

Индивидуален отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2020 хил. лв.	31 декември 2019 хил. лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни предприятия	5	508 757	508 757
Инвестиция в асоциирано предприятие	6	459	459
Дългосрочни финансови активи	7	4 404	4 056
Нетекущи активи		513 620	513 272
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	9	37 195	28 574
Други вземания	10	4 891	1 971
Вземания от свързани лица	21	28 294	31 302
Пари и парични еквиваленти	11	848	3 409
Текущи активи		71 228	65 256
Общо активи		584 848	578 528

Съставил: 
/ХГХ Консулт ООД
А. Керезов - управител/

Изпълнителен директор: 
/И. Каменов/

Дата: 27 юли 2021 г.

С одиторски доклад от 06.08.2021 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител



Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Индивидуален отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2020 хил. лв.	31 декември 2019 хил. лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	12.1	130 000	130 000
Законов резерв	12.3	13 000	13 000
Резерв от преоценки на финансови инструменти	12.2	1 173	860
Други резерви	12.3	106	106
Неразпределена печалба		246 898	246 023
Общо собствен капитал		391 177	389 989
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	14	161 538	160 597
Отсрочени данъчни пасиви	8	864	700
Нетекущи пасиви		162 402	161 297
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	13.2	228	99
Краткосрочни заеми	14	12 129	1 446
Търговски и други задължения	15	13 764	14 149
Краткосрочни задължения към свързани лица	21	5 148	11 548
Текущи пасиви		31 269	27 242
Общо пасиви		193 671	188 539
Общо собствен капитал и пасиви		584 848	578 528

Съставил: _____
/ХГХ Консулт ООД
А. Керезов - управител/

Изпълнителен директор: _____
/И. Каменов/

Дата: 27 юли 2021 г.

С одиторски доклад от 06.08.2021 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител



Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Индивидуален отчет за печалбата или загубата за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Приходи от дивиденди от дъщерни предприятия	20.1	-	12 047
Други приходи от продажби	16	174	30
Промяна в справедливата стойност на инвестиции в дъщерни предприятия		8 526	-
Разходи за външни услуги	17	(703)	(28)
Разходи за персонала	13.1	(549)	(3 088)
Разходи за обезценка на активи	9, 10, 21	(236)	(537)
Печалба от оперативна дейност		7 212	8 424
Финансови приходи	18	1 463	654
Финансови разходи	18	(7 671)	(8 604)
Печалба преди данъци		1 004	474
(Разходи)/приходи за данъци върху дохода	19	(129)	665
Печалба за годината		875	1 139

Друг всеобхватен доход:

Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:

Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

313	-
313	-
1 188	1 139

Общо всеобхватен доход за годината

Съставил: _____
/ХГХ Консулт ООД
А. Керезов - управител/

Изпълнителен директор: _____
/И. Каменов/

Дата: 27 юли 2021 г.

С одиторски доклад от 06.08.2021 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител



Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Индивидуален отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерв от преоценки на финансови инструменти	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2020 г.	130 000	13 000	860	106	246 023 875	389 989 875
Печалба за годината	-	-	-	-	-	-
Друг всеобхватен доход	-	-	313	-	-	313
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	313	-	875	1 188
Салдо към 31 декември 2020 г.	130 000	13 000	1 173	106	246 898	391 177
	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерв от преоценки на финансови инструменти	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2019 г.	130 000	13 000	860	106	244 884 1 139	388 850 1 139
Печалба за годината	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	1 139	1 139
Салдо към 31 декември 2019 г.	130 000	13 000	860	106	246 023	389 989

Съставил: /ХГХ Консулт ООД
А. Керезов - управител/

Изпълнителен директор: /И. Каменов/

Дата: 27 юли 2021 г.

С одиторски доклад от 06.08.2021 г.:

Марий Апостолов
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител



Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Индивидуален отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	36	96
Плащания към доставчици	(699)	(38)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(794)	(2 741)
Предоставени краткосрочни заеми	(4 296)	(1 002)
Постъпления по предоставени заеми	2 121	4 227
Постъпления от лихви	513	7
Други парични потоци от оперативна дейност	(3)	(12)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(3 122)	537
Инвестиционна дейност		
Получени дивиденди	3 119	8 555
Продажба на финансови инструменти	-	520
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	3 119	9 075
Финансова дейност		
Получени заеми	2 858	-
Плащания по получени заеми	23 (459)	(3 217)
Плащания на лихви	23 (5 995)	(6 390)
Други постъпления за финансова дейност	1 121	-
Други плащания от финансова дейност	(83)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	(2 558)	(9 607)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(2 561)	5
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	3 409	3 404
Пари и парични еквиваленти в края на годината	11 848	3 409

Съставил: _____
/ХГХ Консулт ООД
А. Керезов - управител/

Изпълнителен директор: _____
/И. Каменов/

Дата: 27 юли 2021 г.

С одиторски доклад от 06.08.2021 г.:

Марий Апостолов
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител



Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

1. Предмет на дейност

Инвест Кепитъл АД е акционерно дружество, регистрирано в СГС по фирмено дело 7152/1994г. – ЕИК 831541734. Седалище и адрес на управление са София, ул. "Стефан Караджа" № 2. На 09.06.2014 г. се променя наименованието на дружеството от Химимпорт Инвест АД на Инвест Кепитъл АД.

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

Членове на Съвета на Директорите са:

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

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

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.

Акциите на Дружеството не са регистрирани на фондова борса.

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

2. Основа за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

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

Индивидуалният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2019 г.), освен ако не е посочено друго.

Този финансов отчет е индивидуален. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет 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), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“.

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

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

През отчетния период дейността на Дружеството беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. 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 (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.

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 периодически 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.

Индивидуалният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от Covid-19. От началото на 2020 г. пандемията от Covid-19 доведе до сериозни затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли в световен мащаб. Част от предприетите мерки за ограничаване на разпространението на вируса бяха свързани със забрани за пътуване, карантинни мерки и ограничения. Това предизвика значителни смущения за бизнеса по целия свят, което доведе до икономическо забавяне и оказа пряк негативен ефект върху дейността на множество предприятия от различни сектори на икономиката, сред най-силно засегнатите е секторът на авиационния транспорт, в който Дружеството притежава значителни инвестиции.

Ръководството на Дружеството следи своевременно развитието на пандемията, възприетите и наложени противоепидемиологични мерки и анализира възможните им ефекти върху оперативното и финансово състояние на Дружеството и неговите инвестиции, с цел балансиране на ликвидни позиции и осигуряване финансова стабилност. По отношение на инвестициите в авиационния транспорт са отчетени и ефектите от предприетите мерки в отговор на влошената икономическа обстановка, свързани с продължаваща финансова подкрепа за тези дейности, мониторинг и контрол на входящите и изходящи парични потоци, анализ на съществуващия капацитет за полетна дейност и нейното ревизиране в краткосрочно бъдеще, съобразени с актуалната обстановка, съдействие при преговаряне на условията с ключови доставчици на сектор авиация с цел оптимизиране на разходите и ефективно управление на ликвидните потоци, както и стъпки за ангажиране на международни експерти с доказан опит в управлението на кризи в сферата на авиацията.

Бизнесът трябва да се справя с предизвикателства, свързани с намалени приходи и нарушени вериги за доставки. Пандемията доведе до значителна волатилност на финансовите и стоковите пазари в България и в световен мащаб. Различни правителства, включително България обявиха мерки за предоставяне както на финансова, така и на нефинансова помощ за засегнатите сектори и засегнатите бизнес организации.

Ефектите от Covid-19 пандемията да представени в съответните бележки на индивидуалния финансов отчет. Дружеството е представил подробни оповестявания в пояснение 35 във връзка с политиките по управление на рисковете, свързани с финансови инструменти и ефектите от Covid-19 върху тях.

С оглед на предприетите от различни правителства, вкл. българското, динамични мерки за ограничаване на движението на хора и наложените от това промени, отразяващи се пряко на развитието на икономическите отрасли на Република България, държавите от ЕС и останалите държави търговски партньори на компании от страната, Ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени влиянието на COVID-19 пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността на Дружеството, но счита, че въздействието би могло да доведе до волатилност на пазарния и ценови риск, свързан с финансовите активи на Дружеството и е възможно да има негативен ефект върху дейността на кредитополучатели и съответно резултатите от дейността на Дружеството.

Очакванията на Ръководството са негативните ефекти да отшумят 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 публични гаранции на портфейли с вземания, допълнително безлихвено финансиране на

стопански субекти и преки помощи за засегнатите компании и лица. Доколкото тези мерки се допълват разширяват и удължават, Ръководството на Дружеството не в състояние да оцени окончателния ефект върху стопанската активност, зависеща и от неизвестната към момента продължителност на въведените карантинни ограничения.

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2020 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила тази година и са както следва:

МСС 1 и МСС 8 (изменени) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

Целта на измененията е да се използва една и съща дефиниция на същественост в рамките на Международните стандарти за финансово отчитане и Концептуалната рамка за финансово отчитане. Съгласно измененията:

- неясното представяне на съществената информация или смесване на съществена с несъществена информация има същия ефект като пропускането на важна информация или неправилното ѝ представяне. Предприятията решават коя информация е съществена в контекста на финансовия отчет като цяло; и
- „основните потребители на финансови отчети с общо предназначение“ са тези, към които са насочени финансовите отчети и включват „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори“, които трябва да разчитат на финансовите отчети с общо предназначение за голяма част от финансовата информация, от която се нуждаят.

Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

СМСС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно. Рамка не води до промени в нито един от съществуващите счетоводни стандарти. Въпреки това, предприятията, които разчитат на концептуалната рамка при определяне на своите счетоводни политики за сделки, събития или условия на дейността си, които не са разгледани специално в конкретен счетоводен стандарт, ще могат да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г. Предприятията ще трябва да преценят дали техните счетоводни политики са все още подходящи съгласно преработената концептуална рамка. Основните промени са:

- за да се постигне целта на финансовото отчитане се фокусира върху ролята на ръководството, което трябва да служи на основните потребители на отчетите
- отново се набляга на принципа на предпазливостта като необходим компонент, за да се постигне неутрално представяне на информацията
- дефинира се кое е отчитащото се предприятие, като е възможно да е отделно юридическо лице или част от предприятието
- преразглеждат се определенията за актив и пасив
- при признаването на активи и пасиви се премахва условието за вероятност от входящи или изходящи потоци от икономически ползи и се допълват насоките за отписване
- дават се допълнителни насоки относно различните оценъчни бази и
- печалбата или загубата се определят като основен показател за дейността на предприятието и се препоръчва приходите и разходите от другия всеобхватен доход да бъдат рециклирани през печалбата или загубата, когато това повишава уместността или достоверното представяне на финансовите отчети.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2020 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

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

Към датата на одобрение на 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 финансовата година, започваща на 1 януари 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от 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.

Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС

Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в индивидуалния отчет за финансовото състояние - не и размера или момента на признаване на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. Измененията целят да изяснят следното:

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период и да се приведе в съответствие формулировката на текстовете във всички засегнати параграфи, за да се изясни „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца и изрично посочва, че само наличните права „в края на отчетния период“ трябва да влияят върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на дружеството дали ще упражни правото си да отсрочи на уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

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 финансовата година, започваща на 1 януари 2020 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.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 Реформа на лихвените показатели - Фаза 2, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС

- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Дружеството е приело да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или рекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

4.3. Сравнителна информация

Дружеството представя сравнителна информация в този индивидуален финансов отчет за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година. В Отчета за финансовото състояние за предходната година са направени рекласификации и регрупирации между някои позиции с цел постигане на по-добро представяне и оповестяване на отделните показатели и спецификата в тях.

4.4. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото 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. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.5. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойностния метод.

Дружеството признава дивидент от асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.6. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения, инвестиции в дъщерни дружества

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базира на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминирание 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 Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.7. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството 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.

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

4.8. Приходи от договори с клиенти

Основните приходи, които Дружеството генерира са свързани с предоставяне на услуги.

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

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

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

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

4.8.1. Приходи, които се признават с течение на времето

Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват възнаграждения за членство в надзорен съвет и други услуги.

Приходите от услуги се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на финансовия отчет

4.8.2. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.9. Оперативни разходи

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

4.10. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

4.11. Финансови инструменти

4.11.1. Признаване и отписване

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

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

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

4.11.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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

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

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

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

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

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.11.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дискотиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти / паричните средства, търговските и други вземания.

• Търговски вземания

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

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход включват:

- Капиталови ценни книжа, които не са държани за търгуване и които дружеството неотменимо е избрало при първоначално признаване, да признае в тази категория.

При освобождаването от капиталови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в неразпределената печалба.

4.11.4. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“..

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

по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

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

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

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

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

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

Търговски и други вземания, активи по договор и вземания по лизингови договори

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

Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

В тази категория Дружеството е класифицирало капиталови инструменти, които са стратегически инвестиции. Капиталовите инструменти не попадат в обхвата на моделите за определяне на очакваните кредитни загуби, съгласно МСФО 9.

4.11.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват получени заеми, търговски и други финансови задължения.

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

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

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

4.12. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.17.

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

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

4.13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца.

4.14. Акционерен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Дружеството е формирало законови резерви и други общи резерви.

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

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

4.15. Краткосрочни възнаграждения на служителите

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

4.16. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

4.17. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.18.

4.17.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.18. 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.

4.18.1. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котираны 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, както и могат да бъдат повлияни от икономическата несигурност, свързана с пандемията от Covid-19 (вж. пояснение 27).

4.18.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството, която може да бъдат повлияна от икономическата несигурност породена от пандемията от Covid-19. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

4.18.3. Обезценка на дъщерни дружества

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.6). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства, както и могат да бъдат повлияни от икономическата несигурност, породена от пандемията от Covid-19. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година, особено в сектора на авиационния транспорт, в който Дружеството притежава значителни инвестиции. В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка

4.18.4. Несигурност при определяне на задълженията на Дружеството за корпоративен данък и несигурни условни данъчни пасиви

Ръководството на дружеството е направило оценка дали е вероятно данъчният орган да приеме несигурно данъчно третиране. В своята дейност дружеството се е съобразило с данъчната практика и вероятното данъчно третиране, и следователно облагаемата печалба (данъчна загуба), данъчните основи, неизползваните данъчни загуби, неизползваните данъчни кредити и данъчната ставка, съответстват на използваното и очаквано третиране, което ще бъде използвано при деклариране на данъците върху доходите.

5. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и място на дейност	Основна дейност	2020	2020 участие	2019	2019 участие
			хил. лв.	%	хил. лв.	%
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	
		търговия и услуги				
Пристанище Леспорт АД	България	Морски и речен транспорт	150		150	
			508 757		508 757	

Дружествата са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

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.

Дружеството притежава непреки значителни инвестиции в сектора на авиационния транспорт чрез Химимпорт АД. Този сектор е сериозно повлиян от икономическата несигурност, породена от пандемията от Covid-19 и отчита негативни финансови резултати през периода.

6. Инвестиция в асоциирано предприятие

Дружеството притежава 50 % от правата на глас в собствения капитал на дружество Експерт Снаб ООД. Инвестицията е в размер на 459 хил. лв. (2019 г.: 459 хил. лв.) и се отчита по себестойностния метод. Датата на финансовите отчети на дружеството е 31 декември.

Дяловете на асоциираното предприятие не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

Финансовата информация за асоциираното предприятие може да бъде обобщена, както следва:

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Активи	4 072	4 048
Пасиви	3 667	3 621
Приходи	1 013	1 910
Загуба	(22)	(351)
Дял от загубата, полагаща се на Дружеството	(11)	(176)

През 2020 г. и 2019 г. Дружеството не е получило дивиденди. Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с тази инвестиция.

7. Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:		
Акции на местни предприятия	4 404	4 056
	4 404	4 056

Финансовите активи се оценяват по справедлива стойност като ефектите се отразяват в другия всеобхватен доход и не подлежат на рекласифициране в печалбата или загубата. Представените активи са деноминирани в български лева и се търгуват на Българска фондова борса. Справедливата им стойност е определена въз основа на техните котираны цени към датата на финансовия отчет.

Ефектите на пандемията от Covid-19 от пазарния риск върху дългосрочните финансови активи са посочени в пояснение 26.

8. Отсрочени данъчни пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви / (активи)	1 януари 2020 хил. лв.	Признати в друг всеобхватен доход хил. лв.	Признати в печалбата или загубата хил. лв.	31 декември 2020 хил. лв.
Нетекущи активи				
Финансови активи	96	35	-	131
Неизползвани данъчни загуби	(2 336)	-	(700)	(3 036)
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи	2 990	-	852	3 842
Други вземания	(19)	-	-	(19)
Вземания от свързани лица	(31)	-	(23)	(54)
	700	35	129	864
Отсрочени данъчни активи	(2 386)			(3 109)
Отсрочени данъчни пасиви	3 086			3 973
Признати като:				
Нетно отсрочени данъчни пасиви	700			864

Отсрочените данъци за сравнителния период 2019 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви / (активи)	1 януари 2019 хил. лв.	Признати в печалбата или загубата хил. лв.	31 декември 2019 хил. лв.
Нетекущи активи			
Финансови активи	96	-	96
Неизползвани данъчни загуби	(1 789)	(547)	(2 336)
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	3 058	(68)	2990
Други вземания	-	(19)	(19)
Вземания от свързани лица	-	(31)	(31)
	1 365	(665)	700
Отсрочени данъчни активи	(1 789)		(2 386)
Отсрочени данъчни пасиви	3 154		3 086
Признати като:			
Нетно отсрочени данъчни пасиви	1 365		700

Всички отсрочени данъчни (активи) / пасиви (включително неизползваните данъчни загуби) са включени в отчета за финансовото състояние.

9. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочни финансови активи са следните:

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	14 434	14 434
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата	22 152	13 626
Предоставени заеми	345	250
Вземания по договори за цесии	302	302
Коректив за очаквани кредитни загуби	(38)	(38)
	37 195	28 574

Печалбите и загубите са признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“ и ред „Финансови приходи“.

През 2019 г. периода са начислени дивиденди в размер на 1 117 хил. лв. от финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Краткосрочните предоставени заеми представляват главница и натрупани лихви към тях на заеми, предоставени от Дружеството на несвързани лица. Заемите са предоставени при лихвени нива в рамките на 4.5-6% годишна лихва. Крайният срок за погасяване на предоставените заеми е преди 31.12.2021 г. Предоставените заеми не са обезпечени.

Ефектите на пандемията от Covid-19 от пазарния риск върху дългосрочните финансови активи са посочени в пояснение 26.

10. Други вземания

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Други вземания	5 076	2 156
Обезценка	(185)	(185)
Нефинансови активи	<u>4 891</u>	<u>1 971</u>
Други вземания	4 891	1 971

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

Всички търговски и други финансови вземания на Дружеството са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода.

11. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	24	3 401
- щатски долари	652	-
- евро	172	8
Пари и парични еквиваленти	848	3 409

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти. Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

12. Собствен капитал

12.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 130 000 000 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.

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	130 000 000	130 000 000
Общ брой акции на 31 декември	130 000 000	130 000 000

Към 31.12.2020 г. акционерната структура на Дружеството е както следва:

	Брой акции	Правата на глас	% в капитала
ICA Invest Capital AG	128 981 728	-	99.22%
ICA Invest Capital Anstalt	-	128 981 728	-
Други свързани лица	33 089	33 089	0.03%
Други акционери	985 183	985 183	0.75%
	<u>130 000 000</u>	<u>130 000 000</u>	<u>100.00%</u>

12.2. Резерв от преоценка на финансови инструмент

Резервът от преоценка на финансови инструменти в размер на 1 173 хил. лв. (2019 г.: 860 хил. лв.) е формиран във връзка с преоценка на финансови активи, класифицирани като оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

12.3. Законови и други резерви

	Законови резерви хил. лв.	Други резерви хил. лв.	Общо хил. лв.
Салдо към 1 януари 2019 г.	13 000	106	13 106
Салдо към 31 декември 2019 г.	13 000	106	13 106
Салдо към 31 декември 2020 г.	13 000	106	13 106

Дружеството е формирало резерви по реда на чл. 246 от Търговския закон в размер на 13 000 хил. лв. (2019 г.: 13 000 хил. лв.).

13. Възнаграждения на персонала

13.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Разходи за заплати	(528)	(3 068)
Разходи за социални осигуровки	(21)	(20)
Разходи за персонала	(549)	(3 088)

13.2. Задължения към персонала

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

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Текущи:		
Задължения за възнаграждения	216	87
Задължения за осигуровки	12	12
Задължения към персонала	228	99

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2021 г.

14. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Задължения по облигационни заеми	-	-	161 538	160 597
Други заеми	12 129	1 446	-	-
Общо балансова стойност	12 129	1 446	161 538	160 597

С изключение на заемите в евро, всички заеми са деноминирани в български лева.

14.1. Задължения за облигационни заеми

Дружеството е емитирало облигационен заем на 19 ноември 2015 г. с номинална стойност на 90 броя облигации от 150 хил. евро за една облигация и годишен лихвен процент от 4.5%. – с падеж на 19 ноември 2022 г.

Дружеството е страна по договор за облигационен заем от 21 декември 2016 г. 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.

15. Търговски и други задължения

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Текущи:		
Търговски задължения	1	1
Финансови пасиви	1	1
Данъчни задължения	9	385
Други задължения	13 754	13 763
Нефинансови пасиви	13 763	14 148
Текущи търговски и други задължения	13 764	14 149

Нетната балансова стойност на текущите търговски и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

16. Други приходи от продажби

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

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Възнаграждение за членство в надзорен съвет	30	30
Други	144	-
	174	30

17. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Правни разходи и консултантски услуги	(528)	(11)
Счетоводно обслужване и независим финансов одит	(152)	(10)
Други разходи	(23)	(7)
	(703)	(28)

18. Финансови приходи и разходи

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

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Приходи от лихви, свързани с:		
- предоставени заеми	329	326
	329	326
Печалба от курсови разлики	1 126	40
Други финансови приходи	8	288
Финансови приходи	1 463	654

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

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:		
- получени търговски заеми	(490)	(513)
- облигационни емисии	(6 917)	(6 938)
	(7 407)	(7 451)
Отрицателни разлики от продажба на финансови инструменти	-	(891)
Загуба от курсови разлики	(256)	(252)
Други финансови разходи	(8)	(10)
Финансови разходи	(7 671)	(8 604)

19. (Разходи)/приходи за данъци върху дохода

Очакваните (разходи)/приходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2019 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане	1 004	474
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(100)	(47)
Данъчен ефект от:		
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	8 526	1 205
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(2)	(143)
Текущ разход за данъци върху дохода	-	-
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(129)	665
(Разходи)/приходи от данъци върху дохода	(129)	665

Пояснение 8 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

20. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни и асоциирани предприятия, ключов управленски персонал.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

20.1. 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)

20.2. Сделки с асоциирани предприятия

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

20.3. 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

21. Разчети със свързани лица в края на годината

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Текущи		
Вземания от:		
- дъщерни предприятия	28 844	26 166
- други свързани лица	-	5 450
Общо вземания от свързани лица	28 844	31 616
Коректив за очаквани кредитни загуби	(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

22. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството не е осъществило сделки, различни от оперативната му дейност, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в индивидуалния отчет за паричните потоци.

23. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

Промените в задълженията на Дружеството, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:

	Дългосрочни заеми хил. лв.	Краткосрочни заеми хил. лв.	Общо хил. лв.
1 януари 2020	160 597	1 446	162 043
Парични потоци:			
Плащания на главници	-	(459)	(459)
Плащания на лихви	(5 975)	(20)	(5 995)
Получени заеми	-	2 858	2 858
Непарични промени:			
Прекласифициране на заеми	-	7 688	7 688
Начислени лихви	6 916	491	7 407
Други непарични изменения	-	125	125
31 декември 2020	161 538	12 129	173 667
	Дългосрочни заеми хил. лв.	Краткосрочни заеми хил. лв.	Общо хил. лв.
1 януари 2019	159 634	2 863	162 497
Парични потоци:			
Плащания на главници	-	(3 217)	(3 217)
Плащания на лихви	(5 975)	(415)	(6 390)
Непарични промени:			
Прекласифициране на заеми	-	1 702	1 702
Начислени лихви	6 938	513	7 451
31 декември 2019	160 597	1 446	162 043

24. Условни активи и условни пасиви

През годината няма предявени различни гаранционни и правни искове към Дружеството.

25. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:			
Ценни книжа и дългови облигации	7, 9	18 838	18 490
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата			
Капиталови инструменти	9	22 152	13 626
Дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност:			
Краткосрочни финансови активи	9	609	514
Вземания от свързани лица	21	28 294	31 302
Пари и парични еквиваленти	11	848	3 409
		70 741	67 341

Финансови пасиви	Пояснение	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	14	173 667	162 043
Търговски и други задължения	15	1	1
Задължения към свързани лица	21	5 148	11 548
		178 816	173 592

Вижте пояснение 4.11 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани в пояснение 27.1. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 26.

26. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 25. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. 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.

26.1. 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.

26.1.1. Валутен риск

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

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута, са преизчислени в български лева към края на отчетния период.

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки.

26.1.2. 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.

26.2. 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:		
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 изпълнението 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.

26.3. 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

В предходния отчетен период 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.

27. Оценяване по справедлива стойност

27.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в индивидуалния отчет за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

31 декември 2020 г.	Пояснение	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.
Активи			
Борсово търгувани ценни книжа	7	4 404	-
Некотирани дългови ценни книжа	9	-	14 434
Некотирани капиталови ценни книжа	9	-	22 152
Нетна справедлива стойност		4 404	36 586

31 декември 2019 г.	Пояснение	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.
Активи			
Борсово търгувани ценни книжа	7	4 056	-
Некотирани дългови ценни книжа	9	-	14 434
Некотирани капиталови ценни книжа	9	-	13 626
Нетна справедлива стойност		4 056	28 060

През отчетните периоди не е имало трансфери между нивата.

Определяне на справедливата стойност

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

а) борсово търгувани ценни книжа и облигации

Всички пазарно търгувани капиталови инструменти и облигации са представени в български лева и са публично търгувани на борсата в България. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени-продава към отчетната дата.

б) некотирани дългови ценни книжа

Справедливата стойност на некотирани дългови ценни книжа се определя чрез използването на техники за оценяване.

Всички значими входящи данни за модела са основани на наблюдавани пазарни цени, а именно пазарни лихвени проценти по подобни заеми с подобен риск. Лихвеният процент, използван при изчисленията, е в размер на 4.5 %.

28. 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 хил. лв.	2019 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.

29. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за одобрение с изключение на посоченото, по-долу:

Във връзка с продължаващата световна пандемия от Covid-19, описана в пояснение 2 от настоящия финансов отчет, с Решение на Министерски съвет беше удължен срокът на извънредната епидемична обстановка в България до 31 август 2021 г. Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни мерки за смекчаване на евентуални потенциални ефекти.

С оглед на предприетите от различни правителства, вкл. българското, динамични мерки за ограничаване на някои бизнеси и наложените от това промени, отразяващи се пряко на развитието на икономическите отрасли на Република България, държавите от ЕС и останалите държави търговски партньори на компании от страната, Ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени продължаващото влияние на пандемията от Covid-19 върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността на Дружеството, включително непреките инвестиции на Дружеството в сектор авиационен транспорт, но счита, че въздействието би могло да доведе до волатилност на пазарния и ценови риск, свързан с финансовите и други активи на Дружеството и е възможно да има негативен ефект върху резултатите от дейността на Дружеството и неговите инвестиции. Очакванията на Ръководството са негативните ефекти да отшумят 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 публични гаранции на портфейли с вземания, допълнително безлихвено финансиране на стопански субекти и преки помощи за засегнатите компании и лица. Доколкото тези мерки ежедневно се допълват и разширяват, Ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени окончателния ефект върху стопанската активност, зависеща и от неизвестната към момента продължителност на въведените карантинни ограничения.

На 5 януари 2021 г. Дружеството е предоговорило свой облигационен заем в размер 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.

30. Одобрение на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет към 31 декември 2020 г. (включително сравнителната информация) е одобрен за публикуване и приет от Съвета на директорите на 27 юли 2021 г.