

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален финансов отчет

Ивест Кепитъл АД

31 декември 2021 г.

INVEST CAPITAL JSC

Съдържание

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

Годишен индивидуален доклад за дейността на ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АД за 2021 г.

Настоящият доклад представя коментари и анализи на Ръководството на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството и съблюдаването на принципа за действащо предприятие на Дружеството. Докладът обхваща едногодишен период от 1 януари 2021 г. до 31 декември 2021 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 2021 г. е 6 човека.

Акционерният капитал към 31.12.2021 г. е в размер на 130 000 000 лв.

Към 31.12.2021 г. номиналната стойност на една акция на Инвест Кепитъл АД е 1 лв. Акциите на дружеството са обикновени, безналични, поименни и свободно прехвърляеми.

	2021 хил. лв.	2020 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 в български и чуждестранни дружества и на облигации, финансиране на дружества, в които дружеството участва, и други дейности.

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

Понастоящем Инвест Кепитъл АД оперира като холдингова компания за дялово инвестиране, която се фокусира в придобивания и рекапитализация на водещи компании от средния сегмент, както и върху инвестиции в компании с висок потенциал за растеж, включително нуждаещи се от спасително финансиране. Компанията инвестира във всеки един етап от развитието на бизнеса, като подкрепя нуждите от финансиране на компаниите.

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

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

Финансови показатели

През 2021 г. Дружеството е реализирало нефинансови приходи, състоящи се от други приходи в размер на 1 165 хил. лв. (2020: 174 хил. лв.). Дружеството е отчетло приходи от промяна в справедливата стойност на инвестиции в дъщерни предприятия в размер на 7 660 хил. лв. (2020: 8 526 хил. лв.).

Разходите за дейността за годината възлизат на 6 618 хил. лв. (2020: 1 488 хил. лв.) Има увеличение на нефинансовите разходи с 5 130 хил. лв. спрямо отчетените през 2020 г., което се дължи основно на увеличение на разходите за обезценка на активи в размер на 3 242 хил. лв. спрямо 236 хил. лв. през 2020 г.

Печалбата преди данъци за годината за 2021 г. е в размер на 1 905 хил. лв. (2020: 1 004 хил. лв.), и нетна печалба след данъци в размер 1 261 хил. лв. (2020: 875 хил. лв.)

ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ	2021	2020	Изменение спрямо предходния период в %
	хил. лв.	хил. лв.	
Приходи	8 825	8 700	1.44%
Разходи за дейността	(6 618)	(1 488)	344.76%
Печалба преди лихви и данъци (EBIT)	2 207	7 212	-69.40%
Печалба преди данъци	1 905	1 004	89.74%
Нетна печалба за периода	1 261	875	44.11%
Нетекущи активи	510 951	513 620	-0.52%
Нетекущи пасиви	131 947	161 991	-18.55%
Текущи активи	86 533	62 233	39.05%
Текущи пасиви	80 904	30 829	162.43%
Оборотен капитал	5 629	31 404	-82.08%
Собствен капитал	384 633	383 033	0.42%
Парични средства	721	848	(14.98%)
ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ КОЕФИЦИЕНТИ	2021	2020	Изменение спрямо предходния период в %
Коефициент на финансова задлъжнялост	0.55	0.50	9.93%
Коефициент на платежоспособност	1.81	1.99	-9.03%
Коефициент на обща ликвидност	1.07	2.02	-47.02%
Коефициент на незабавна ликвидност	0.98	1.23	-20.72%

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

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

Във връзка с продължаващата световна пандемия от Covid-19, описана в пояснение 2 от настоящия индивидуален финансов отчет, беше удължен срокът на извънредната епидемична обстановка в България до 31 март 2022 г.

През 2022 г. дружеството е предоговорило срока на облигационните си заеми с падеж 2022 за срок от пет години, до 2027 г. Дружеството е в процес на договаряне на удължаване на срока на някои от краткосрочните си задължения.

С цел оптимизиране на ликвидните си позиции Дружеството е в процес на предоговаряне и на вземанията и задълженията си със свързаните лица.

С оглед на продължаващата пандемия с коронавирус, Ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени влиянието на потенциална нова вълна или щам върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита, че при затихващ ефект, потенциалното въздействие би могло да доведе до по-слаба волатилност на пазарния и ценови риск, свързан с финансовите активи на Дружеството и по-малка вероятност за негативни ефекти върху дейността му. Отпадането на въведените извънредни мерки и ограничения от различните държави и правителства ще повлияе положително на икономическата активност.

На 21 февруари 2022 г. с указ на Президента на Руската Федерация, бяха признати като самостоятелни държави Донецката народна република и Луганската народна република. На 24 февруари 2022 г. Министерство на отбраната на РФ обяви „специална военна операция“ на територията на Република Украйна.

Започналите военни действия на територията на Република Украйна и свързаните с тях мерки, които бяха въведени от държавите от Европейския съюз, вкл. България спрямо Русия (Руска Федерация) и реципрочно - пораждат геополитическо, макроикономическо и пазарно напрежение, чието изражение са високите цени на стоки, енергийни ресурси, инфлация и пазарни колебания.

Икономическите последици от военния конфликт в Украйна не могат да бъдат оценени, но вече индикират за изключително сериозни ефекти върху цялостната глобална икономика. Цените на енергията и суровините — включително на пшеницата и другите зърнени култури — се повишиха значително, утежнявайки допълнително инфлационния натиск от смущенията във веригата за доставки и от възстановяването от пандемията, предизвикана от Covid-19. Очаква се ценовите сътресения да оказват влияние и в световен мащаб. Ако конфликтът търпи негативно развитие или се проточи за по-продължителен период от време, икономическите щети ще бъдат значими и се очаква да засегнат всички сектори на икономиката, както на България, така и на ЕС.

Към датата на съставяне на отчета не са идентифицирани заплахи за негативни промени във финансовото състояние на контрагенти на Дружеството, имащи индиректна бизнес зависимост от руски и украински пазар.

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

Ръководството на Дружеството е предприело комплекс от организационни мерки, с цел Дружеството да отговаря на всички въведени ограничения и санкции при трансфера на средства от и към Русия и/или санкционирани лица и институции, включително и дейности по повишаване и укрепване на защитата от потенциални зловредни действия и атаки срещу информационните ресурси и инфраструктура.

3. Важни научни изследвания и разработки

За 2021 г. Дружеството не е поръчвало и не е извършвало важни научни изследвания и разработки.

4. Наличие на клонова мрежа

Инвест Кепитъл АД няма клонове.

5. Информация относно сделките, сключени между Дружеството и свързани лица, през 2021 г.

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

През 2021 г. и 2020 г. сделките със свързани лица са следните:

5.1. Сделки с дъщерни предприятия

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
- продажба на услуги	280	174
- начислени лихви	267	301
- покупки на услуги, стоки и лихви	(477)	(249)

5.2. Сделки с асоциирани предприятия

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
- начислени лихви	2	2

5.3. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	634	528
Общо възнаграждения	634	528

6. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон

Дружеството няма придобити собствени акции.

7. 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 2021 г. няма събития с необичаен за Дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

8. 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 предприятия**

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

©	Страна на учредяване и място на дейност	Основна дейност	2021	2021 участие	2020	2020 участие
			хил. лв.	%	хил. лв.	%
Контролни участия в дъщерни дружества						
Химимпорт АД	България	Сектор инвестиционна дейност	460 605	72.39%	460 605	72.39%
М Кар Груп АД	България	Производство, търговия и услуги	27 411	90.00%	30 456	99.99%
Кепитъл Инвест ЕАД	България	Сектор лизингови дейности и инвестиционни посредници	1 500	100.00%	1 500	100.00%
Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт ЕАД	България	Сектор лизингови дейности и инвестиционни посредници	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						
Централна Кооперативна Банка АД	България	Банков сектор	2 714		2 714	
ЗАД Армеец АД	България	Застрахователен 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	
			505 712		508 757	

През 2021 г. и 2020 г. Дружеството не е получило дивиденди от инвестициите си дъщерни дружества. През периода 9.99% от акциите на М Кар Груп АД на стойност 3 046 хил. лв., са рекласифицирани в краткосрочни финансови активи – капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

• **Инвестиция в асоциирано предприятие**

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

• **Дългосрочни финансови активи**

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

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:		
Акции на местни предприятия	4 780	4 404
	<u>4 780</u>	<u>4 404</u>

9. Информация относно сключените от дружеството договори за заем.

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Текущи		
Вземания от:		
- собственици	788	-
- дъщерни предприятия	13 863	28 777
- асоциирани предприятия	67	67
Общо вземания от свързани лица	14 718	28 844
Коректив за очаквани кредитни загуби	(7 232)	(4 603)
Общо вземания от свързани лица	7 486	24 241
Текущи		
Задължения към:		
- собственици	1 414	-
- дъщерни предприятия	17 138	3 734
- други свързани лица	19 021	1 414
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	37 573	5 148

10. 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.

11. Вероятното бъдещо развитие на предприятието

Бъдещото развитие на Дружеството до голяма степен зависи от дейностите, извършвани от Дъщерните му дружества.

Финансовият сектор област, в която групата се стреми да предложи пълен спектър услуги на клиентите си. Финансовата група включва универсална търговска банка, която има традиционно добри позиции в кредитирането, общо- и животозастрахователни дружества, пенсионноосигурителна компания, управляващо дружество (договорни фондове).

Транспортът и продажбата на леки автомобили е важен сектор за групата. България географски е разположена на кръстопът между Европа и Азия/Близкия изток, като пет от десетте трансевропейски транспортни коридори минават през страната. Групата развива силна търговска дейност като дилър на автомобили, въздушен, речен и морски транспорт. Във всички подсектори на транспорта Групата се стреми да покрие пълния спектър дейности, а не само чисто продажбата и транспортната (т.е. вкл. управление на летища и пристанища, ремонт и техническо обслужване на транспортни средства и леки автомобили, обслужване на товари, агентиране).

Секторът по проучване и добив на нефт и газ се развива основно, чрез дъщерното за Групата дружество ПДНГ АД, което е единственото българско дружество, осъществяващо пълния комплекс от дейности по търсене, проучване, разработка и експлоатация на нефтени и газови находища, както и преработка на суров нефт до крайни продукти за пазара. То е правопреемник на основните геологопроучвателни, научно-изследователски и производствени предприятия и обекти от българската нефтодобивна промишленост с над 50-годишна история.

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

През 2021 г. не са настъпили промени в състава на Съвета на директорите.
Към 31 декември 2021 г. членове на Съвета на директорите на дружеството са:

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

Дружеството не притежава собствени акции.

През годината няма придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите акции на Дружеството.

Членовете на Съвета на директорите нямат право да придобиват акции и облигации на Дружеството.

Членовете на СД на Инвест Кепитъл АД не са сключвали каквито и да е договори по смисъла на чл. 240б от Търговския закон.

13. 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.

14. Използвани от Дружеството финансови инструменти.

Дружеството не е използвало специфични финансови инструменти през 2021 г. за хеджиране на рисковете от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци. Информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти е оповестена в индивидуалния финансов отчет. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в индивидуалния финансов отчет.

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.

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

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

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

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.

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.

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 2021 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните 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 изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като например 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:

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	101	14 434
Финансови инструменти по амортизирана стойност	45 368	558
Вземания от свързани лица	7 486	24 241
Пари и парични еквиваленти	721	848
Балансова стойност	53 676	40 081

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

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

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в различни

индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

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

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

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

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

След тази дата, на 13 май 2020 г. Министерският съвет обяви извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г., която беше удължавана периодично преди изтичането на срока ѝ. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, срокът на извънредната епидемична обстановка е удължен от Правителството до 31 март 2022 г.

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

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

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

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

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

Анализ на ликвидния риск

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

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

Към 31 декември 2021 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2021 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	-	8 310	-
Облигационни заеми	-	34 834	130 813
Търговски и други задължения	20	-	-
Задължения към свързани лица	37 573	-	-
Общо	37 593	43 144	130 813

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

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

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:

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Собствен капитал	384 633	383 033
Общо задължения	212 851	192 820
- Пари и парични еквиваленти	(721)	(848)
Нетен дълг	212 130	191 972
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:0.55	1:0.50

Съотношението през 2021 г. спрямо 2020 г. на собствения капитал към нетен дълг се запазва.

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

Ръководството на Дружеството следи екологичните и социалните въпроси и тяхното място в регулаторната среда. При необходимост Ръководството ще предприеме мерки за анализ и оценка на потенциалните въздействия от дейността си върху екологичните и социалните въпроси.

30.08.2022 г.
гр. София

ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АД
/Иво Каменов/
Изпълнителен директор

