

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на „Инвестор ТВ“ ЕООД е създаване и разпространение на радио и телевизионни програми, обработване и продажба на игрални и документални филми, инвестиционно-производствена дейност в областта на телекомуникациите, проектиране, изграждане, поддръжка и експлоатация на кабелни телевизионни мрежи.

Дружеството е регистрирано като еднолично Дружество с ограничена отговорност през 2011. Седалището и адресът на управление на Дружеството е в гр. София, бул. „Брюксел“ № 1.

Органи на управление на Дружеството са Общото събрание на съдружниците и управителите.

През отчетния период, Дружеството се управлява заедно от управителите Георги Бисерински и Николина Димитрова.

Средно-списъчния брой на персонала за 2019 г. е 72 души. (2018 г. :73 души)

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е „Инвестор.БГ“ АД, чиито акции се търгуват на Българска фондова борса.

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 (ЕС). Наименованието „международни стандарти за финансово отчитане (МСФО)“ е идентично с наименованието „международни счетоводни стандарти (МСС)“, така както е упоменато в т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за Счетоводството.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

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

През 2019 г. Дружеството е реализирало отрицателен финансов резултат в размер на 5 079 хил. лв. и отрицателни оперативни парични потоци в размер на 2 867 хил. лв., което се дължи на факта, че Дружеството стартира дейността си като телевизионен оператор в края на 2015 г. и телевизионният канал Bloomberg TV Bulgaria все още е в процес на развитие. Също така, към 31.12.2019 г. собственият капитал на Дружеството е отрицателен в размер на 18 946 хил. лв. Текущите пасиви надвишават стойността на текущите активи с 10 693 хил. лв.

На този етап Дружеството не може да вложи маркетингов и рекламен ресурс, с който разполагат големите частни национални телевизии за популяризиране на доброто си съдържание и съответно привличане на повече рекламодатели и увеличаване на клиентската база. Едноличният собственик се ангажира официално да подкрепя финансовата и оперативна дейност на Дружеството.

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 ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2019 г.

МСФО 16 „Лизинг“, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

МСФО 16 „Лизинг“ заменя МСС 17 „Лизинги“, както и три разяснения: КРМСФО 4 „Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг“, ПКР 15 „Оперативен лизинг – стимули“ и ПКР 27 „Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг“.

Приемането на този нов стандарт води до признаване от Дружеството на актив с право на ползване и на свързаните с него лизингови задължения във връзка с всички предишни оперативни лизингови договори, с изключение на онези, които са идентифицирани като договори за активи с ниска стойност или с оставащ срок на лизинг по-малко от 12 месеца от датата на първоначалното прилагане.

Новият стандарт е приложен, използвайки модифицирания ретроспективен подход от МСФО 16 без отчитане на кумулативен ефект от приемането на МСФО 16. Дружеството оценява пасива по лизинговите договори към датата на преминаване към МСФО по настоящата стойност на оставащите лизингови плащания, дисконтирани с диференциалния лихвен процент на лизингополучателя към датата на първоначално прилагане на МСФО 16. Активът с право на ползване към датата на първоначалното прилагане на МСФО 16 се оценява със сумата, равна на пасива по лизинга, коригирана със сумата на всички авансово платени или начислени лизингови плащания, свързани с този лизингов договор, призната в отчета за финансовото състояние, непосредствено преди датата на първоначално прилагане на МСФО 16. Предходните периоди не са преизчислени.

За договори, сключени преди датата на първоначалното прилагане, Дружеството е избрало да приложи определението за лизинг съгласно МСС 17 и КРМСФО 4 и не е приложило МСФО 16 за договори, които преди това не са били идентифицирани като лизинг съгласно МСС 17 и КРМСФО 4.

Дружеството е избрало да не включва първоначалните преки разходи в оценката на актива с право на ползване за съществуващи оперативни лизингови договори към датата на първоначалното прилагане на МСФО 16, която е 1 януари 2019 г. Към тази дата, Дружеството също така е избрало да признае активите с право на ползване в размер, равен на лизинговото задължение, коригирано с всички предплатени или начислени лизингови плащания, които са съществували към тази дата.

Дружеството не е извършило преглед за обезценка на активите с право на използване към датата на първоначалното прилагане. Вместо това е възприело най-последната си историческата оценка за това дали определени лизингови договори са обременяващи непосредствено преди датата на първоначалното прилагане на МСФО 16.

На датата на преминаване към новия стандарт Дружеството е възприело за определени лизингови договори, които преди са били отчитани като оперативен лизинг и са с остатъчен срок на лизинговия договор по-малък от 12 месеца или са за наем на активи с ниска стойност, да се ползва облекченото преминаване към новия стандарт, съгласно което не се признават активи с право на ползване, а се отчита разход за лизинг по линейния метод за оставащия срок на договора.

За тези договори за лизинг, които преди са били класифицирани като финансов лизинг, активът с правото на ползване и лизинговото задължение са оценени със същите суми към датата на първоначалното прилагане на стандарта, с които са били съгласно МСС 17 непосредствено преди датата на първоначалното прилагане.

За оценката на лизинговите задължения на датата на преминаването към МСФО 16 е използван среднопретеглен диференциален лихвен процент в размер на 3%.

По-долу е представено съответствие на позициите от финансовия отчет съгласно МСС 17 и новите позиции съгласно МСФО 16 към 1 януари 2019 г.:

	Балансова стойност към 31.12.2018 г. хил. лв.	Ефект от преизчисление хил. лв.	МСФО 16 Балансова стойност към 01.01.2019 г. хил. лв.
Имоти, машини и съоръжения	644	127	771
Задължения по лизинг	-	(127)	(127)
Обща сума	644	-	644

Съответствието на общите задължения за оперативен лизинг към 31 декември 2018 г. (както е оповестено във финансовия отчет към 31 декември 2018 г.) със задълженията по лизинг, признати към 1 януари 2019 г., е представено, както следва:

	МСФО 16 01.01.2019 г. хил. лв.
Общо задължения за оперативен лизинг, оповестени към 31.12.2018 г.	-
Задължения за оперативен лизинг преди дисконтиране	137
Дисконтиране с използване на диференциален лихвен процент	(10)
Задължения за оперативен лизинг	127
Задължения за финансов лизинг (пояснение 7)	577
Общо лизингови задължения, признати съгласно МСФО 16 към 01.01.2019 г.	697

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 2019 г.:

- МСФО 9 "Финансови инструменти" (изменен) - Предплащания с отрицателно компенсиране
- МСС 19 "Доходи на наети лица" (изменен) - Промяна в плана, съкращаване или уреждане
- МСС 28 "Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия" (изменен) - Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия
- КРМСФО 23 "Несигурност относно отчитането на данък върху дохода"
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017

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 2019 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.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този 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 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 прие 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,

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

4.3. 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.

4.4. Приходи

Основните приходи, които Дружеството генерира, са свързани с предоставяне на услуги. Приходите са представени в пояснение 16.

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.

4.4.1. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват предоставяне на рекламno време в телевизия и рекламни площи в интернет-сайт.

Тези услуги се състоят от едно задължение за изпълнение. Сумата на продажната цена съгласно договора за предоставяне на услуги се разсрочва и се признава като приход за периода, в който се извършва услугата. Този отсрочен приход се включва в отчета за финансовото състояние на ред „Търговски и други задължения“.

4.4.2. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.5. Оперативни разходи

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

Дружеството отчита един вид разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги с клиенти: разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

4.6. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент и се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

4.7. Нематериални активи

Нематериалните активи включват авторски права, търговски марки и лицензи, интернет сайтове и програмни продукти. Те първоначално се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване на програмните продукти се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващото оценяване на авторски права, търговските марки, лицензи и интернет сайтовете се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на

преоценката, намалена с натрупаните в последствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в отчета за всеобхватния доход и се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на програмните продукти от 2 до 7 години.

Нематериалните активи, включени в групата авторски и други права върху собственост и лицензии имат неограничен полезен живот и не се амортизират.

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Разходи за научно-изследователска дейност (или в научно-изследователска фаза по вътрешен проект) се признават като разходи в момента на възникването им.

Разходите, които могат да бъдат отнесени директно към фазата на разработване на нематериален актив се капитализират, ако отговарят на следните критерии:

- Завършването на нематериалния актив е технически изпълнимо, така че той да бъде на разположение за ползване или продажба;
- Дружеството възнамерява да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде;
- Дружеството има възможност да използва или да продаде нематериалния актив;
- Нематериалният актив ще генерира вероятни бъдещи икономически ползи. Освен това съществува пазар за продукцията на нематериалния актив или за самия нематериален актив, или ако той бъде използван в дейността на Дружеството, ще генерира икономически ползи;
- Налични са адекватни технически, финансови и други ресурси за приключване на развойната дейност и за ползването или продажбата на нематериалния актив;
- Разходите, отнасящи се до нематериалния актив по време на неговото разработване, могат да бъдат надеждно оценени.

Разходите по разработването на нематериални активи, които не отговарят на тези критерии за капитализиране, се признават в момента на възникването им.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.8. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Машини и оборудване 5-7 години
- Транспортни средства 4 години
- Офис обзавеждане 7 години
- Компютърна техника 2-4 години

Печалбата или загубата от продажбата на машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.9. Отчитане на лизинговите договори

Както е описано в пояснение 3, Дружеството е приложило МСФО 16 „Лизинг“, използвайки модифицирания ретроспективен подход и затова сравнителната информация не е преизчислена. Това означава, че сравнителната информация все още се отчита в съответствие с МСС 17 и КРМСФО 4.

4.9.1. Счетоводна политика, приложима след 1 януари 2019 г.

Дружеството като лизингополучател

За новите договори, сключени на или след 1 януари 2019 г. Дружеството преценява дали даден договор е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване
- Дружеството има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора
- Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Дружеството признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Дружеството амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Дружеството също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

За да определи диференциалния лихвен процент, Дружеството:

- използва, когато е възможно, приложимият лихвен процент от последното финансиране от трети страни, коригиран с цел да отрази промените в условията за финансиране, които са настъпили след това последно финансиране; или
- използва лихвен процент състоящ се от безрисковия лихвен процент и надбавка отразяваща кредитния риск свързан с Дружеството и коригиран допълнително поради специфичните условия на лизинговия договор, в т.ч. срок, държава, валута и обезпечения.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Дружеството е избрало да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

В отчета за финансовото състояние, активите с право на ползване са включени в имоти, машини и съоръжения, а задълженията по лизингови договори са представени на отделен ред.

Опциите за удължаване и прекратяване са включени в редица наеми на имоти и оборудване в Дружеството. Те се използват за увеличаване на оперативната гъвкавост по отношение на управлението на активите, използвани в операциите на Дружеството. Повечето притежавани опции за удължаване и прекратяване се упражняват само от Дружеството, а не от съответния лизингодател.

Дружеството като лизингодател

Счетоводната политика на Дружеството, съгласно МСФО 16, не се е променила спрямо сравнителния период.

Като лизингодател, Дружеството класифицира своите лизингови договори като оперативен или финансов лизинг.

Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив.

4.9.2. Счетоводна политика, приложима до 31 декември 2018 г.

Дружеството като лизингополучател

Финансов лизинг

Ръководството прилага преценка, за да определи дали договорът е финансов лизинг и дали прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив. Ключови фактори включват продължителността на срока на лизинга във връзка с икономическия живот на актива, настоящата стойност на минималните лизингови плащания във връзка със справедливата стойност на актива и дали Дружеството придобива собствеността върху актива в края на срока на лизинговия договор.

Съответният актив, свързан с договора, се признава в началото на лизинговия договор по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Оперативен лизинг

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Когато Дружеството е лизингополучател, плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход по линейния метод за срока на лизинга. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

Дружеството като лизингодател

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Дружеството, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния отчетен период.

4.10. Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и съоръжения

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

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

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

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

4.11. Финансови инструменти, съгласно МСФО 9

4.11.1. Признаване и отписване

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

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

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

4.11.2. Класификация и първоначално оценяване на финансовите 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 печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

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

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

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

4.11.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

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

- **Търговски вземания**

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за предоставени 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. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

4.11.4. 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, притежавани от Дружеството, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват търговски вземания.

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания 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.

Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

Дружеството обезценява със 100% стойностите, които са с изтекъл срок повече от 365 дни.

4.11.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват задължения по лизингови договори, търговски и други финансови задължения.

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

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

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

4.12. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са 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.

4.13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.14. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Другите резерви включват допълнителни парични вноски, предоставени от мажоритарния собственик с цел рекапитализация на дружеството. (вж. Пояснение 11.2).

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

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

4.15. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Краткосрочните задължения към персонала включват задължения за заплати и социални осигуровки, както и краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски. Дружеството отчита

краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала“ по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.16. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. 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 предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

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

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Дружеството в Пояснение 24.

4.17. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.17.1. Срок на лизинговите договори

При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

4.17.2. Отсрочени данъчни активи

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

4.18. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2019 г., с изключение на промените в приблизителната оценка на задълженията за разходи за данъци върху дохода и новоприетия МСФО 16.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.18.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. Пояснение 4.10). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

4.18.2. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2019 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.18.3. Обезценка на кредити и вземания

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази обезценка 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.

4.18.4. Справедлива стойност на нефинансови активи

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването. 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.

4.18.5. Измерване на очаквани кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството.

5. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват интернет-сайт, авторски и други права върху собственост и програмни продукти. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Авторски и други права върху собственост '000 лв.	Лицензи '000 лв.	Програмни продукти '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2019 г.	58	2	32	92
Новопридобити активи, закупени	10	-	-	10
Намаление от преоценка	(3)	-	-	(3)
Салдо към 31 декември 2019 г.	65	2	32	99
Амортизация и обезценка				
Салдо към 1 януари 2019 г.	-	-	(22)	(22)
Амортизация	-	-	(6)	(6)
Салдо към 31 декември 2019 г.	-	-	(28)	(28)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	65	2	4	71

	Авторски и други права върху собственост '000 лв.	Лицензи '000 лв.	Програмни продукти '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2018 г.	51	2	32	85
Новопридобити активи, закупени	10	-	-	10
Намаление от преоценка	(3)	-	-	(3)
Салдо към 31 декември 2018 г.	58	2	32	92
Амортизация и обезценка				
Салдо към 1 януари 2018 г.	-	-	(16)	(16)
Амортизация	-	-	(6)	(6)
Салдо към 31 декември 2018 г.	-	-	(22)	(22)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	58	2	10	70

За информация относно определянето на справедливата стойност на активи от групи „Авторски и други права върху собственост“ и „Лицензи“ вижте Пояснение 27.

Авторските и други права върху собственост представляват съвкупност от търговската марка, авторски права върху съдържанието, софтуера и базата данни интернет-портала bloombergtv.bg, както и лицензи за телевизионна дейност.

Дружеството няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2019 г. или 2018 г.

Авторските и други права върху собственост са оценени на база на оценка на лицензиран оценител и тяхната справедливата стойност към 31 декември 2019 г. е в размер на 65 хил. лв. (2018 г. : 58 хил. лв.).

Балансовата стойност на нематериалните активи, заложиени като обезпечения по задълженията по договори за финансов лизинг е в размер на 4 хил. лв. (2018 г.: 9 хил. лв.).

6. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват телевизионна техника и оборудване, обзавеждане, компютърна техника и други. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Съоръже- ния и оборудване '000 лв.	Обзавеж- дане '000 лв.	Компю- търна техника '000 лв.	Други ДМА '000 лв.	Активи с право на ползване '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2019 г.	1 731	88	64	19	-	1 902
Новопридобити	-	-	-	2	127	129
Салдо към 31 декември 2019 г.	1 731	88	64	21	127	2 031
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2019 г.	(1 136)	(66)	(44)	(12)	(-)	(1 258)
Амортизация	(321)	(8)	(10)	(4)	(25)	(368)
Салдо към 31 декември 2019 г.	(1 457)	(74)	(54)	(16)	(25)	(1 626)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	274	14	10	5	102	405
	Съоръжения и оборудване '000 лв.	Обзавеж- дане '000 лв.	Компютър- на техника '000 лв.	Други ДМА '000 лв.		Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2018 г.	1 808	30	41	19		1 898
Новопридобити	-	3	1	-		4
Вътрешни трансфери	(77)	55	22	-		-
Салдо към 31 декември 2018 г.	1 731	88	64	19		1 902
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2018 г.	(818)	(10)	(21)	(8)		(857)
Амортизация	(363)	(21)	(13)	(4)		(401)
Вътрешни трансфери	45	(35)	(10)	-		-
Салдо към 31 декември 2018 г.	(1 136)	(66)	(44)	(12)		(1 258)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	595	22	20	7		644

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“. Към 31 декември 2019 г. няма съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Активите с право на ползване спадат към клас активи „Съоръжения и оборудване“.

Балансовата стойност на машините и съоръженията, заложили като обезпечения по задълженията по договори за финансов лизинг е в размер на 281 хил. лв. (2018 г.: 602 хил. лв.).

7. Лизинг

		2019	2018
	Пояснение	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по финансов лизинг	7.1	285	577
Задължения по оперативен лизинг	7.2	104	-
Задължения по лизингови договори		389	577

7.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило, при условията на финансов лизинг, телевизионна техника и оборудване. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 285 хил. лв. Активите се включени в групи „Обзавеждане“ от „Имоти, машини и съоръжения“ (вж. Пояснение 6) и „Програмни продукти“ от „Нематериални активи“ (вж. Пояснение 5).

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на отчетния период са представени както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2019 г.				
Лизингови плащания	289	-	-	289
Дисконтиране	(4)	-	-	(4)
Нетна настояща стойност	285	-	-	285

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2018 г.				
Лизингови плащания	340	256	-	596
Дисконтиране	(2)	(17)	-	(19)
Нетна настояща стойност	338	239	-	577

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на 5-тата година от срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения.

Към 31.12.2019 г. просрочените лизингови плащания по финансов лизинг са в размер на 27 хил. лв.

7.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

Дружеството наема офис помещения. С изключение на краткосрочните договори за лизинг и лизинга на активи с ниска стойност, всеки лизинг се отразява в отчета за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг. Променливите лизингови плащания, които не зависят от индекс или променливи проценти (например, лизингови плащания, базирани на процент от продажбите на Дружеството) се изключват от първоначалното

оценяване на пасива и актива по лизинга. Дружеството класифицира активите си с право на ползване по последователен начин в своите имоти, машини и съоръжения (вижте пояснение 6).

Задълженията по договори за оперативен лизинг на Дружеството към 31 декември 2019 година, съгласно МСФО 16, са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			Общо '000 лв.
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	
31 декември 2019 г.				
Лизингови плащания	28	83	-	111
Дисконтиране	(3)	(4)	-	(7)
Нетна настояща стойност	25	79	-	104

Като оперативен лизинг, Дружеството отчита договор за наем на офис-помещения с месечна такса 3 хил.лв. Договорът е с отменяем срок до 2024 година и съдържа опция за удължаване.

Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем.

Към 31.12.2019 г. просрочените лизингови плащания по оперативен лизинг са в размер на 69 хил. лв.

8. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2019 '000 лв.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2019 '000 лв.
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(6)	1	(5)
Обезценка на търговски вземания	(2)	(1)	(3)
Лихви в регулация	(120)	33	(87)
	(128)	33	(95)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(128)		(95)
Отсрочени данъчни пасиви	-		-
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	(128)		(95)

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2018	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(4)	(2)	(6)
Обезценка на търговски вземания	-	(2)	(2)
Лихви в регулация	(59)	(61)	(120)
	(63)	(65)	(128)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(63)		(128)
Отсрочени данъчни пасиви	-		-
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	(63)		(128)

Всички отсрочени данъчни активи и данъчни пасиви са включени в отчета за финансовото състояние.

9. Търговски и други вземания

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Търговски вземания	51	40
Обезценка на търговски вземания	(25)	(22)
Финансови активи	26	18
Предплатени разходи	71	72
Данъци за възстановяване	11	13
Нефинансови активи	82	85
Търговски и други вземания	108	103

Търговските вземания на Дружеството са краткосрочни и са свързани с вземанията от продажби на рекламни услуги, не са лихвоносни и обикновено са с от 30 до 60-дневен срок на погасяване.

Нетната балансова стойност на търговските вземания в размер на 26 хил. лв. (2018 г.: 18 хил. лв.) се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода. Очакваната кредитна загуба за търговски вземания призната през 2019 г. е в размер на 3 хил. лв. (2018 г.: 10 хил. лв.) е призната в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

Инвестор ТВ ЕООД
Финансов отчет
31 декември 2019 г.

26

Изменението в размера на коректива за очаквани кредитни загуби на търговските вземания може да бъде представено по следния начин:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Салдо към 1 януари	-	-
Ефект от прилагане на МСФО 9	(22)	(12)
Загуба от обезценка за периода	(3)	(10)
Салдо към 31 декември	(25)	(22)

10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	21	19
- щатски долари	-	-
Пари и парични еквиваленти	21	19

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

11. Собствен капитал

11.1. Основен капитал

Регистрираният основен капитал на Инвестор ТВ ЕООД е в размер на 500 хил. лв. (2018 г.: 500 хил. лв.), разпределен в 500 000 дяла по 1 лв. всеки. Дяловете на Дружеството са представени, както следва:

	31 декември 2019 Брой дялове	31 декември 2019 %	31 декември 2018 Брой дялове	31 декември 2018 %
„Инвестор. БГ“ АД	500 000	100%	500 000	100%
	500 000	100%	500 000	100%

11.2. Други резерви

	Преоценъчен резерв '000 лв.	Допълнителни вноски в капитала '000 лв.	Общо '000 лв.
Салдо към 1 януари 2019 г.	3	80	83
Преоценка на ДНА	(3)	-	(3)
Салдо към 31 декември 2019 г.	-	80	80

	Преоценъчен резерв	Допълнителни вноски в капитала	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2018 г.	8	80	88
Вътрешен трансфер /рекласификация/	(2)	-	(2)
Преценка на ДНА	(3)	-	(3)
Салдо към 31 декември 2018 г.	3	80	83

12. Пасиви, възникващи от финансовата дейност на Дружеството

Таблицата по-долу представя промените в задълженията на Дружеството, които възникват от финансовата му дейност, включително паричните и непаричните промени. Пасиви, възникващи от финансовата дейност са тези за които парични потоци са били, или бъдещи парични потоци ще бъдат, класифицирани в отчета за парични потоци на Дружеството като парични потоци от финансова дейност.

	2018	Парични изменения	Други изменения*	2019
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Заеми от свързани лица	13 695	3 260	850	17 805
Лизингови задължения	577	(307)	16	286
Общо	14 272	2 953	866	18 091

* Другите изменения включват начисления и плащания на лихви, нетно.

13. Възнаграждения на персонала

13.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Разходи за заплати	(1 322)	(1 243)
Разходи за социални осигуровки	(249)	(236)
Разходи за компенсируеми отпуски и осигуровките върху тях, нетно	2	(12)
Разходи за персонала	(1 569)	(1 491)

13.2. Задължения към персонала и осигурителни предприятия

Задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Текущи:		
Задължения към персонала за възнаграждения	87	100
Други краткосрочни задължения към персонала	39	41
Задължения към осигурителни институции	280	64
Текущи задължения към персонала	406	205

Текущите задължения към персонала представляват задълженията за трудови възнаграждения към края на отчетния период - 31 декември, които са уредени до датата на издаване на отчета.

Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период.

Дължимите суми по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия (изминалите) отчетен период са както следва:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
В началото на периода	41	24
Начислени	39	41
Изплатени	(41)	(24)
В края на периода	39	41

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Поради ниската средна възраст на персонала, и липсата на такъв за пенсиониране през следващите пет години, Дружеството не начислява правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица”

14. Търговски и други задължения

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	963	216
Финансови пасиви	963	216
Приходи за бъдещи периоди	1	61
Получени аванси от клиенти	3	13
Начислени разходи	23	140
Нефинансови пасиви	27	214
Текущи търговски и други задължения	990	430

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

15. Задължения за данъци

Текущите данъчни задължения имат следния характер:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Други алтернативни данъци	91	30
Данъци върху доходите на физически лица	77	19
	168	49

16. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството за отчетния период в размер на 361 хил. лв. (2018 г.: 353 хил. лв.) са изцяло формирани от предоставяната телевизионна реклама и от клиенти от България.

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от предоставяне на рекламни услуги	361	353
Общо приходи	361	353
Приходи от директни клиенти	310	283
Приходи от рекламни агенции	51	70
Общо приходи	361	353

17. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Дълготрайни активи под стойностния праг	-	(3)
Ел.материали и технически консумативи	(4)	(2)
Рекламни материали	(2)	-
Други	(2)	(2)
	(8)	(7)

18. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Разходи за информационни и лицензионни такси	(2 210)	(2 028)
Разходи за разпространение на телевизионен сигнал	(114)	(114)
Разходи за авторски възнаграждения и права за излъчване	(95)	(107)
Разходи за консултантски услуги и комисионни	(30)	(56)
Разходи за реклама	(9)	(66)
Разходи за изработка на репортажи и предавания	(38)	(50)
Разходи за наеми	-	(27)
Разходи за интернет	(21)	(21)
Алтернативни данъци и административни такси	(5)	(5)
Разходи за застраховки	(7)	(9)
Разходи за телефони	(2)	(3)
Други разходи	(6)	(4)
	(2 537)	(2 490)

19. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Разходи за обезценка на вземания	(7)	(10)
Представителни разходи	(8)	(1)
Разходи за служебни пътувания и командировки	-	(1)
Разходи за неустойки по договор	(12)	(7)
	(27)	(19)

20. Финансови приходи и разходи

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

	2016 '000 лв.	2018 '000 лв.
Разходи за лихви по финансов лизинг	(16)	(28)
Разходи за лихви по оперативен лизинг	(4)	-
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(851)	(584)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(871)	(612)
Загуба от промяна във валутните курсове по задължения	(59)	(89)
Банкови такси и комисионни	(4)	(5)
Разходи за лихви по данъчни задължения	-	-
Финансови разходи	(934)	(706)

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

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Печалба от промяна във валутните курсове по вземания	42	38
Финансови приходи	42	38

21. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2018 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Загуба преди данъчно облагане	(5 046)	(4 741)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	-	-
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(132)	(111)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	44	45
Текущ разход за данъци върху дохода	-	-
Отсрочените данъчни приходи		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(33)	65
Разходи за данъци върху дохода	(33)	65

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

Дружеството не е признало отсрочен данъчен актив върху данъчните загуби както следва

Данъчен период	Период за приспадане на данъчните загуби	2019	2018
		'000 лв.	'000 лв.
2014 г.	от 2015 г. до 2019 г.	-	(2)
2015 г.	от 2016 г. до 2020 г.	(1 113)	(1 113)
2016 г.	от 2017 г. до 2021 г.	(4 091)	(4 091)
2017 г.	от 2018 г. до 2022 г.	(3 888)	(3 888)
2018 г.	от 2019 г. до 2023 г.	(4 085)	(4 085)
2019 г.	от 2020 г. до 2024 г.	(4 167)	-
		(17 344)	(13 179)
Приложима данъчна ставка		10%	10%
Непризнат отсрочен данъчен актив върху данъчни загуби		1 734	1 318

Данъчните загуби могат да бъдат пренасяни и приспадани от бъдещи облагаеми печалби. Дружеството не може да определи надеждно размерите и периодите на реализиране на бъдещите облагаеми печалби, поради несигурност в икономическата среда, в която то функционира. В резултат на това, не е признат отсрочен данъчен актив върху данъчните загуби за пренасяне към 31 декември 2019 г.

22. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, други свързани лица под общ контрол, ключов управленски персонал.

В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редица сделки между свързани лица. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

22.1. Сделки със собственици

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Получени заеми		
Получени заеми	7 086	5 044
Разходи за лихва по получени заеми	(851)	(584)
Върнати заеми	(3 826)	(1 316)
Платени лихви по получени заеми	-	-
Покупка на услуги и активи		
Търговско обслужване	(20)	(19)
Рекламни услуги	(4)	(7)

Продажба на услуги

Предоставяне на рекламно време и лицензионни права	152	103
--	-----	-----

22.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Покупка на услуги		
Рекламни услуги и материали	(1)	(1)
Продажби на услуги		
Рекламни услуги	6	2

22.3. Сделки с други свързани лица

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Продажби на услуги		
Рекламни услуги	60	-

22.4. Сделки с ключов управленски персонал

През отчетния период не са изплащани възнаграждения на управителите на дружеството и не са сключвани други сделки с ключов управленски персонал.

23. Разчети със свързани лица в края на годината

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- собственици	60	19
- други свързани лица под общ контрол	-	53
- други свързани лица, нетно	68	73
Общо текущи вземания от свързани лица	128	145
Общо вземания от свързани лица	128	145

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Нетекущи		
Задължения към:		
- собственици	8 746	13 695
Общо нетекущи задължения към свързани лица	8 746	13 695
Текущи		
Задължения към:		
- собственици	9 075	17
- други свързани лица под общ контрол	-	-
Общо текущи задължения към свързани лица	9 075	17
Общо задължения към свързани лица	17 821	13 712

Задължения към собственици включват задължения по получени търговски заеми както следва:

- Главница 4 036 хил. лв. и начислена лихва за периода в размер на 142 хил. лв. (към 31 декември 2018 г. – 0 хил. лв.). Заемът е със срок на погасяване 5 години при пазарни лихвени условия. ;
- Главница 4 244 хил. лв. и начислени лихви за периода на заема в размер на 324 хил. лв. (към 31 декември 2018 г. – главница 4 537 хил. лв. и лихви 179 хил. лв.). Заемът е за период от 5 години при пазарни лихвени условия.
- Главница 7 615 хил. лв. и начислени лихви за периода на заема в размер на 1 445 хил. лв. (към 31 декември 2018 г. – 8 098 хил. лв. и лихви 882 хил. лв.). Заемът е със срок на погасяване 2020 г. при пазарни лихвени условия. ;

Другите текущи вземания и задължения към свързани предприятия произтичат от обичайни търговски сделки и се погасяват в рамките на нормалната търговска дейност.

Изменението в обезценката на вземанията от свързани лица може да бъде представено по следния начин:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Салдо към 1 януари	-	-
Отписани суми (несъбираеми)	-	-
Загуба от обезценка	(4)	-
Възстановяване на загуба от обезценка	-	-
Салдо към 31 декември	(4)	-

24. Условни активи и условни пасиви

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, не са налични условни активи и пасиви.

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	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	9	26	18
Вземания от свързани лица	23	128	145
Пари и парични еквиваленти	10	21	19
		175	182
Финансови пасиви			
	Пояснение	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	23	17 806	13 695
Търговски и други задължения	14	963	215
Задължения към свързани лица	23	15	17
Задължения по лизинги	7	389	577
		19 137	14 504

Вижте Пояснение 4.11 за информация 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. 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 Управителите на Дружеството. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средно сročните парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

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 в щатски долари излагат

дружеството на валутен риск. Валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, поради което валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството, е минимален.

Следващата таблица обобщава експозицията на дружеството на валутен риск към 31 декември 2019 г., съответно 31 декември 2018 г. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск			
	Щатски долари '000	Евро '000	Британски лири '000	Японски йени '000
31 декември 2019 г.				
Финансови активи	-	-	-	-
Финансови пасиви	(757)	(34)	(18)	-
Общо излагане на риск	(757)	(34)	(18)	-
31 декември 2018 г.				
Финансови активи	-	-	-	-
Финансови пасиви	(77)	(15)	(32)	(17)
Общо излагане на риск	(77)	(15)	(32)	(17)

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на валутните курсове на българския лев с 10% спрямо следните чуждестранни валути:

- Щатски долар
- Британски лири
- Японски йени

Всички други параметри са приети за константни.

Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период. Към 31.12.2019 г. Дружеството не е изложено на риск от промяната във валутните курсове, поради ниската си валутна експозиция.

	Повишение на курса спрямо българския лев		Понижение на курса спрямо българския лев	
	Нетен финансов резултат '000 лв.	Собствен капитал '000 лв.	Нетен финансов резултат '000 лв.	Собствен капитал '000 лв.
31 декември 2019 г.				
Британски лири (+/- 10%)	(2)	(2)	2	2
Щатски долари (+/- 10%)	(76)	(76)	76	76
Японска йена (+/- 10%)	-	-	-	-

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 2019 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по договори за финансов лизинг, които са с променлив лихвен процент.

Политиката на Дружеството относно управлението на лихвения риск е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране.

Чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент е представена по-долу. Изчисленията се базират на промяна на средния пазарен лихвен процент с 1 % и на задължения за финансов лизинг в размер на 285 хил. лв. (2018 г.: 577 хил. лв.), държани от Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Лихвеният процент не може да бъде намален, тъй като е на минималния размер съгласно условията на договорите. Всички други параметри са приети за константни.

	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
31 декември 2019 г.	(3)	-	(3)	-
31 декември 2018 г.	(6)	-	(6)	-

26.2. 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, при възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства 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 '000 лв.	2018 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други вземания	26	18
Вземания от свързани лица	128	145
Пари и парични еквиваленти	21	19
Балансова стойност	175	182

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. Политика на Дружеството е да извършва транзакции 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.

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.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към точно определен отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в една индустрия и географска област.

Дружеството търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземания се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудно събираеми и несъбираеми вземания не е съществена.

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

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

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 по банкови сметки, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2019 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.
Задължения към свързани лица	15	9 060	8 746	-
Задължения по лизинги	186	124	79	-
Търговски и други задължения	990	-	-	-
Общо	1 191	9 184	8 825	-

31 декември 2018 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.
Задължения към свързани лица	17	-	13 695	-
Задължения по лизинг	209	129	239	-
Търговски и други задължения	430	-	-	-
Общо	656	129	13 934	-

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.

26.4. 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 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

Оценката по справедлива стойност на нематериалните активи се базира на оценката на независим лицензиран оценител. Справедливата стойност е определена на база на оценителски методи, които я позиционират в трето ниво в йерархията на справедливата стойност.

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 капитал към общата сума на активите. Дружеството определя капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представен в отчета за финансовото състояние. Собственият капитал на Дружеството към 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018 г. е отрицателен.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи, за да поддържа или коригира капиталовата структура.

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

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13.03.2020 г. Народното Събрание на Република България обяви извънредно положение в страната заради коронавируса и бяха въведени засилени противоепидемични мерки и ограничения. Във връзка с възникналата

епидемия и свързаните с нея промени за Дружеството е възникнало значително некоригиращо събитие до датата на издаване на настоящия финансов отчет.

След оповестяване на Решението на Народното събрание и мерките за защита и ограниченията за движението на хора, Дружеството предприе допълнителни мерки и действия, целящи да осигурят непрекъсваемост на дейността на Инвестор ТВ ЕООД:

- телевизия Блумбърг България реструктурира програмата си и в частност въведе мерки за спиране на гостуванията на живо в ТВ предавания и намали броя на излъчванията на живо.
- Дружеството определи 4-часов работен режим за по-голямата част от заетите директно с телевизионна дейност.

Ръководството на Дружеството счита, че въздействието на пандемията ще доведе до волатилност на пазарния и ценови риск и е възможно тя да има ефект върху дейността на Дружеството, но поради непредвидимостта на ситуацията и динамичността на предприетите мерки от държавните власти, ръководството на Дружеството не е в състояние да предвиди със сигурност влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му. Ръководството на Инвестор ТВ ЕООД ще продължи да следи развитието на ситуацията и ефекта върху всички аспекти от дейността на Дружеството.

Считано от 14.05 са възстановени нормалните снимки в ТВ студиото и работния режим на служителите, като се съблюдават строги правила за безопасност и превенция. Създадената организация гарантира своевременното идентифициране на евентуалните проблеми и предприемането на адекватни мерки за ограничаване на потенциалните негативи, които биха могли да възникнат и да окажат въздействие върху дейността и финансовото състояние на Дружеството.

Ръководството счита, че възможността на Дружеството да продължи дейността си като действащо предприятие няма да бъде нарушена вследствие на влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние на Инвестор ТВ ЕООД и резултатите от дейността му.

С изключението на оповестеното по-горе, не са настъпили други значителни събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в индивидуалния финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

30. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен от управителите на Дружеството на 05.03.2020 г.