

**Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален финансов отчет**

Инвест Кепитъл АД

31 декември 2018 г.

INVEST CAPITAL JSC

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към индивидуалния финансов отчет	7

Годишен доклад за дейността на ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АД за 2018 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 2018 г. до 31 декември 2018 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 2018 г. е 6 човека.

Акционерен капитал към 31.12.2018 г. - 130 000 000 лв.

Към 31.12.2018 г. номиналната стойност на една акция на Химимпорт Инвест АД е 1 лв. Акциите на дружеството са обикновени, безналични, поименни и свободно прехвърляеми.

	2018	2017
	хил. лв.	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 Компания за дялово инвестиране (Private Equity Company), 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

Дружеството през 2018 г. е реализирало нефинансови приходи, състоящи се от приходи от дивиденди в размер на 12 315 хил. лв. (2017: 17 025 хил. лв.) и други приходи - в размер на 172 хил. лв. (2017: 223 хил. лв.).

Разходите за дейността за годината възлизат на 1 490 хил. лв. (2017: 557 хил. лв.) Има увеличение на нефинансовите разходи с 933 хил. лв. спрямо отчетените през 2017 г.

Печалбата преди данъци за 2018 г. е в размер на 9 387 хил. лв. (2017: 23 766 хил. лв.), и нетна печалба след данъци в размер 9 663 хил. лв. (2017: 23 081 хил. лв.)

ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ	2018	2017	Изменение спрямо предходния период в %
	хил. лв.	хил. лв.	
Нефинансови приходи	12 487	17 248	(28%)
Разходи за дейността	(1 490)	(557)	168%
Печалба преди лихви и данъци (EBIT)	16 680	15 583	7%
Печалба преди данъци	9 387	23 766	(61%)
Нетна печалба за периода	9 663	23 081	(58%)
Нетекущи активи	527 593	533 308	(1%)
Нетекущи пасиви	160 999	160 637	0%
Текущи активи	48 020	41 202	17%
Текущи пасиви	25 764	32 623	(21%)
Оборотен капитал	22 256	8 579	159%
Собствен капитал	388 850	381 250	2%
Коефициент на финансова задлъжнялост	0.48	0.51	
Коефициент на платежоспособност	2.39	2.37	
Коефициент на обща ликвидност	1.86	1.26	
Коефициент на незабавна ликвидност	1.29	0.58	
Парични средства	3 404	3 275	4%

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

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

3 Важни научни изследвания и разработки

За 2018 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 2018 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 2018 г. и 2017 г. сделките със свързани лица са следните:

Сделки с дъщерни предприятия

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
- получени дивиденди	12 315	17 025
- продажба на услуги, приходи от наеми и приходи от лихви	192	247
- покупки на услуги, стоки и лихви	(322)	(688)

Сделки с ключов управленски персонал

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

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	1 270	270
Общо възнаграждения	1 270	270

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 2018 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	Основна дейност	2018 хил. лв.	2018 участие %	2017 хил. лв.	2017 участие %
Контролни участия в дъщерни дружества						
Химимпорт АД	България	Финансов сектор	464 216	72.96%	464 216	72.96%
М Кар Груп АД	България	Производство, търговия и услуги	30 456	99.99%	30 456	99.99%
Кепитъл Инвест ЕАД	България	Финансов сектор	1 500	100.00%	1 500	100.00%
Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт ЕАД	България	Финансов сектор	300	100.00%	300	100.00%
Ловико Сухиндол Груп АД	България	Производство, търговия и услуги	20	80.00%	20	80.00%
Други участия в дъщерни дружества						
ПОАД ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	13 858		19 646	
ЗАД Армеец	България	Финансов сектор	6 801		6 801	
Зърнени Храни България АД	България	Производство, търговия и услуги	6 211		6 211	
Пристанище Леспорт АД	България	Морски и речен транспорт	150		150	
			523 512		529 300	

През 2018 г. Дружеството е получило дивиденди от Химимпорт АД в размер на 11 015 хил. лв. (2017 г.: 15 415 хил. лв.) и от ПОАД ЦКБ Сила в размер на 1 300 хил.лв. (2017 г.: 1 610 хил. лв.).

През 2016 г. Дружеството реструктурира инвестициите си и продава участията си в дружества Варна Карс ООД, М Кар ООД, ВИА Интеркар ООД, Експрес Кар ООД, Италия Ауто ЕООД, ВИА Интеркар 2007 ООД на М Кар Груп АД и увеличава регистрирания капитал М Кар Груп АД до 30 456 хил. лв.

• **Инвестиция в асоциирано предприятие**

Дружеството притежава 50 % от правата на глас и основния капитал на дружество Химснаб Трейд ООД.

• **Дългосрочни финансови активи на разположение за продажба**

Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, включващи акции и дялове, е представена, както следва:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Акции в местни дружества	4 056	3 983
Балансова стойност	4 056	3 983

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

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Текущи		
Вземания от:		
- дъщерни предприятия	22 532	8 895
- други свързани лица	5 115	4 499
Общо вземания от свързани лица	27 647	13 394
Нетекущи		
Задължения към:		
- дъщерни предприятия	-	-
- други свързани лица	-	-
Общо нетекущи задължения към свързани лица	-	-
Текущи		
Задължения към:		
- дъщерни предприятия	9 187	9 593
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	9 187	9 593

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 2018 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 трансакции 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 2018 г. Дружеството не е 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:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Ценни книжа	18 490	18 316
Краткосрочни финансови активи	424	8 052
Вземания от свързани лица	27 647	13 394
Пари и парични еквиваленти	3 404	3 275
Балансова стойност	49 965	43 037

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.

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 2018 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2018 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	-	2 863	-	-
Задължения към банки	-	-	-	-
Облигационни заеми	-	-	-	159 634
Търговски и други задължения	65	-	-	-
Задължения към свързани лица	9 187	-	-	-
Общо	9 252	2 863	-	159 634

Към 31 декември 2017 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2017 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	-	1 354	-	-
Задължения към банки	-	550	-	-
Облигационни заеми	-	-	-	158 957
Търговски и други задължения	34	-	-	-
Задължения към свързани лица	9 593	-	-	-
Общо	9 627	1 904	-	158 957

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:

	2018	2017
	хил. лв.	хил. лв.
Собствен капитал	388 850	381 250
Общо задължения	186 763	193 260
- Пари и парични еквиваленти	(3 404)	(3 275)
Нетен дълг	183 359	189 985
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:0.47	1:0.50

Изменението на съотношението през 2018 г. се дължи главно на намаление на нетния дълг и увеличение на собствения капитал.

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

31.03.2019 г.
гр. София

ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АД



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 28, 1421 София
Ул. Параскева Николу №4, 8000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35962) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35962) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.granthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Инвест Кепитъл АД
гр. София, 1000
ул. „Стефан Караджа ” № 2

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Инвест Кепитъл АД („Дружеството“)**, съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.



Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на



одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания;
- и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов

Управител

Регистриран одитор, отговорен за одита

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

31 май 2019 г.

гр. София



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2018 хил. лв.	31 декември 2017 хил. лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни предприятия	5	523 512	529 300
Инвестиция в асоциирано предприятие	6	25	25
Дългосрочни финансови активи	7	4 056	3 983
Нетекущи активи		527 593	533 308
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	9	14 858	22 385
Други вземания	10	2 111	2 148
Вземания от свързани лица	21	27 647	13 394
Пари и парични еквиваленти	11	3 404	3 275
Текущи активи		48 020	41 202
Общо активи		575 613	574 510

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

Изпълнителен директор



Дата: 31 март 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 май 2019 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор, одговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2018 хил. лв.	31 декември 2017 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	860	748
Други резерви	12.3	106	106
Неразпределена печалба		244 884	237 396
Общо собствен капитал		388 850	381 250
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	14	159 634	158 957
Отсрочени данъчни пасиви	8	1 365	1 680
Нетекущи пасиви		160 999	160 637
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	13.2	30	58
Краткосрочни заеми	14	2 863	1 904
Търговски и други задължения	15	13 684	21 068
Краткосрочни задължения към свързани лица	21	9 187	9 593
Текущи пасиви		25 764	32 623
Общо пасиви		186 763	193 260
Общо собствен капитал и пасиви		575 613	574 510

Съставил: ИХГХ Консулт ООД
А. Керезов - управител/

Изпълнителен директор: И. Каменов/

Дата: 31 март 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 май 2019 г.:

Марий Апостолов
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

**Отчет за печалбата или загубата за годината,
приключваща на 31 декември**

	Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Приходи от дивиденди от дъщерни предприятия		12 315	17 025
Други приходи от продажби	16	172	223
Разходи за външни услуги	17	(166)	(234)
Разходи за персонала	13.1	(1 324)	(323)
Печалба от оперативна дейност		10 997	16 691
Финансови приходи	18	6 641	16 364
Финансови разходи	18	(8 251)	(9 289)
Печалба преди данъци		9 387	23 766
Приходи / (Разходи) за данъци върху дохода	19	276	(685)
Печалба за годината		9 663	23 081
Друг всеобхватен доход:			
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Финансови активи на разположение за продажба		-	279
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	279
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход			
		112	-
		112	-
Общо всеобхватен доход за годината		9 775	23 360

Съставил:

/ИГХ Консулт ООД
А. Керезов - управител/

Изпълнителен директор:

/И. Каменов/

Дата: 31 март 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 май 2019 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерв от преоценки на финансови инструменти	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 31 декември 2017 г.	130 000	13 000	748	106	237 396	381 250
Ефект от прилагане МСФО 9	-	-	-	-	(2 175)	(2 175)
Салдо към 1 януари 2018 г.	130 000	13 000	748	106	235 221 9 663	379 075 9 663
Печалба за годината	-	-	-	-	9 663	9 663
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	-	-	112	-	-	112
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	112	-	7 488	7 600
Салдо към 31 декември 2018 г.	130 000	13 000	860	106	244 884	388 850

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

Изпълнителен директор



Дата: 31 март 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 май 2019 г.:

Марий Апостолов
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



**Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември
(продължение)**

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерв от преоценки на финансови инструменти	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2017г.	130 000	13 000	469	106	214 315	357 890
Печалба за годината	-	-	-	-	23 081	23 081
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	-	-	279	-	-	279
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	279	-	23 081	23 360
Салдо към 31 декември 2017 г.	130 000	13 000	748	106	237 396	381 250

Съставил:

/ИГХ Консулт ООД
А. Керезов - управител/

Изпълнителен директор:

/И. Каменов/

Дата: 31 март 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 май 2019 г.:

Марий Апостолов
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	327	7 801
Плащания към доставчици	(166)	(258)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(1 565)	(289)
Предоставени краткосрочни заеми	(1 572)	(4 399)
Получени краткосрочни заеми	6 040	6 250
Постъпления от лихви	14	98
Плащания за данъци	-	(2)
Други парични потоци от оперативна дейност	(9)	(23)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	3 069	9 178
Инвестиционна дейност		
Получени дивиденди	4 583	1 610
Придобиване на финансови инструменти	(1 008)	-
Продажба на финансови инструменти	909	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	4 484	1 610
Финансова дейност		
Получени заеми	60	12 448
Плащания по получени заеми	(1 183)	(18 735)
Плащания на лихви	(6 301)	(4 744)
Продажба на участие в дъщерно дружество без загуба на контрол	-	250
Нетен паричен поток от финансова дейност	(7 424)	(10 781)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	129	7
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	3 275	3 268
Пари и парични еквиваленти в края на годината	11 3 404	3 275

Съставил: 
/ИГХ Консулт ООД
А. Кerezov - управител/

Изпълнителен директор: 
/И. Каменов/



Дата: 31 март 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 31 май 2019 г.:

Марий Апостолов
Регистриран одитор, отговорен за аудита
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Пояснения към финансовия 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. "Ст.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 2018 г. е 6 човека.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият 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 2016 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“.

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството Съветът на директорите 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 финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2018 г.

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

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи, както и нов модел на очакваните кредитни загуби за обезценка на финансови активи.

При прилагането на МСФО 9 Дружеството е използвало преходното облекчение и е избрало да не преизчислява предходни периоди. Разлики, възникващи от прилагането на МСФО 9, във връзка с класификация, оценяване и обезценка се признават в неразпределената печалба.

МСФО 9 съдържа и нови изисквания относно счетоводното отчитане на хеджирането. Новите изисквания имат за цел да доближат отчитането на хеджирането по-близо до дейностите на Дружеството по управление на риска, като се увеличи допустимият обхват както на хеджираните позиции, така и на хеджиращите инструменти и се представи по-принципен подход за оценяване на ефективността на хеджирането. Дружеството прилага новите изисквания за отчитане на хеджирането за бъдещи периоди и всички хеджиращи взаимоотношения могат да бъдат разглеждани като продължаващи хеджиращи взаимоотношения.

Прилагането на МСФО 9 е засегнало следните области:

• **Класификация и оценяване на финансовите активи на Дружеството**

Ръководството държи повечето финансови активи, за да събира свързаните с тях договорни парични потоци. Голяма част от инвестициите, класифицирани по-рано като инвестиции, държани до падеж, продължават да се оценяват по амортизирана стойност. Част от инвестициите, класифицирани по-рано като инвестиции на разположение за продажба, както и някои други финансови активи, сега се оценяват по справедлива стойност през печалбата или загубата, тъй като паричните потоци не представляват единствено плащания по главница и лихва.

Оценъчна категория			Ефекти от прилагане на МСФО 9		
	Финансови активи съгласно МСС 39	Финансови активи съгласно МСФО 9	Салдо 31.дек 2017 г. МСС 39	Очаквани кредитни загуби	Салдо 1.яну 2018 г. МСФО 9
Нетекущи финансови активи					
Котирани на борсата капиталови инструменти	На разположение за продажба	Справедлива стойност през друг всеобхватен доход	4 056	-	4 056
			4 056	-	4 056
Текущи финансови активи					
Краткосрочни финансови активи	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	22 385	-	22 385
Вземания от свързани лица	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	13 394	(2 175)	11 219
Пари и парични еквиваленти	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	3 275	-	3 275
			39 054	(2 175)	36 879

- **Обезценка на финансови активи по модела на очакваните кредитни загуби**

Моделът на очакваните кредитни загуби има ефект върху търговските вземания на Дружеството, както и върху дълговите инструменти, които преди са били класифицирани в категориите държани до падеж или на разположение за продажба. За активи по договор, произтичащи от МСФО 15 и за търговски вземания Дружеството прилага опростен подход за признаване на очакваните кредитни загуби, тъй като те не съдържат съществен компонент на финансиране.

Натрупаната загуба от обезценка на търговски вземания към 31 декември 2017 г. се равнява с началното салдо на натрупаната обезценка към 1 януари 2018 г., както следва:

	Обезценка на търговски вземания хил. лв.
Към 31 декември 2017 г. – изчислена съгласно МСС 39	-
Суми, признати в неразпределената печалба	2 175
Към 1 януари 2018 г. – изчислена съгласно МСФО 9	2 175

- **Признаване на печалби и загуби, произлизащи от собствения кредитен риск на Дружеството**

Ако Дружеството прилага опцията за отчитане по справедлива стойност на определени финансови пасиви, то промените в справедливата стойност, произтичащи от промените в собствения кредитен риск на Дружеството, се представят в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 15 "Приходи от договори с клиенти" и свързаните разяснения към МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (наричан по-нататък МСФО 15) заместват МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“, както и няколко разяснения свързани с приходите. Новият стандарт е приложен ретроспективно без преизчисление, като кумулативният ефект от първоначалното прилагане е признат като корекция на началното салдо на неразпределената печалба към 1 януари 2018 г. В съответствие с преходните разпоредби, МСФО 15 е приложен само към договори, които не са приключени към 1 януари 2018 г.

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 2018 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСС 40 "Инвестиционни имоти" (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- КРМСФО 22 "Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута" в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 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 2018 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:

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 16 „Лизинг“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“ в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., все още не са приети 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 / финансовия 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:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет

и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

4.3. 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.

4.4. 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.

4.5. 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.

4.6. Приходи

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.

4.6.1. 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

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.

4.7. Оперативни разходи

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

4.8. 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“.

4.9. Финансови инструменти съгласно МСФО 9, считано от 01.01.2018 г.

4.9.1. 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.

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.

4.9.2. 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.

4.9.3. Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

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 тази 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 вероятностно 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.

4.9.4.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.

4.10. Финансови инструменти съгласно МСС 39, приложим до 31.12.2017

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.10.1. Финансови активи

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

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

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

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

Кредити и вземания

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

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

идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.10.2. Финансови пасиви

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

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за

търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

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

4.10.3. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Дружеството. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Дружеството взема под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за финансовото състояние.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в отчета за финансовото състояние. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в отчета за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

4.11. 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 4.16.

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

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

4.12. 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.

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

4.14. 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.

4.15. 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 сигурна, 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.

4.16. 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 4.17.

4.16.1. 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.

4.17. 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.

4.17.1. Обезценка на кредити и вземания

Ръководството преценява адекватността на обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата.

4.17.2. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден 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 (вж. пояснение 27).

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	2018	2018 участие	2017	2017 участие
			хил. лв.	%	хил. лв.	%
Контролни участия в дъщерни дружества						
Химимпорт АД	България	Финансов сектор	464 216	72.96%	464 216	72.96%
		Производство,				
М Кар Груп АД	България	търговия и услуги	30 456	99.99%	30 456	99.99%
Кепитъл Инвест ЕАД	България	Финансов сектор	1 500	100.00%	1 500	100.00%
Инвест Кепитъл Асет						
Мениджмънт ЕАД	България	Финансов сектор	300	100.00%	300	100.00%
		Производство,				
Ловико Сухиндол Груп АД	България	търговия и услуги	20	80.00%	20	80.00%
Други участия в дъщерни дружества						
ПОАД ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	13 858		19 646	
ЗАД Армеец	България	Финансов сектор	6 801		6 801	
Зърнени Храни България АД	България	Производство, търговия и услуги	6 211		6 211	
		Морски и речен				
Пристанище Леспорт АД	България	транспорт	150		150	
			523 512		529 300	

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

През 2018 г. Дружеството е получило дивиденди от Химимпорт АД в размер на 11 015 хил. лв (2017 г.: 15 415 хил. лв.) и от ПОАД ЦКБ Сила в размер на 1 300 хил.лв. (2017 г.: 1 610 хил. лв.).

6. Инвестиция в асоциирано предприятие

Дружеството притежава 50 % от правата на глас в собствения капитал на дружество Химснаб Трейд ООД. Инвестицията е в размер на 25 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:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Активи	3 955	668
Пасиви	3 177	559
Приходи	917	1 168
Загуба	(190)	(32)
Дял от загубата, полагаща се на Дружеството	(95)	(16)

През 2018 г. и 2017 г. Дружеството не е получило дивиденди. Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с тази инвестиция.

По силата на Протокол от общото събрание на съдружниците на Химснаб Трейд ООД, проведено на 28 декември 2018 г. е взето решение за увеличение на капитала на асоциираното предприятие. Увеличението на капитала ще се извърши по реда на апортна вноска от двамата съдружници. В резултат на решението, дружественият капитал на асоциираното предприятие ще се увеличи от 50 хил. лв. на 919 хил. лв. чрез издаването на 8686 дружествени дяла. Новоиздадените дялове ще бъдат разпределени поравно между двамата съдружника.

7. Дългосрочни финансови активи

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

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:		
Акции на местни предприятия	4 056	-
Финансови активи на разположение за продажба:		
Акции на местни предприятия	-	3 983
	4 056	3 983

Активите се отчитат по справедлива стойност. Финансовите активи на разположение за продажба към 31.12.2018 г. са номинирани в български лева и се търгуват на БФБ-София. Справедливата им стойност е определена въз основа на техните котирани цени към датата на финансовия отчет.

8. Отсрочени данъчни активи и 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 2018 хил. лв.	Признати в друг всеобхватен доход хил. лв.	Признати в печалбата или загубата хил. лв.	31 декември 2018 хил. лв.
Нетекущи активи				
Инвестиции в дъщерни предприятия	3 058	-	-	3 058
Финансови активи	135	(39)	-	96
Неизползвани данъчни загуби	(1 513)	-	(276)	(1 789)
	1 680	(39)	(276)	1 365
Отсрочени данъчни активи	(1 513)			(1 789)
Отсрочени данъчни пасиви	3 193			3 154
Признати като:				
Нетно отсрочени данъчни (активи)/ пасиви	1 680			1 365

Отсрочените данъци за сравнителния период 2017 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви /(активи)	1 януари 2017	Признати в друг всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2017
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи				
Инвестиции в дъщерни предприятия	3 064	-	(6)	3 058
Финансови активи	53	82	-	135
Неизползвани данъчни загуби	(2 204)	-	691	(1 513)
	913	82	685	1 680
Отсрочени активи	(2 204)			(1 513)
Отсрочени пасиви	3 117			3 193
Признати като:				
Нетно отсрочени данъчни (активи)/ пасиви	913			1 680

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:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	14 434	-
Финансов актив на разположение за продажба	-	14 333
Предоставени заеми	122	104
Вземания по договори за цесии	302	7 948
	14 858	22 385

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

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 31.12.2019 г. Предоставените заеми не са обезпечени.

10. Други вземания

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Други вземания	2 111	2 148
Нефинансови активи	2 111	2 148
Други вземания	2 111	2 148

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

Всички други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

11. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	3 395	3 252
- евро	9	23
Пари и парични еквиваленти	3 404	3 275

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

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.

	2018	2017
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

12.2. Резерв от преоценка на финансови инструмент

Резервът от преоценка на финансови инструменти в размер на 860 хил. лв. (2017 г.: 748 хил. лв.) е формиран във връзка с преоценка на финансови активи на разположение за продажба.

12.3. Законови и други резерви

	Законови резерви хил. лв.	Други резерви хил. лв.	Общо хил. лв.
Салдо към 1 януари 2017 г.	13 000	106	13 106
Салдо към 31 декември 2017 г.	13 000	106	13 106
Салдо към 31 декември 2018 г.	13 000	106	13 106

13. Възнаграждения на персонала

13.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Разходи за заплати	(1 306)	(306)
Разходи за социални осигуровки	(18)	(17)
Разходи за персонала	(1 324)	(323)

13.2. Задължения към персонала

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

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Текущи:		
Текущи задължения за възнаграждения	22	54
Текущи задължения за осигуровки	8	4
Текущи задължения към персонала	30	58

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2019 г.

14. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Задължения по облигационни заеми	-	-	159 634	158 957
Задължения по банкови кредити	-	550	-	-
Други заеми	2 863	1 354	-	-
Общо балансова стойност	2 863	1 904	159 634	158 957

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.

14.2. Задължения по банкови заеми

Банковите заеми са разпределени както следва:

	Текущи		Нетекущи	
	2018	2017	2018	2017
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Банкови заеми към банка – дъщерно дружество	-	550	-	-
Общо балансова стойност	-	550	-	-

Банков заем (1) Дружеството е получило овърдрафт по договор за кредит сключен на 01 август 2011 г. с падеж: 1 август 2018 г. Лихвата е в размер на базов лихвен процент, който към момента на подписването на договора е 3.5% плюс надбавка 2.8 пункта. Валутата, в която се извършват плащанията, е евро. Съгласно погасителен план Дружеството погасява кредита с тримесечни вноски в размер на 93 000 евро и финална погасителна вноска в размер на 95 000 евро. Остатъкът по кредита към 31 декември 2017 г. е в размер на 550 хил. лв., от които краткосрочна част – 550 хил. лв. Остатъкът по кредита към 31 декември 2017г. е погасен през 2018 г.

15. Търговски и други задължения

	2018	2017
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи:		
Търговски задължения	65	34
Финансови пасиви	65	34
Данъчни задължения	107	324
Получени аванси	-	7 790
Други задължения	13 512	12 920
Нефинансови пасиви	13 619	21 034
Текущи търговски и други задължения	13 684	21 068

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:

	2018	2017
	хил. лв.	хил. лв.
Възнаграждение за членство в надзорен съвет	30	30
Други	142	193
	172	223

17. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Правни разходи	(135)	(115)
Независим финансов одит	(17)	(83)
Счетоводно обслужване	(10)	(11)
Други разходи	(4)	(25)
	(166)	(234)

18. Финансови приходи и разходи

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

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Приходи от лихви, свързани с:		
- предоставени заеми	38	240
	38	240
Печалба от курсови разлики	96	1 719
Други финансови приходи	6 507	14 405
Финансови приходи	6 641	16 364

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

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:		
- получени заеми	(394)	(920)
- банкови заеми	(30)	(108)
- други	(6 909)	(7 394)
	(7 333)	(8 422)
Отрицателни разлики от продажба на финансови инструменти	-	(162)
Загуба от курсови разлики	(608)	(689)
Други финансови разходи	(310)	(16)
Финансови разходи	(8 251)	(9 289)

19. Приходи/(Разходи) за данъци върху дохода

Очакваните приходи/(разходи) за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2017 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане	9 387	23 766
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(939)	(2 377)
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:	1 232	2 394
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:	(17)	(17)
Текущ разход за данъци върху дохода	-	-
Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	276	(685)
Приходи/(Разходи) от данъци върху дохода	276	(685)

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

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
- приходи от дивиденди	12 315	17 025
- продажба на услуги, приходи от наеми и приходи от лихви	192	247
- покупки на услуги, стоки и лихви	(322)	(688)

20.2. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	1 270	270
Общо възнаграждения	1 270	270

21. Разчети със свързани лица в края на годината

2018	2017
------	------

	хил. лв.	хил. лв.
Текущи		
Вземания от:		
- дъщерни предприятия	22 532	8 895
- други свързани лица	5 115	4 499
Общо вземания от свързани лица	27 647	13 394
Текущи		
Задължения към:		
- дъщерни предприятия	9 187	9 593
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	9 187	9 593

22. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Дружеството е прихванало вземания за дивиденди по привилегирани акции със задължения на Химимпорт АД в размер на 12 590 хил. лв. през 2017 г.

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 2018	158 957	1 904	160 861
Парични потоци:			
Плащания на главници	-	(780)	(780)
Постъпления	-	1 540	1 540
Плащания на лихви	-	(29)	(29)
Непарични промени:			
Прекласифициране на заеми	-	-	-
Начислени лихви	677	228	905
31 декември 2018	159 634	2 863	162 497

	Дългосрочни заеми хил. лв.	Краткосрочни заеми хил. лв.	Общо хил. лв.
1 януари 2017	155 593	4 532	160 125
Парични потоци:			
Плащания на главници	-	(18 735)	(18 735)
Постъпления	-	12 448	12 448
Плащания на лихви	(3 587)	(1 157)	(4 744)
Непарични промени:			
Прекласифициране на заеми	(550)	3 895	3 345
Начислени лихви	7 501	921	8 422
31 декември 2017	158 957	1 904	160 861

24. Условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2018 г. Дружеството има условни задължения за поръчителство по банкови кредити на дъщерни дружества към български банки в размер на 1 608 хил.лв.

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	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Ценни книжа и дългови облигации	7, 9	18 490	18 316
Кредити и вземания:			
Търговски вземания	10	-	-
Краткосрочни финансови активи	9	424	8 052
Вземания от свързани лица	21	27 647	13 394
Пари и парични еквиваленти	11	3 404	3 275
		49 965	43 037

Финансови пасиви	Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	14	162 497	160 861
Търговски и други задължения	15	65	34
Задължения към свързани лица	21	9 187	9 593
		171 749	170 488

Вижте пояснение 4.10 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 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.

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. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Дружеството на валутен риск.

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 2018 г. Дружеството не е 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:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Ценни книжа	18 490	18 316
Краткосрочни финансови активи	424	8 052
Вземания от свързани лица	27 647	13 394
Пари и парични еквиваленти	3 404	3 275
Балансова стойност	49 965	43 037

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.

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 2018 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2018 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	-	2 863	-	-
Задължения към банки	-	-	-	-
Облигационен заеми	-	-	-	159 634
Търговски и други задължения	65	-	-	-
Задължения към свързани лица	9 187	-	-	-
Общо	9 252	2 863	-	159 634

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2017 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	-	1 354	-	-
Задължения към банки	-	550	-	-
Облигационен заеми	-	-	-	158 957
Търговски и други задължения	34	-	-	-
Задължения към свързани лица	9 593	-	-	-
Общо	9 627	1 904	-	158 957

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 отчета 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 2018 г.	Пояснение	Ниво 1 хил. лв.
Активи		
Борсово търгувани ценни книжа		4 056
Нетна справедлива стойност		4 056

31 декември 2017 г.	Пояснение	Ниво 1 хил. лв.
Активи		
Борсово търгувани ценни книжа		3 983
Нетна справедлива стойност		3 983

През отчетните периоди не е имало значими трансфери между нива 1 и 2.

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.

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:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Собствен капитал	388 850	381 250
Общо задължения	186 763	193 260
- Пари и парични еквиваленти	(3 404)	(3 275)
Нетен дълг	183 359	189 985
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:0.47	1:0.50

Изменението на съотношението през 2018 г. се дължи главно на намаление на нетния дълг и увеличение на собствения капитал.

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 или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване, с изключение на следното събитие:

30. Одобрение на индивидуалния финансов отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2018 г. (включително сравнителната информация) е одобрен за публикуване и приет от Съвета на директорите на 31 март 2019 г.