа, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 31 декември 2020 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2020 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	-	12 129	-
Облигационни заеми	-	-	161 538
Търговски и други задължения	1	-	-
Задължения към свързани лица	5 148	-	-
Общо	5 149	12 129	161 538

Към 31 декември 2019 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2019 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	-	1 446	-
Облигационни заеми	-	-	160 597
Търговски и други задължения	1	-	-
Задължения към свързани лица	11 548	-	-
Общо	11 549	1 446	160 597

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на коригирания капитал към нетния дълг.

Дружеството определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представени в отчета за финансовото състояние.

Нетният дълг включва сумата на всички задължения, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране по-ниско от 1:4.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2020	2019
	хил. лв.	хил. лв.
Собствен капитал	391 177	389 989
Общо задължения	193 671	188 539
- Пари и парични еквиваленти	(848)	(3 409)
Нетен дълг	192 823	185 130
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:0.49	1:0.47

Съотношението през 2020 г. спрямо 2019 г. на собствения капитал към нетен дълг се запазва.

Дружеството не е променяло целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

27.07.2021 г.
гр. София

ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АД



Иво Каменов/
Изпълнителен директор