

2018г.

**Годишен консолидиран
доклад за дейността**

**Годишен консолидиран
доклад за плащания към
правителства**



INVEST CAPITAL JSC

Годишен консолидиран доклад за дейността на ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АД за 2018 г.

Настоящият доклад е за вижданията на ръководството относно съблюдаването на принципа за действащо предприятие на Дружеството и представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството. Докладът обхваща едногодишен период от 1 януари 2018 г. до 31 декември 2018 г.

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

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

Акциите на Дружеството – майка не се търгуват на фондови борси.

Броят на персонала на групата към 31 декември 2018 г. е 5 639 човека.

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

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

	1.1.1.1 2018	1.1.1.2 2017
	‘000 лв.	‘000 лв.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	130 000	130 000
Общ брой акции на 31 декември	130 000	130 000

Предмет на дейност на Групата е:

- Придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- Финансиране на дружества, в които дружеството участва;
- Банкови услуги, финанси, застраховане и пенсионно осигуряване;
- Секюритизация на недвижими имоти и вземания;
- Добив на нефт и газ;
- Изграждане на мощности в областта на нефтопреработвателната промишленост, производството на биогорива и производство на изделия от каучук;
- Производство и търговия с петролни и химически продукти;
- Производство на растителни масла, изкупуване, преработка и търговия със зърнени храни;
- Авиационен транспорт и наземни дейности по обслужване и ремонт на самолети и самолетни двигатели;
- Речен и морски транспорт и пристанищна инфраструктура;
- Търговско представителство и посредничество;
- Комисионна, логистична и складова дейност.

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

Списък на Дъщерните Дружества, които са част от Групата на Инвест Кепитъл АД:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	31.12.2018 Консолидационен процент	31.12.2018 Номинален процент	31.12.2017 Консолидационен процент	31.12.2017 Номинален процент
Химимпорт АД	България	Финансов сектор	78.29%	78.29%	78.16%	78.16%
Централна Кооперативна Банка АД	България	Финансов сектор	62.11%	79.52%	61.98%	79.31%
Централна Кооперативна Банка АД – Скопие	Македония	Финансов сектор	57.75%	91.83%	56.92%	91.83%
АО Инвестиционна Корпоративна Банка	Руска Федерация	Финансов сектор	67.54%	86.27%	53.47%	86.27%
ЦКБ Груп ЕАД	България	Финансов сектор	78.29%	100.00%	78.16%	100.00%
ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД	България	Финансов сектор	62.09%	100.00%	61.98%	100.00%
ЗАД Армеец	България	Финансов сектор	77.46%	98.36%	77.34%	98.36%
ЗАЕД ЦКБ Живот	България	Финансов сектор	78.29%	100.00%	78.16%	100.00%
ПОАД ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	77.70%	92.25%	76.10%	92.25%
ДПФ ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	52.46%	67.01%	76.10%	100.00%
УПФ ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	52.46%	67.01%	76.10%	100.00%
ППФ ЦКБ Сила	България	Финансов сектор	52.46%	67.01%	76.10%	100.00%
Инвест Кепитъл АДСИЦ	България	Финансов сектор	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Кепитъл Инвест ЕАД	България	Финансов сектор	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Зърнени Храни България АД	България	Производство, търговия и услуги	59.46%	71.12%	62.62%	77.49%
Проучване и добив на нефт и газ АД	България	Производство, търговия и услуги	39.16%	66.11%	43.60%	66.11%
Българска петролна рафинерия ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	38.82%	100.00%	43.60%	100.00%
Слънчеви лъчи Провадия ЕАД	България	Производство, търговия и услуги	53.33%	100.00%	62.62%	100.00%
Асенова Крепост АД	България	Производство, търговия и услуги	37.88%	69.15%	43.73%	71.91%
ПДНГ –Сервиз ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	38.82%	100.00%	43.60%	100.00%
Издателство геология и минерални ресурси ООД	България	Производство, търговия и услуги	27.17%	70.00%	30.52%	70.00%
Булхимтрейд ООД	България	Производство, търговия и услуги	35.20%	66.00%	41.33%	66.00%
Рабър Трейд ООД	България	Производство, търговия и услуги	32.00%	60.00%	37.57%	60.00%
Химцептекс ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	53.33%	100%	37.65%	60.13%
Химойл БГ ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	38.82%	100.00%	62.62%	100.00%
Зърнени храни грейн ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	53.33%	100.00%	62.62%	100.00%
Фармимпорт АД	България	Производство, търговия и услуги	0.00%	0.00%	29.65%	68.00%
Национална стокова борса АД	България	Производство, търговия и услуги	58.72%	75.00%	58.62%	75.00%
Асела АД	България	Производство, търговия и услуги	19.20%	51.39%	22.47%	51.39%
АК Пластик ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	37.00%	99.00%	43.29%	99.00%
Прайм Лега Консулт ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	78.29%	100%	54.71%	70.00%
СК ХГХ Консулт ООД	България	Производство, търговия и услуги	46.46%	59.34%	46.38%	59.34%
Омега Финанс ООД	България	Производство, търговия и услуги	75.16%	96.00%	75.04%	96.00%
Ай Ти Системс Консулт ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	53.33%	100.00%	62.62%	100.00%
Техно Капитал АД	България	Производство, търговия и услуги	67.64%	90.00%	67.53%	90.00%
Добрички панаир АД	България	Производство, търговия и услуги	31.98%	59.97%	0.00%	0.00%
Българска Корабна Компания ЕАД	България	Морски и речен транспорт	78.29%	100.00%	78.16%	100.00%
Параходство Българско Речно Плаване АД	България	Морски и речен транспорт	62.76%	80.00%	62.65%	80.10%
Порт Балчик АД	България	Морски и речен транспорт	61.57%	100.00%	61.47%	100.00%
Пристанище Леспорт АД	България	Морски и речен транспорт	78.51%	100.00%	78.38%	100.00%
Леспорт Проджект Мениджмънт ЕООД	България	Морски и речен транспорт	78.51%	100.00%	78.38%	100.00%

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	31.12.2018 Консолидационен процент	31.12.2018 Номинален процент	31.12.2017 Консолидационен процент	31.12.2017 Номинален процент
МАЯК КМ АД	България	Морски и речен транспорт	32.13%	51.37%	32.19%	51.37%
Българска Логистична Компания ЕООД	България	Морски и речен транспорт	78.29%	100.00%	78.16%	100.00%
Порт Пристис ООД	България	Морски и речен транспорт	0.00%	0.00%	34.46%	55.00%
Портстрой Инвест ЕООД	България	Морски и речен транспорт	78.29%	100.00%	78.16%	100.00%
Порт Инвест ЕООД	България	Морски и речен транспорт	62.55%	100.00%	62.65%	100.00%
Интерлихтер Словакия	Словакия	Морски и речен транспорт	62.55%	100.00%	62.65%	100.00%
Блу Сий Хорайзън Корп	Сейшел	Морски и речен транспорт	62.55%	100.00%	78.16%	100.00%
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	България	Въздушен транспорт	78.29%	100.00%	78.16%	99.99%
България Ер АД	България	Въздушен транспорт	78.28%	99.99%	78.16%	100.00%
България Ер Техник ЕООД	България	Въздушен транспорт	78.28%	100.00%	78.16%	100.00%
Еърпорт Консулт ЕООД	България	Въздушен транспорт	78.29%	100.00%	78.16%	100.00%
Транс интеркар ЕАД	България	Транспорт	78.29%	100.00%	78.16%	100.00%
Рентинтеркар ЕООД	България	Транспорт	98.61%	100.00%	78.16%	100.00%
Енергопроект АД	България	Недвижими имоти и инженеринг	77.26%	98.69%	33.19%	51.00%
Енергопроект Ютилитис ООД/ликвидация/	България	Недвижими имоти и инженеринг	39.40%	51.00%	39.93%	51.00%
България Ер Меинтенанс ЕАД	България	Недвижими имоти и инженеринг	78.29%	100.00%	78.16%	100%
Голф Шабла АД	България	Недвижими имоти и инженеринг	25.23%	65.00%	28.34%	65.00%
Спортен Комплекс Варна АД	България	Недвижими имоти и инженеринг	50.89%	65.00%	50.81%	65.00%
Спортен мениджмънт ЕООД	България	Недвижими имоти и инженеринг	50.89%	100.00%	50.81%	100.00%
ТИ АД	България	Недвижими имоти и инженеринг	68.63%	87.66%	68.52%	87.66%
Булхимекс ГмБХ	Германия	Недвижими имоти и инженеринг	78.29%	100.00%	78.16%	100.00%
Инвест Кепитал Консулт АД	България	Недвижими имоти и инженеринг	100.00%	100.00%	78.16%	100.00%
Ситняково Проджект Истейд ЕООД	България	Недвижими имоти и инженеринг	49.59%	100.00%	43.60%	100.00%
Италия ауто ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Ловико Сухиндол Груп АД	България	Производство, търговия и услуги	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
М Кар Груп АД	България	Производство, търговия и услуги	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
М Кар София ЕАД	България	Производство, търговия и услуги	100.00%	100.00%	0.00%	0.00%
М Кар ООД	България	Производство, търговия и услуги	93.75%	93.75%	93.75%	93.75%
Зара Карс ЕООД	България	Производство, търговия и услуги	93.75%	100.00%	93.75%	100.00%
М Кар Варна ООД	България	Производство, търговия и услуги	98.61%	98.61%	98.61%	98.61%
България Карс ООД	България	Производство, търговия и услуги	98.61%	100.00%	98.61%	100.00%
Виа интеркар 2007 ООД	България	Производство, търговия и услуги	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
М Кар Плевен ООД	България	Производство, търговия и услуги	99.98%	99.98%	99.98%	99.98%
Експрес кар ООД	България	Производство, търговия и услуги	86.27%	86.27%	86.27%	86.27%

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

Групата през 2018 г. е реализирала приходи от нефинансова дейност в размер на 544 099 хил. лв., а през съпоставимата 2017 г. – 504 687 хил. лв.

Оперативните и административни разходи за 2018 г. са в размер на 720 446 хил. лв. и съответно за 2017 г. – 707 276 хил.лв.

Печалбата преди данъци за 2018 г. е в размер на 84 027 хил. лв., и нетна печалба след данъци в размер 75 767 хил. лв., от които за акционерите на Инвест Кепитъл АД е в размер на 44 884 хил.лв. За 2017 г. печалбата преди данъци е в размер на 92 616 хил. лв. и нетен резултат в размер на 92 638 хил. лв., от които за акционерите на Инвест Кепитъл АД е в размер на 59 690 хил.лв

	31.12.2018 '000 лв.	31.12.2017 '000 лв.	Изменение спрямо предходния период в %
Приходи от нефинансова дейност	544 099	504 687	8%
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти (Загуба)/печалба от продажба на нетекущи активи	544 099	504 687	8%
Приходи от застраховане	1 361	-6 036	-123%
Разходи по застраховане	377 484	352 019	7%
Приходи от лихви	-349 685	-318 475	10%
Разходи за лихви	189 664	199 700	-5%
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	-41 809	-47 438	-12%
Оперативни и административни разходи	21 167	100 604	-79%
Печалба от инвестиции,отчитани по метода на собствения капитал	-720 446	-707 276	2%
Други финансови приходи	5 205	5 725	-9%
Доход за разпределяне по осигурителни партии	64 885	52 019	25%
Печалба за периода преди данъци	-10 544	-45 021	-77%
Разходи за данъци	84 027	92 616	-9%
Нетна печалба за периода	-8 260	22	-37645%
Печалба, принадлежаща на:	75 767	92 638	-18%
Акционерите на Инвест КепитълАД	44 884	59 690	-25%
Неконтролиращо участие	30 883	32 948	-6%
Нетекущи активи	4 082 152	3 719 403	10%
Нетекущи пасиви	3 077 666	2 694 653	14%
Текущи активи	5 127 564	5 195 855	-1%

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

Текущи пасиви	4 592 736	4 650 242	-1%%
Оборотен капитал	534 828	545 613	-2%
Собствен капитал, отнасящ се до акционерите на предприятието майка	839 177	882 164	-5%
Неконтролиращо участие	700 137	688 199	2%
Общо собствен капитал	1 539 314	1 570 363	-2%
Коефициент на финансова задлъжнялост	4,98	4,68	7%
Коефициент на платежоспособност	0,20	0,21	-8%
Коефициент на ликвидност	1,33	1,38	-4%
Незабавна ликвидност	1,10	1,04	6%
Пари и парични еквиваленти	2 050 036	2 210 020	-7%

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

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

Важни научни изследвания и разработки

През 2018 г. не са поръчвани и не са извършвани важни научни изследвания и разработки.

Информация относно сделките, сключени между свързани лица извън групата, през 2018 г., предложения за сключване на такива сделки, както и сделки извън обичайната и дейност, по които Групата е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента

Свързаните лица на Групата включват дружеството-майка, нейните инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал, ключов управленски персонал на Дружеството и други свързани лица, описани по-долу.

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

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

Сделки с асоциирани, съвместни и други предприятия извън група

Продажба на стоки и услуги, приходи от лихви и други приходи	2018	2017
	хил. лв.	хил. лв.
Продажба на продукция		
- предприятия, отчитани по метода на собствения капитал	780	1 011
- други свързани лица извън групата	343	3
Продажба на стоки		
- предприятия, отчитани по метода на собствения капитал	420	375
- други свързани лица извън групата	678	152

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

Продажба на стоки и услуги, приходи от лихви и други приходи	2018	2017
	хил. лв.	хил. лв.
Продажба на услуги		
- предприятия, отчитани по метода на собствения капитал	8 183	7 329
- други свързани лица извън групата	1 876	162
Приходи от лихви		
- предприятия, отчитани по метода на собствения капитал	542	480
- други свързани лица извън групата	555	2 297
Други приходи		
- предприятия, отчитани по метода на собствения капитал	92	468
- други свързани лица извън групата	54	22
Покупки на услуги и разходи за лихви	2018	2017
	хил. лв.	хил. лв.
Покупки на услуги		
- предприятия, отчитани по метода на собствения капитал	(14 922)	(14 513)
- други свързани лица извън групата	(6 101)	(6 824)
Разходи за лихви		
- предприятия, отчитани по метода на собствения капитал	(30)	(7)
- други свързани лица извън групата	(29)	(48)

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

През 2018 г. няма събития с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността на емитента.

Информация за сделки, водени извънбалансово

Към 31 декември 2018 г. и 2017 г. Групата има сключени договори за отпускане на банкови кредити на клиенти, чието бъдещо усвояване зависи от това дали кредитополучателите отговарят на определени критерии, включително дали не е регистрирано просрочие по предишни траншове на кредитите, предоставяне на обезпечение с определено качество и ликвидност и други.

Общата сума на условните задължения по отношение на банковата дейност на Групата са както следва:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Банкови гаранции в български лева	32 456	38 096
Банкови гаранции в чуждестранна валута	19 797	24 170
Неотменими ангажименти	202 404	118 176
Общо условни задължения	254 657	180 442

Във връзка с изискванията на МСФО 9, Групата е признала 429 хил. лв. задължения за провизии за очаквани кредитни загуби, свързани с условните задължения на Групата.

Групата е страна по издадени банкови гаранции от две търговски банки на стойност 400 хил. лв., 92 хил. евро, както и акредитив на стойност 999 хил. щ. долара. Банковите гаранции са издадени във връзка с обезпечаване на търговски задължения на Групата.

Съгласно договор за концесия на „Пристанищен терминал Лом“ – част от пристанище за обществен транспорт Лом, Групата следва да поддържа банкови гаранции в установения размер:

- банкова гаранция за изпълнение на Инвестиционна програма за четвърта договорна инвестиционната година в размер на 59 хил. лв. издадена от търговска банка със срок на валидност 31.10.2019 г.;

- банкова гаранция за добро изпълнение на задълженията по Концесионния договора, в размер на 449 хил. лв. издадена от търговска банка със срок на валидност 31.10.2019 г.

Съгласно договор за поемане на кредитни ангажименти с търговска банка, Групата учредява първи по ред особен залог върху земеделска продукция, върху вземания, произтичащи от договори, поръчки и фактури за реализация на земеделска продукция, както и върху всички вземания по всички сметки на Групата в Банката.

Съгласно договор за банков кредит с търговска банка, Групата учредява първи по ред особен залог върху всички открити свои сметки в банката.

На 25.01.2017 г. и анексирани на 29.01.2018 г. от търговска банка са издадени банкови гаранции по концесионни договори за добив на нефт и газ в първоначален размер на 142 хил. лв. и увеличение общо с 94 хил. лв. Крайната сума на банковите гаранции в общ размер на 236 хил. лв., представлява стойността на цялото платено от Групата концесионно възнаграждение по

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

концесионните договори за Находище Селановци и Находище Искър-запад за 2017 г. с ДДС).
Срокът на валидност на гаранциите е до 28.02.2019 г.

Групата има издадена гаранция от търговска банка в размер на 2 600 хил. лв. в полза на
Агенция Митници със срок на валидност до 5 април 2020 г.

Информация за дялови участия на емитента, 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.

Информация за настъпилите промени в дългосрочните и краткосрочните инвестиции на Групата:

Настъпили промени в инвестиции в дъщерни предприятия

Придобиване на контролиращо участие в Добрички панаир АД

През 2018 г. Групата придоби допълнително дялово участие в размер на номинален 22.05 % (2.93% консолидационен) в своето дъщерно дружество Добрички панаир АД за сума в размер на 923 хил. лв., като по този начин придоби контролиращо участие в размер на 59.97 % (40.85% - консолидационен).

Балансовата стойност на новопридобитите нетни активи на дъщерното дружество Добрички Панаир АД, признати към датата на придобиване в консолидирания финансов отчет, възлиза на (717 хил. лв.). Групата е признала увеличение на неконтролиращото участие в размер на 959 хил. лв.

	2018 хил. лв.
Общо прехвърлено възнаграждение	923
Дял в нетните активи	(717)
Репутация	206
Обезценка на репутация, призната в отчета за печалбата и загубата	(206)

Придобиване на неконтролиращо участие в Прайм Лега Консулт ЕООД

През 2018 г. Групата придоби допълнително дялово участие в размер 30% в своето дъщерно дружество Прайм Лега Консулт, като по този начин увеличи своето контролиращо участие на 100.00 % (консолидационен).

Балансовата стойност на новопридобитите нетни активи на дъщерното дружество Прайм Лега Консулт ЕООД, признати към датата на придобиване в консолидирания финансов отчет, възлиза на 36 хил. лв. Групата е признала намаление на неконтролиращото участие в размер на 36 хил. лв. и увеличение на неразпределената печалба в размер на 36 хил. лв.

	2018 хил. лв.
Общо прехвърлено възнаграждение	-
Допълнително придобит дял в нетните активи на дружество Прайм Лега Консулт ЕООД	36
Увеличение на неразпределена печалба за сметка на неконтролиращото участие	36

Придобиване на неконтролиращо участие в Химцелтекс ЕООД

През 2018 г. Групата придоби допълнително дялово участие в размер на номинален 39.87 % (27.16% консолидационен) в своето дъщерно дружество Химцелтекс ЕООД за сума в размер на 0 хил. лв., като по този начин увеличи своето контролиращо участие на 100.00 % (68.12% - консолидационен).

Балансовата стойност на новопридобитите нетни активи на дъщерното дружество Химцелтекс ЕООД, признати към датата на придобиване в консолидирания финансов отчет, възлиза на (197 хил. лв.). Групата е признала увеличение на неконтролиращото участие в размер на 197 хил. лв. и намаление на неразпределената печалба в размер на 197 хил. лв.

	2018 хил. лв.
Общо прехвърлено възнаграждение	-
Допълнително придобит дял в нетните активи на дружество Химцелтекс ЕООД	(197)
Намаление на неразпределена печалба за сметка на неконтролиращото участие	(197)

Продажба на част от контролиращото участие в Асенова Крепост АД без загуба на контрол

През 2018 г. Групата продаде дялово участие в размер на номинален процент 3.26 % (2.22% консолидационен) в своето дъщерно дружество Асенова Крепост АД за парична сума в размер на 1 001 хил. лв., като по този начин намали своето контролиращо участие до номинален процент в размер на 68.65 % (47.74% консолидационен).

Балансовата стойност на нетните активи на дъщерното дружество Асенова Крепост АД, признати към датата на продажбата в консолидирания финансов отчет в увеличение на неконтролиращото участие, възлиза на 613 хил. лв. Групата е признала увеличение на неразпределената печалба в размер на 388 хил. лв.

	2018 хил. лв.
Общо прехвърлено възнаграждение	1 001
Продаден дял от нетните активи на дружество Асенова Крепост АД	(613)
Увеличение на неразпределена печалба за сметка на неконтролиращото участие	388

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

Прехвърляне на контролиращото участие във Фармимпорт АД

През 2018 г. Групата продаде изцяло дялово си участие в размер на номинален процент 68.00% (46.32% - консолидационен) в своето дъщерно дружество Фармимпорт АД за парична сума в размер на 2 170 хил. лв.

Групата е признала намаление на консолидираната печалба в размер на 1 890 хил. лв. и намаление на малцинственото участие в размер на 4 705 хил. лв.

	2018 хил. лв.
Получено възнаграждение	2 170
Продаден дял в нетните активи на Фармимпорт АД	(4 060)
Резултат от загуба на контрол, признат на ред "Резултат от операции с финансови инструменти"	(1 890)

Инвестиции, отчетани по метода на собствения капитал

Инвестиции в асоциирани предприятия

Групата притежава акции или дялове от капитала на следните асоциирани предприятия:

Име	2018 '000 лв.	Участие %	2017 '000 лв.	Участие %
Луфтханза Техник София ООД	8 945	24.90%	8 256	24.90%
Суиспорт България АД	5 671	49.00%	5 409	49.00%
Силвър Уингс България ООД	5 170	42.50%	5 132	42.50%
Амадеус България ООД	3 294	44.99%	3 343	44.99%
ВТС АД	4 034	41.00%	3 502	41.00%
Каварна Газ ООД	552	35.00%	496	35.00%
Порт Пристис ООД	19	19.00%	-	-
Добрички панаир АД	-	-	755	39.98%
	27 685		26 893	

Инвестициите в асоциирани предприятия са отчетени във финансовия отчет на Групата по метода на собствения капитал. Датата на финансовите отчети на асоциираните предприятия е 31 декември.

Финансовата информация за асоциираните предприятия може да бъде обобщена както следва:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Активи	125 295	117 294
Пасиви	(61 259)	(60 186)
Приходи	181 481	154 846
Печалба за периода	12 644	11 807
Дял от печалбата за периода, полагащ се на Групата	4 347	4 112

Инвестиции в съвместни предприятия

Групата притежава акции или дялове от капитала на следните съвместни предприятия:

Име	2018 хил. лв.	Участие %	2017 хил. лв.	Участие %
Нюанс БГ АД	5 007	50%	5 007	50%
Варнафери ООД	2 434	50%	2 520	50%
Експерт снаб ООД	389	50%	55	50%
	7 830		7 582	

В таблицата е представен дял от загубата, полагащ се на Групата, непризнат в резултата в текущия отчетен период, т.к. превишава направената инвестиция.

Инвестициите в съвместните предприятия са отразени във финансовия отчет на Групата по метода на собствения капитал. Датата на финансовите отчети на съвместните предприятия е 31 декември. Финансовата информация за съвместните предприятия може да бъде обобщена, както следва:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Активи	81 375	25 594
Пасиви	(64 637)	(17 801)
Приходи	146 295	50 370
Печалба/(загуба)	3 596	4 241
Дял от печалбата/(загубата) за Групата	858	2 137
Признат дял от печалбата за Групата	858	1 613
	2018	2017

Групата няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани със съвместното предприятие.

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

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

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

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

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

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

Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на Дружеството - майка и на нейната икономическа група.

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

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

Към 31 декември 2018 г. членове на Съвета на директорите на дружеството са:

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

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

Информация за участието на членовете на Надзорен и Управителен Съвет в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети съгласно чл. 247 от ТЗ

Тихомир Иванов Митев

<i>Дружество</i>	<i>ЕИК</i>	<i>Участие</i>
Инвест Кепитъл АД	831541734	Член на Съвета на директорите
Ви Ти Си АД	103970207	Член на Съвета на директорите и представляващ
Консулт Асет Мениджмънт АД	203416415	Член на Съвета на директорите и представляващ
Маяк – КМ АД	127010112	Член на Съвета на директорите и представляващ
Варна – Плод АД	103106697	Член на Съвета на директорите
Шабла Марина АД	200831032	Член на Съвета на директорите
Шабла Голф-Ваклино АД	200830717	Член на Съвета на директорите
Параходство Българско Речно Плаване АД	82783719	Член на УС и представляващ БКК ЕАД в НС на дружеството
Варненска Консултантска Компания ООД	103060548	Управител и съдружник
МИ-5 ООД	130172925	Управител и съдружник
Българска Логистична Компания ЕООД	200904078	Управител

Пристанище Леспорт АД	103926826	Член на Съвета на директорите и представляващ
Леспорт Проджект Мениджмънт ЕООД	200843077	Управител
Порт Инвест ЕООД	202299304	Управител
Порт - Балчик АД	124651860	представляващ БКК ЕАД в СД на дружеството и представляващ
ЦКБ АД	831447150	Директор на клон Варна
МИ-5 ООД	130172925	Съдружник – над 25%
Консулт Асет Мениджмънт АД	203416415	Съдружник – над 25%

Иво Каменов Георгиев

<i>Дружество</i>	<i>ЕИК</i>	<i>Участие</i>
Химимпорт АД	000627519	Член на управителния съвет , член на надзорния съвет и изп.директор
Инвест Кепитъл АД	831541734	Член на съвета на директорите и изп.директор
ЦКБ Груп ЕАД	121749139	Председател на управителния съвет
Централна кооперативна банка АД	831447150	Председател на надзорния съвет
Кепитъл Инвест ЕАД	121878333	Представител, който упражнява правата и задълженията на члена Инвест Кепитъл АД в Съвета на директорите
Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт ЕАД	200775128	Представител, който упражнява правата и задълженията на члена Инвест Кепитъл АД в Съвета на директорите
Инвест Кепитал Мениджмънт ООД	103045368	Съдружник – над 25%
Варненска консултантска компания ООД	103060548	Съдружник – над 25%
Национална Асоциация на Бойните спортове	176868502	Председател и управляващ

Марин Великов Митев

Дружество	ЕИК	Участие
Химимпорт АД	000627519	Член на управителния съвет и изп.директор
Голф Шабла АД	124712625	Член на съвета на директорите и изпълнителен директор
Инвест Кепитъл АД	831541734	Член на съвета на директорите и изпълнителен директор
Спортен комплекс Варна АД	103941472	Член на съвета на директорите и изпълнителен директор
Варна плод АД	103106697	Член на съвета на директорите
ЦКБ Груп ЕАД	121749139	Член на надзорния съвет
Централна кооперативна банка АД	831447150	Член на надзорния съвет
Сдружение Спортен клуб ТИМ	103014351	Председател и управляващ
Сдружение Спортен клуб по бойни изкуства ТИМ	103606634	Председател на УС и управляващ
Сдружение БККФ	103570622	Председател на УС и управляващ
Сдружение "Клуб По Аеробика "Тим - Клас"	103556156	Член на Управителния съвет
Сдружение на спортни клубове Черно Море	000090542	Член на Управителния съвет
Сдружение Национален Борд по туризъм	175090938	Член на Управителния съвет
ЕТ Марин Митев Проджект Мениджмънт	103326073	Собственик
Варненска консултантска компания ООД	103060548	Съдружник – над 25%
Инвест Кепитъл Мениджмънт ООД	103045368	Съдружник – над 25%

Миладин Михайлов Минчев

Дружество	ЕИК	Участие
МЕДИКАЛ РИСЪРЧ ЦЕНТЪР	201637137	Управител/Изп. директор
РЕСУРС БГ	175164935	Управител/Изп. директор
ЙОЛО ИНТЕРНЕТЪНЪЛ	204118642	Управител/Изп. директор
ЛЪКИ РОУЗ	204145792	Управител/Изп. директор
ОФИС 1 СУПЕРСТОР УКРАИНА	131178824	Управител/Изп. директор
ЦАЙС КОЛЕКШЪН БЪЛГАРИЯ	202036125	Управител/Изп. директор

Сдружение свободните Алтернатива 2000	"Асоциация предприемачи на /АСП/	831458498	Управител/Изп. директор
Сдружение Перспектива	Клуб	Европейска	130578751 Член на УС
МЕДИКАЛ РИСЪРЧ ЦЕНТЪР	201637137	Притежава пряко повече от 25 на сто от капитала	
РЕСУРС БГ	175164935	Притежава пряко повече от 25 на сто от капитала	
ЙОЛО ИНТЕРНЕТЪНЪЛ	204118642	Притежава пряко повече от 25 на сто от капитала	
ЛЪКИ РОУЗ	204145792	Притежава пряко повече от 25 на сто от капитала	
ОФИС 1 СУПЕРСТОР УКРАИНА	131178824	Притежава пряко повече от 25 на сто от капитала	

Богиня Гаврилова Попова

- не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети съгласно чл. 247 от ТЗ;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на други търговски дружества.

Информация за възнагражденията

Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата включва членовете на управителния съвет и надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(1 240)	(270)
Общо краткосрочни възнаграждения	(1 240)	(270)

РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ПОСТАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ СЛЕДВАЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата		
- Български корпоративни акции, дялове и права	773 333	-
- Български корпоративни облигации	184 136	-
- Средносрочни български ДЦК	189 231	-

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

- Дългосрочни български ДЦК	53 892	-
- Ценни книжа, издадени или гарантирани в други държави	486 173	-
- Деривативи, държани за търгуване	56	-

Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

- Котирувани капиталови инструменти	16 769	-
- Некотирувани капиталови инструменти	58 270	-

Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

- Облигации	75 865	-
- Държавни ценни книжа	347 051	-

Дългови инструменти по амортизирана стойност:

- Договори за заеми	2 729 780	-
- Вземания по цесии	51 489	-
- Вземания по споразумения за обратно изкупуване	297 105	-
- Дългови инструменти по амортизируема стойност	302 104	-
- Вземания от свързани лица	44 468	-
- Търговски вземания	105 996	-
- Други	75 249	-
<i>Намалени с: обезценка</i>	<i>(79 378)</i>	-
- Пари и парични еквиваленти	2 050 036	-
	7 761 625	-

Финансови активи (до 31.12.2017 г.)

	2018	2017
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи, държани до падеж:		
Облигации	-	36 469
Финансови активи на разположение за продажба:		
Ценни книжа и дългови облигации	-	668 178
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):		
Недеривативни финансови активи	-	1 431 058
Деривативи	-	1 025
	-	1 432 083
Кредити и вземания:		
Търговски и други вземания	-	166 590
Вземания по предоставени заеми	-	2 851 180
Вземания от свързани лица	-	71 818
Пари и парични еквиваленти	-	2 210 020
	-	5 299 608
	-	7 436 338

Финансови пасиви

	2018	2017
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност		
Задължения към депозанти	5 259 602	5 052 941
Заеми	454 495	423 958
Депозити от банки	14 452	7 048
Задължения по цесии	39 852	35 554
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	13 559	15 433
Задължения по финансов лизинг	8 885	9 305
Търговски и други задължения	144 811	154 519
Задължения към свързани лица	30 322	31 887
	5 965 978	5 730 645

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

Деривативи, определени като хеджиращи инструменти на паричен поток (отчитани по справедлива стойност):

Деривативи

1 272	3 396
5 967 250	5 734 041

Вижте пояснение 4.19 от консолидирания финансов отчет за 2018 г. за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности са описани в пояснение 53 от консолидирания финансов отчет за 2018 г.. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в пояснение 52 от консолидирания финансов отчет за 2018 г.

Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата и в резултат на оперативната си и инвестиционна дейност, Групата е изложена на различни видове рискове – застрахователен риск, пазарен риск, риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени. Управлението на риска на Групата се осъществява от управителния съвет на Групата. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са изброени по-долу.

Застрахователен риск

Застрахователен риск е рискът от настъпване на застрахователни събития в резултат на притежавания портфейл от застрахователни договори, при което размерът на щетите и на дължимите обезщетения да надхвърлят размера на заделените застрахователни резерви.

Това зависи от честотата, с която възникват застрахователните събития, вида застрахователен портфейл, размера на застрахователните обезщетения. За смекчаване на този риск от голямо значение има разнообразието на застрахователния портфейл и теорията на вероятностите.

Групата се стреми да прави относително равномерно разпределение на застрахователните договори, както и да анализира различните видове застрахователни рискове, като това намира отражение в общите условия. Посредством разнообразни методи за оценка и контрол Ръководител на отдел Вътрешен контрол извършва регулярно оценка на риска и наблюдава акумулацията на застрахователни суми по група клиенти и региони. Управлението на риска се осъществява от Дирекция Вътрешен контрол в сътрудничество с актюерите и ръководството на Групата.

Основните фактори, от които зависи положителния финансов резултат на Групата са квотата на щетимост, квотата на разходите и дохода от инвестиции.

Застрахователно – техническият риск е рискът от настъпване на застрахователно събитие, при което размерът на дължимото застрахователно обезщетение надхвърля очакванията за проявление на риска, изразено чрез размера на формираните застрахователни резерви, т.е. застрахователно техническият риск е налице, когато общата загуба за определен период от време е по-голяма от калкулираната премия и заделените резерви. Застрахователно - техническият риск се влияе от честотата и тежината на претенциите.

Всяко застрахователно дружество се стреми да гарантира, че за покриването на поетите от него задължения са заделени достатъчни по размер застрахователно технически резерви.

Групата управлява и изравнява поетите застрахователни рискове както в рамките на застрахователната съвкупност, така и извън нея. В рамките на застрахователната съвкупност това се постига чрез изравняване на поеманите рискове по време, по същество, по място, в рискови групи и чрез увеличаване боря на застрахованите единици, т.е. чрез проявление на

закона за големите числа. Групата провежда системен анализ на поеманите рискове, тяхното времево и териториално диверсифициране, предлага нови застрахователни продукти и се стреми да включва постоянно нови единици в застрахователната съвкупност с добро очаквано проявление на риска.

Извън застрахователната съвкупност, Групата изравнява риска чрез използване на презастрахователни договори. Според спецификата на конкретните застрахователни продукти се определя избора на презастрахователен договор и съответните лимити на самозадържане. Управлението на застрахователния риск намира отражение и в прилагането на ограничения в подписваческите процедури – въведени са лимити на поемане на отговорност, изключване на рискове, върху които може да се влияе, използване на подходящи методи за оценка на необходимите премии и на бъдещите задължения, прилагане на презастрахователна програма и мониторинг върху застрахователната дейност. Независимо от презастрахователната защита, Групата не се освобождава от преките си задължения към застрахованите лица по отношение на прехвърлените рискове, в резултат от което съществува кредитен риск до степен, съответстваща на невъзможността презастрахователите по съответния презастрахователен договор да изпълнят своите финансови задължения по него. За да минимизира проявлението на този кредитен риск, Групата поддържа регистър с наличните данни за количествено измеримите показатели за финансовото състояние на своите контрагенти.

Групата предлага над 70 вида застрахователни продукта, като по този начин се стреми да постигне разнообразен и балансиран, агрегиран застрахователен портфейл. Десет от предлаганите продукти обхващат рискове в Автомобилното застраховане; 18 обхващат рискове в Имущественото застраховане; 40 – в застраховки на Отговорности, Злополука и Помощ при пътуване; 10 са застраховките по Транспортно застраховане и Финансови рискове и още редица други застраховки в различни направления на общото застраховане. Срокът на сключените договори в агрегирания застрахователен портфейл основно е едногодишен, но се наблюдават и такива договори в него, които са с по-кратък или по-дълъг срок от една година.

В Автомобилното застраховане се покриват основно рискове свързани с пътно-транспортни произшествия, природни бедствия и неправомерна човешка дейност. Рисковете биват материални и нематериални. Покриваните рискове обхващат в най-пълна степен нуждите от застрахователно покритие на собствениците, ползвателите и държателите на МПС. Териториалният обхват на застраховките включва цяла Европа.

В Имущественото застраховане се покриват основно рискове свързани с пожар, природни бедствия, авария на машини и съоръжения, неправомерна човешка дейност и др. При имуществените застраховки от съществено значение е оценката и презастрахователната защита по отношение на катастрофичните рискове. При оценката на тези рискове акцента се поставя върху адекватното определяне на застрахователната сума, осъществяваната превенция, периодичното извършване на огледи на застрахованите обекти. Предоставяното териториално покритие за тях е единствено за територията на Република България.

По застраховки Отговорности освен Обща гражданска отговорност се покриват голям брой Професионални отговорности, които в голямата си част са задължителни по силата на различни нормативни актове. Покритието по тези застраховките се предоставя единствено за територията на Република България.

Застраховките по Злополука и Помощ при пътуване покриват рискове свързани със: смърт, трайна и временна нетрудоспособност на застрахованите лица, вследствие на злополука и асистирана помощ при рискови за здравето състояния. Предоставяното териториално покритие при различните продукти от тази група е различно и варира от покритие само за Република България до покритие за цял свят.

Ежегодно, гамата от предлагани застрахователни продукти се анализира, като в зависимост от резултатите по всеки един продукт, рисковият интерес на Групата, пазарните потребности и други фактори се извършва адаптиране, допълване на съществуващите продукти или разработване на нови продукти, с цел задоволяване на специфични потребности. Последното се извършва след задълбочен анализ на потребителското търсене и сегментиране на пазара.

Основното допускане, залегнало в оценките на задълженията, е че развитието на бъдещите претенции към Групата ще следва в най-общи линии опита от развитието на претенциите в миналите години. Това включва предположения за честотата и тежината на всяка претенция,

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

както и оценка на инфлационния фактор за всяка година на застрахователните събития. В допълнение се извършва качествена и количествена оценка за степента на отклонение, което може да се очаква при прилагане на тенденциите от миналото в бъдещето. Групата отчита влиянието на външните фактори, като промени в законодателството, развитие на съдебната практика и др., върху размера на застрахователните задължения.

За да се ограничи експозицията към екстремни неблагоприятни проявления на риска, особено по отношение на катастрофичните събития, се прилага съответната презастрахователна защита. Презастрахователните договори разпределят риска и минимизират ефекта от значителни загуби, което гарантира капитализацията на Групата.

При избора на презастраховател, Групата взима под внимание относителната сигурност на презастрахователя, оценявана на базата на обществения рейтинг и от проведени проучвания.

Застрахователния риск намира отражение в процеса на уреждане на щетите и заделянето на резерви. Таблицата по-долу представлява оценка на резерва за предявени, но неуредени претенции (RBNS), включени във финансовите отчети, на базата на предявените и изплатени претенции, разпределени във времето по години на възникване на щетите. Таблицата осигурява исторически преглед за достатъчността на оценката на размера на неизплатените претенции, използвана в минали години. Поради присъщата несигурност в процеса на определяне на резервите, не може да се гарантира с абсолютна сигурност, че тези резерви ще са достатъчни като краен резултат.

Година на събитие	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.	2016 г. хил. лв.	2015 г. хил. лв.	2014 г. хил. лв.	2013 г. хил. лв.
в края на периода	48 674	52 390	54 258	55 684	77 766	47 685
1 година по-късно	-	30 963	30 330	31 750	49 224	20 758
2 година по-късно	-	-	13 422	7 041	10 122	6 118
3 година по-късно	-	-	-	9 876	4 894	4 002
4 година по-късно	-	-	-	-	2 776	3 614
5 година по-късно	-	-	-	-	-	2 007
Кумулативни плащания към настоящия момент	48 674	83 353	98 010	104 351	144 782	84 184
Обща оценка на обезщетенията	93 821	102 564	109 648	109 996	148 318	84 184
Към 31 декември						
Плащания:						
Оценка	45 147	19 211	11 638	5 646	3 537	-
Реални резерви	90 003	32 788	20 682	9 652	8 598	4 120

При изчисляването на техническите резерви се правят определени допускания. Определянето на допусканията е процес свързан с изчисляването на неутрални приблизителни оценки на най-вероятния или очакван изход от застрахователните събития. Източниците на информация въз основа на които се правят допусканията са базирани на задълбочени проучвания върху опита на Групата. В случаите, при които има недостатъчна вътрешна информация за изготвянето на надеждна оценка на развитието на застрахователните претенции, се използват пазарни данни, придобити от собствени проучвания или установени от Комисията за финансов надзор.

По отношение на резерва за предявени, но неизплатени претенции от съществено значение е експертизата на специалистите от ликвидация. Те преглеждат щетите по отношение на обстоятелствата на възникване и право на обезщетяване. Въз основа на исторически доказан опит за размера на подобни щети се прави оценка. Тази оценка се преглежда редовно и при наличие на нова информация се актуализира.

За образуване на резерва за възникнали, но непредявени претенции (IBNR), Групата използва верижно-стълбовидни методи както на база акумулирани стойности на платените претенции, така и на база исторически предявените претенции. За коефициенти на развитие са използвани средни и средно претеглени собствени коефициенти на развитие като почти за всички

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

застраховки методът е приложен за периода 2008-2018 г. Когато за дадена застраховка се получават големи отклонения в коефициентите на развитие за дадени години, тези години не се взимат предвид при изчисление на резерва.

При достатъчно данни за възстановени суми по регреси Групата изчислява резерв за регреси, който се изважда от резерва за възникнали, но непредявени щети. Такъв резерв е изчисляван само по застраховка „Каско“ поради значителния обем на възстановените суми от регреси по тази застраховка. Този резерв е изчислен на база верижно-стълбовиден метод на база възстановените суми по регреси за последните 11 години.

За застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите резерва за непредявени претенции се смята отделно както за имуществени и неимуществени вреди, така и за малки и големи щети. За резерва за възникнали, но непредявени имуществени малки щети Групата използва комбинация от верижно-стълбов метод на база акумулирани исторически стойности на предявените претенции, при използване на средно претеглени коефициенти на развитие, получени по собствени данни на Групата и верижно-стълбов метод на база акумулирани стойности на платените претенции, при използване на средно претеглени коефициенти на развитие, получени по собствени данни на Групата в съотношение 50/50.

За резерва за възникнали, но непредявени неимуществени малки щети Групата използва комбинация от верижно-стълбов метод на база акумулирани исторически стойности на предявените претенции, при използване на средно претеглени коефициенти на развитие, получени по собствени данни на Групата и верижно-стълбов метод на база акумулирани стойности на платените претенции, при използване на средно претеглени коефициенти на развитие, получени по собствени данни на Групата в съотношение 50/50. Периодът, взет като база за изчисление на резерва е единадесет годишен - 2008 – 2018 г. Така описания метод е метода по чл. 92, ал. 11 на Наредба №53, който се използва за определяне на достатъчността на резерва по застраховката, като са използвани изгладени данни. Изглаждането на данните е съгласно чл. 92, ал. 9 на Наредба № 53 за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд, а именно не са взети под внимание щетите над 500 000 лв. от едно събитие.

За щетите над 500 000 лв. от едно събитие се изчислява допълнителен резерв за големи щети, който се добавя към така изчислените стойности на резерва за имуществени и към резерва за неимуществени вреди с изгладени данни.

За формиране на резерва за големи щети Групата използва метод на базата на средния предявен брой щети по година на събитие и предявяване и средния размер на предявената щета от едно събитие.

Методът е одобрен за метод за изчисление на резерва по застраховката към 31.12.2018 г. с Решение на КФН № 530 - ОЗ от 02.04.2019 г. Резервът е изчислен заедно за задължителната застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилиста и застраховка „Гранична гражданска отговорност на автомобилиста“.

За застраховка „Зелена карта“ е изчислен отделно резерв за възникнали, но непредявени щети, като е използвана комбинация от верижно-стълбов метод на база акумулирани исторически стойности на предявените претенции, при използване на средно претеглени коефициенти на развитие, получени по собствени данни на Групата и верижно-стълбов метод на база акумулирани стойности на платените претенции, при използване на средно претеглени коефициенти на развитие, получени по собствени данни на Групата в съотношение 50/50. Методът се използва отделно за имуществени и неимуществени вреди. Данните са за периода 2008-2018 г.

За застраховки, по които Групата предлага и активно презастраховане и имаме статистика на щетите от минимум 3 години, резерва за възникнали, но непредявени щети се изчислява отделно за директните застраховки и активното презастраховане. При активното презастраховане предявяването на щетите се забавя значително във времето сравнено с предявяването им при директните застраховки и при наличието на достатъчно данни за прилагане на верижно-стълбовидния метод поотделно за двата вида бизнес е по-разумно да се смята разделено. За застраховки „Каско на летателни апарати“ и „Пожар и природни бедствия“ Групата изчислява резерва за възникнали, но непредявени щети отделно за

директните застраховки и активното презастраховане, като за застраховка „Пожар и природни бедствия“ активното презастраховане е разделено на „Имуществο“ и „Технически рискове“.

Не се заделя резерв за възникнали, но непредявени щети за застраховки „Заболяване“, „Релсови превозни средства“, „Каско на плавателни съдове“, „Щети на имуществο“, „Кредит и лизинг“, „Застраховка на гаранции“, „Разни финансови загуби“ и застраховка „Правни разноси“, защото при използване на верижно-стълбовидния метод за изчисляване на резерва за възникнали, но непредявени щети по „Каско на плавателни съдове“, „Щети на имуществο“, „Застраховка на гаранции“, „Кредит и лизинг“ и „Разни финансови загуби“ се получава резултат със стойност 0, а по застраховки „Заболяване“, „Релсови превозни средства“ и „Правни разноси“ няма реализиран премиен приход.

Пренос-премийният резерв се образува за покриване на претенциите и административните разходи, които се очаква да възникнат по съответния застрахователен или презастрахователен договор след края на отчетния период.

Групата формира пренос-премийния си резерв на база начислени застрахователни премии. Начисляват се всички дължими вноски по полици за целия срок на договора при едногодишни полици и при многогодишни полици с еднократно плащане на премията. За многогодишни полици с годишна вноска, поредната годишна вноска се начислява в момента на падежирането ѝ.

Групата използва метод на изчисляване на пренос-премийният резерв – метод с отчитане на точната дата. Пренос-премията се изчислява с изваждане реалния процент на комисионите разходи по всяка една полица и заложените по ЗТП други аквизиционни разходи.

Пренос-премийният резерв за застраховки „Карго“ и „Отговорност на превозвача“ се изчислява за срок на застраховката един месец.

База за изчисляване на пренос-премийният резерв на Групата е всяка полица поотделно. Пресмятанията се извършват от програмата заложена в информационната система.

Частта на презастрахователите в пренос-премийния резерв се изчислява пропорционално на цедираната премия по всяка полица за сключените пропорционални договори и факултативи. За непропорционалните презастрахователни договори „excess of loss“, „stop loss“ и CAT договори дял на презастрахователя не се заделя.

Адекватността на задълженията се гарантира от периодичната оценка на общо формираните резерви и дали те са достатъчни, да покрият евентуални бъдещи плащания. При оценката за адекватността на резервите се вземат под внимание всички очаквани парични потоци по застрахователни договори, като плащания по обезщетения, разходи за уреждане на обезщетенията и др. Адекватността на пренос-премийния резерв и на резерва за предстоящи плащания се установява чрез съответни тестове.

Тестът за адекватност на пренос-премийния резерв се извършва съгласно чл. 85 от Наредба № 53 от 23.12.2016 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и от презастрахователите. Ако през последните три години, включително текущата, brutния технически резултат по Приложение № 6 от чл. 85, ал. 3 на Наредба № 53 е отрицателен, се заделя резерв за неизтекли рискове. Теста се извършва по видове застраховки. Размера на резерва за неизтекли рискове се определя съгласно Приложение № 7 от чл. 85, ал. 4 на Наредбата.

Тестът за адекватност на резерва за предстоящи плащания е извършен посредством run-off метода.

От разгледаните сценарии, с най-голямо влияние върху капитала на Групата е този с промяна в размера на резерва за предстоящи плащания. Този сценарий отразява присъщата несигурност при оценката на резерва, тъй като се касае за настояща оценка на очакваните бъдещи плащания по възникнали претенции. Тази несигурност в най-голяма степен е валидна по отношение на резерва за настъпили, но непредявени претенции и по отношение на застраховки, характеризиращи се с по-дълъг процес на уреждане на претенциите, каквато е основно задължителна застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите и останалите видове застраховки на отговорности.

Презастрахователна стратегия

Презастрахователната кампания на Групата е насочена към запазване на финансовата му стабилност и гарантиране на максимална защита на интересите на застрахованите лица при евентуалното възникване на застрахователни събития, които носят риск от чувствителни загуби, в резултат от сбъждане на единични застрахователни събития и от такива с катастрофичен характер. Тази цел се осъществява чрез непрекъснато анализиране на структурата на застрахователния портфейл, като се следи за акумулация на поети за покритие рискове в размери, ненадвишаващи финансовия капацитет на Групата.

Презастрахователната програма:

- е инструмент за управление на капитала, насочен към намаляване на разходите за капиталови средства, в случай на настъпване на неблагоприятни събития;
- е мярка за предпазване на капиталовата адекватност на Групата от акумулиране на рискове, в това число на такива с катастрофичен характер;
- обхваща почти всички рискове и класове бизнеси, записвани от Групата. Видовете презастрахователни протекции и лимитите по договорите са изцяло съобразени с рисковите апетити на Групата, вида на портфейла и подписваческите правила на Групата;
- точно и ясно определя конкретните нужди от трансфер на рискове както и правилния вид на конкретните договори;
- определя нивата на самозадържане по отделните класове бизнес;
- е насочена към постоянно оптимизиране на презастрахователните договори с цел облекчаване на натиска върху капитала посредством прилагането на различни варианти на презастраховане, чрез които частично или напълно може да се постигне оптимизация на капиталовата адекватност;
- редуцира флуктуациите при настъпили застрахователни събития;
- оценява и изравнява рисковете по различните видове застрахователни покрития.

Групата презастрахова част от рисковете си с цел да контролира експозициите си към загуби и да защитава капиталовите си ресурси. Всички договори за факултативно презастраховане са предварително одобрени от страна на ръководството. Преди да се сключи презастрахователен договор Групата анализира кредитния рейтинг на съответните презастрахователи. Избират се презастрахователи с висок кредитен рейтинг. Групата анализира периодично текущото финансово състояние на презастрахователите, с които има сключени презастрахователни ангажименти.

Групата сключва презастрахователни ангажименти с различни презастрахователи с висок кредитен рейтинг, за да контролира излагането на загуби в резултат на едно застрахователно събитие.

Процес на уреждане на щети

Таблицата за щетимост и по-конкретно съответния процент на квотата на щетимост дава възможност да се получи по-точна представа за развитието на риска през отчетните периоди:

Видове застраховки	2018	2018	2017	2017
	бруто квота на щетимост	нето квота на щетимост	бруто квота на щетимост	нето квота на щетимост
Злополука	47%	42%	68%	66%
в т.ч. злополука на пътниците в общ.				
Транспорт	54%	28%	79%	87%
Заболяване	0%	0%	0%	0%
Каско	42%	41%	42%	33%
Релсови превозни средства	0%	0%	0%	0%
Каско на летателни апарати	14%	94%	33%	285%
Каско на плавателни съдове	27%	-4%	-15%	-24%
Товари по време на превоз	7%	7%	11%	13%
Пожар и природни бедствия	63%	19%	38%	37%

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

Видове застраховки	2018 бруто квота на щетимост	2018 нето квота на щетимост	2017 бруто квота на щетимост	2017 нето квота на щетимост
Щети на имущество	27%	27%	27%	27%
Отговорности МПС в т.ч.	95%	78%	73%	93%
- ГО на автомобилиста	96%	79%	74%	92%
- ГО за чужбина - Зелена карта	-214%	-260%	58%	215%
- Гранична ГО	66%	431%	-366%	-12%
- Отговорност на превозвача при превоз на товари по шосе	34%	35%	66%	68%
ГО свързана с летателни апарати	-11%	-36%	18%	331%
ГО свързана с плавателни съдове	-1 222%	-608%	-109%	142%
Обща гражданска отговорност	-22%	-15%	37%	14%
Кредити и лизинг	-12%	-12%	-53%	-53%
Застраховка на гаранции	0%	0%	0%	0%
Разни финансови загуби	-1%	-1%	-4%	-4%
Правни разноси	0%	0%	0%	0%
Помощ при пътуване	45%	45%	19%	19%
Общо:	55%	43%	48%	41%

Сравнявайки годишните нето квоти – за 2018 г. и за 2017 г. се вижда, че има увеличение на щетимостта, дължащо се основно на „ГО на автомобилиста“.

Следващата таблица показва средния размер на платените щети по видове застраховки:

Видове застраховки	сума лв.	брой	средна щета 2018	средна щета 2017	средна щета 2016	средна щета 2015
Злополука	1 550 521	2 513	617	866	619	813
Каско	60 239 380	82 070	734	771	786	890
Каско на летателни апарати	389 916	6	64 986	21 811	19 033	26 013
Каско на плавателни съдове	226 800	10	22 680	8 174	9 877	10 367
Товари по време на превоз	101 566	43	2 362	7 206	3 135	7 332
Пожар и природни бедствия	6 888 428	2 494	2 762	1 582	1 564	1 362
Щети на имущество	-	-	-	984	14 520	20 745
Отговорности МПС	40 665 726	9 342	4 353	3 151	3 124	2 240
ГО свързана с летателни апарати	-	-	-	8 860	7 368	787
ГО свързана с плавателни съдове	-	-	-	-	324	2 175
Обща гражданска отговорност	110 236	31	3 556	6 492	1 972	11 223
Кредити и лизинг	-	-	-	-	3 665	4 308
Разни финансови загуби	-	-	-	-	-	11 388
Помощ при пътуване	1 927 200	3 504	550	538	610	722
Общо:	112 099 773	100 013	1 121	984	1 020	1 044

Броят на изплатените щети през 2018 г. е намалял спрямо 2017 г. с 5.1%. Средната изплатена щета през 2018 г. за групата като цяло е 1 121 лв. и сравнено със същия показател от предходната година – 984 лв. е увеличила размера си с 14%. Най-голяма е средната щета за неимуществени по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилиста – 37 713 лв., а най-малка по застраховка „Помощ при пътуване“ – 550 лв.

Валутен риск

Валутният риск представлява потенциалната възможност за реализиране на загуба за Групата в резултат на промени във валутните курсове.

Политика на Групата извън банковата дейност

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Групата, деноминирани в щатски долари, излагат Групата на валутен риск. Групата има дългосрочни търговски задължения и краткосрочни задължения по финансов лизинг в щатски долари, по-значителната част, от които са свързани със закупуването на самолети. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност. Групата има краткосрочни и дългосрочни заеми в щатски долари. Тези вземания са класифицирани като кредити и вземания.

Чуждестранните трансакции на Групата, деноминирани в евро, не излагат Групата на валутен риск, тъй като курсът на българският лев е фиксиран към еврото по силата на Закон за валутен борд.

За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева. Групата има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните (над 6 месеца) парични потоци в чуждестранна валута.

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

В Република България курсът на българския лев към еврото е фиксиран със Закон за валутния борд, поради което дългата позиция на Групата в евро не носи риск за Групата. Рисково претеглената нетната валутна позиция към 31 декември 2018 г. във финансови инструменти, деноминирани в други валути, различни от лев или евро е под 2% от капиталовата база и не следва да се прилагат капиталови изисквания за валутен риск от страна на Групата по отношение на банковата дейност. Валутни позиции в други валути включват основно активи и пасиви деноминирани в македонски денари и в руски рубли.

Валутната структура на финансовите активи и пасиви по балансова стойност към 31 декември 2018 е следната:

	Лева	Евро	Щатски долари	Други	Общо
Финансови активи	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Предоставени ресурси и аванси на банки	23 026	29 815	104 653	71 224	228 718
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	205 184	51 414	-	-	256 598
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	161 431	2 113	-	34 896	198 440
Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно	1 506 890	743 638	3 784	163 205	2 417 517
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	103 026	389 249	4 925	755	497 955
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	-	262 567	-	33 672	296 239
ОБЩО АКТИВИ	1 999 557	1 478 796	113 362	303 752	3 895 467
ЛИХВЕНИ ПАСИВИ					
Депозити от банки	6 162	4 695	2 509	1 086	14 452
Задължения към други депозанти	3 478 996	1 334 794	203 269	242 543	5 259 602
Емитирани облигации	-	25 343	-	-	25 343
Други привлечени средства	-	1 907	-	-	1 907
ОБЩО ПАСИВИ	3 485 158	1 366 739	205 778	243 629	5 301 304
НЕТНА ПОЗИЦИЯ	(1 485 601)	112 057	(92 416)	60 123	(1 405 837)

Валутната структура на финансовите активи и пасиви по балансова стойност към 31 декември 2017 г. е следната:

	Лева	Евро	Щатски долари	Други	Общо
ФИНАНСОВИ АКТИВИ	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Предоставени ресурси и аванси на банки	8 157	43 098	173 686	67 061	292 002
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	164 378	32 532	-	-	196 910

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

Финансови активи държани за търгуване	67 763	12 955	1	1 056	81 775
Предоставени кредити и аванси на клиенти	1 420 920	783 138	7 274	108 477	2 319 809
Финансови активи, държани до падеж	-	-	-	34 010	34 010
Финансови активи на разположение за продажба	170 979	415 124	3 215	759	590 077
ОБЩО АКТИВИ	1 832 197	1 286 847	184 176	211 363	3 514 583
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ					
Депозити от банки	757	4 755	1 246	290	7 048
Задължения към други депозанти	3 348 582	1 264 480	224 908	214 971	5 052 941
Други привлечени средства	-	-	-	778	778
Емитирани облигации	-	36 469	-	-	36 469
ОБЩО ПАСИВИ	3 349 339	1 305 704	226 154	216 039	5 097 236
НЕТНА ПОЗИЦИЯ	(1 517 142)	(18 857)	(41 978)	(4 676)	(1 582 653)

Лихвен риск

Политика на Групата извън банковата дейност Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2018 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти. Всички инвестициите в облигации на Групата, се изплащат на базата на фиксирани лихвени проценти.

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

Лихвен риск е вероятността от потенциално изменение на нетния приход от лихви или нетния лихвен марж, поради изменение на общите пазарни лихвени равнища. Управлението на лихвения риск в Групата се стреми да минимизира риска от намаляване на нетния лихвен доход в резултат от промени в лихвените нива.

За измерване и оценка на лихвения риск Групата използва метода на GAP-анализа (анализа на несъответствието/ дисбаланса). Чрез него се идентифицира чувствителността на очакваните приходи и разходи спрямо развитието на лихвения процент.

Методът на GAP-анализа има за цел да определи позицията на Групата, общо и по отделни видове финансови активи и пасиви, по отношение на очаквани изменения на лихвените проценти и влиянието на това изменение върху нетния лихвен доход. Той подпомага управлението на активите и пасивите и е инструмент за осигуряване на достатъчна и стабилна нетна лихвена рентабилност.

Дисбалансът на Групата между лихвените активи и лихвените пасиви към 31 декември 2018 е отрицателен, в размер на 1 604 277 хил. лв. GAP коефициентът, като израз на този дисбаланс, съпоставен с общите доходоносни активи на Групата (лихвените активи, капиталовите ценни книжа и дериватите), е минус 30.30%.

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Над 5 години	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
ЛИХВЕНИ АКТИВИ						
Предоставени ресурси и аванси на банки	202 785	-	-	25 933	-	228 718

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	34 741	129 535	92 322	-	-	256 598
Предоставени кредити и аванси на клиенти	74 663	49 466	243 570	1 294 771	755 047	2 417 517
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	19 671	25 146	8 960	223 812	220 366	497 955
Финансови активи отчитани по амортизирана стойност	27 480	6 184	11 225	52 138	199 212	296 239
ОБЩО ЛИХВЕНИ АКТИВИ	359 340	210 331	356 077	1 596 654	1 174 625	3 697 027
ЛИХВЕНИ ПАСИВИ						
Депозити от банки	14 421	-	-	31	-	14 452
Задължения към други депозанти	2 378 177	369 509	1 161 499	1 343 422	6 995	5 259 602
Емитирани облигации	-	-	-	25 343	-	25 343
Други привлечени средства	954	4	6	943	-	1 907
ОБЩО ЛИХВЕНИ ПАСИВИ	2 393 552	369 513	1 161 505	1 369 739	6 995	5 301 304
ДИСБАЛАНС МЕЖДУ ЛИХВЕНИТЕ АКТИВИ И ПАСИВИ НЕТНО	(2 034 212)	(159 182)	(805 428)	226 915	1 167 630	(1 604 277)

Поддържането на отрицателен дисбаланс излага Групата на риск от намаление на нетния лихвен доход при покачване на лихвените проценти. Влиянието на дисбаланса отчетен към 31 декември 2018 върху нетния лихвен доход, при прогноза за 2% покачване на лихвените нива в хоризонт от 1 година, е спадане на нетния лихвен доход с 3 285 хил. лв. (2017: 2 048 хил. лв.).

Дисбалансът на Групата между лихвените активи и лихвените пасиви към 31 декември 2017 е отрицателен, в размер на 1 725 524 хил. лв. GAP коефициентът, като израз на този дисбаланс, съпоставен с общите доходоносни активи на Групата (лихвените активи, капиталовите ценни книжа, дериватите), е минус 34.49%.

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Над 5 години	Общо
ЛИХВЕНИ АКТИВИ	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Предоставени ресурси и аванси на банки	277 939	-	3 129	10 934	-	292 002
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	66 376	45 364	85 170	-	-	196 910
Финансови активи, държани за търгуване	-	-	-	13 057	-	13 057
Предоставени кредити и аванси на клиенти, нетно	92 426	78 228	328 779	1 180 930	639 446	2 319 809
Финансови активи на разположение за продажба	15 697	8 810	21 295	213 137	256 985	515 924
Финансови активи, държани до падеж	19 341	4 626	10 043	-	-	34 010
ОБЩО ЛИХВЕНИ АКТИВИ	471 779	137 028	448 416	1 418 058	896 431	3 371 712
ЛИХВЕНИ ПАСИВИ						
Депозити от банки	3 919	-	3 129	-	-	7 048
Задължения към други депозанти	2 443 818	380 170	1 146 308	1 080 032	2 613	5 052 941
Други привлечени средства	-	-	-	778	-	778
Емитирани облигации	-	-	-	36 469	-	36 469
ОБЩО ЛИХВЕНИ ПАСИВИ	2 447 737	380 170	1 149 437	1 117 279	2 613	5 097 236
ДИСБАЛАНС МЕЖДУ ЛИХВЕНИТЕ АКТИВИ И ПАСИВИ, НЕТНО	(1 975 958)	(243 142)	(701 021)	300 779	893 818	(1 725 524)

В таблиците по-горе част от привлечените средства по разплащателни сметки без остатъчен матуритет в размер на 1 282 673 хил. лв. към 31 декември 2018 и 1 014 579 хил. лв. към 31 декември 2017 е представена в диапазона от 1 година до 5 години, тъй като Групата счита тази наличност за надежден дългосрочен ресурс на база на среднодневната наличност по тези сметки за 2018 и 2017

Кредитен риск

Политика на Групата извън банковата дейност

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

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	1 686 821	-
Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	75 039	-
Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	422 916	-
Дългови инструменти по амортизирана стойност	5 576 849	-
Дългосрочни финансови активи	-	2 611 863
Дългосрочни вземания от свързани лица	-	5 597
Краткосрочни финансови активи	-	2 376 047
Краткосрочни вземания от свързани лица	-	66 221
Пари и парични еквиваленти	-	2 210 020
Търговски и други вземания	-	166 590
Балансова стойност	7 761 625	7 436 338

Групата 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. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата 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.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена 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 и средства на паричния пазар 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 Групата по отношение на тези финансови инструменти.

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

Кредитният риск представлява вероятност от загуба, произтичаща от неизпълнение на договорни задължения на контрагента по притежавани от Групата финансови активи. Групата управлява кредитния риск, присъщ както за банковия, така и за търговския портфейл. Групата е структурирала звена за наблюдение и управление на кредитния риск за отделните бизнес сегменти, като прилага индивидуални кредитни политики. Кредитният риск на отделните експозиции се управлява през целия живот на експозицията – от вземането на решение за формиране на експозицията до пълното ѝ погасяване. С цел минимизирането на кредитния риск в процеса на кредитиране се прилагат детайлизирани процедури относно анализа на икономическата целесъобразност на всеки един проект, контрола върху използването на отпуснатите средства и администрирането, свързано с тази дейност.

За редуциране на кредитния риск се приемат подходящи по вид и стойност обезпечения и гаранции, съобразно Вътрешните правила, прилагания подход за изчисляване на капиталовите изисквания и действащото банковото законодателство.

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

Предоставените ресурси и аванси на банки в размер на 228,718 хил. лв. представляват преди всичко депозити в международни и български финансови институции с падеж до 7 дни. Тези финансови активи носят кредитен риск, чиято максимална изложеност според политиката на Групата в процентно изражение може да бъде 20%, 50% и 100%, като процентното изражение се определя в зависимост от качествената характеристика на финансовата институция

Вземанията по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа в размер от 256 598 хил. лв. носят кредитен риск за Групата в зависимост от риска на предоставеното обезпечение. Една част от вземанията в размер на 74 040 хил. лв. са обезпечени с държавни ценни книжа, емитирани от Република България и носят съответно: 22 626 хил. лв. - 0% риск и 51 414 хил. лв. - 10% риск. Останалата част от вземанията в размер на 182 515 хил. лв. са обезпечени с корпоративни ценни книжа и носят съответно: 168 881 хил. лв. - 100% риск и 13 634 хил. лв. - 150% риск в зависимост от емитента на ценните книжа, предоставени като обезпечение.

Другите финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, в размер на 198 440 хил. лв., представляват капиталови инструменти - акции във финансови и нефинансови предприятия в размер на 93 411 хил. лв. и дългови инструменти - дялове в договорни фондове на стойност 105 029 хил. лв. Посочените финансови инструменти са носители на кредитен риск, чиято максимална изложеност в процентно отношение е 100% или 198 440 хил. лв.

Капиталовите ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, в размер на 11 180 хил. лв., представляват акции във финансови и нефинансови предприятия, които носят кредитен риск, чиято максимална изложеност в процентно отношение е 100% или 11 180 хил. лв. в абсолютна сума.

Дългови ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход и емитирани от Република България, в размер на 288 234 хил. лв. носят кредитен риск за Групата съответно: 85 509 хил. лв. - 0% риск и 202 725 хил. лв. - 10% риск. Дългови ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход и емитирани от други европейски държави в размер на 127 328 хил. лв., носят кредитен риск за Групата в зависимост от кредитния риск на държавата емитент.

Дълговите ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход и емитирани от местни и чуждестранни търговски дружества в размер на 71 213 хил. лв., носят кредитен риск за Групата, чиято максимална изложеност в процентно отношение е 100% или 71 213 хил. лв. в абсолютна сума.

Дългови ценни книжа, отчитани по амортизирана стойност и емитирани от Република България, са с балансова стойност в размер на 130 583 хил. лв. носят кредитен риск за Групата от 10% риск. Дългови ценни книжа, отчитани по амортизирана стойност и емитирани от други европейски държави са с балансова стойност в размер на 147 918 хил. лв., носят кредитен риск за Групата в зависимост от кредитния рейтинг на държавата емитент.

Дълговите ценни книжа, отчитани по амортизирана стойност и емитирани от местни и чуждестранни търговски дружества с балансова стойност в размер на 17 738 хил. лв., носят кредитен риск за Групата, чиято максимална изложеност в процентно отношение е 100% или 17 738 хил. лв. в абсолютна сума.

Предоставените кредити и аванси на клиенти с отчетна стойност в размер на 2 417 517 хил. лв. носят кредитен риск за Групата. За определянето на размера на изложеност на Групата към този риск, се извършва анализ на индивидуалния риск за Групата, произтичащ от всяка конкретно определена експозиция, като Групата прилага критериите за оценка и класификация на рисковите експозиции, заложили в банковото законодателство на Република България и в МСФО. Съобразно тези критерии и извършения анализ, максималната изложеност на Групата за кредитен риск е в размер на 1 776 501 хил. лв.

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

Към 31 декември 2018 размерът на формираните от Групата провизии за покриване на очаквани кредитни загуби на кредити и аванси от банкови клиенти е 114 406 хил. лв.

Качество на активите

Поради влизането в сила на МСФО 9 Финансови инструменти от 01.01.2018 г., Групата представя сравнителната информация за кредитния риск в съответствие с класификационните категории и качествени характеристики на кредитите и кредитните ангажименти, които са били в сила към 31.12.2017 г. съгласно МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване.

В таблиците по-долу Групата е представила структурата и изменението на коректива за очаквани кредитни загуби, възникнали от първоначалното въвеждане на модела на очакваните кредитни загуби към 01.01.2018 и изменението на коректива до края на финансовия период.

	Фаза 1 12- месечни ОКЗ хил. лв.	Фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.
Загуба от обезценка – Предоставени кредити и аванси на банки по амортизирана стойност				
Загуба от обезценка към 31 декември 2017	4	-	3 714	3 718
Ефект от прилагане на МСФО 9	105	-	-	105
Загуба от обезценка към 1 януари 2018	109	-	3 714	3 823
Изменение в загубата от обезценка	56	-	-	56
Начислени за периода	262	-	-	262
Освободени през периода	(206)	-	-	(206)
Валутни и други движения	-	-	175	175
Загуба от обезценка към 31 декември 2018	165	-	3 889	4 054

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

Фаза 1 12-месечни ОКЗ хил. лв.	Фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.
Загуба от обезценка – Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа			
Загуба от обезценка към 31 декември 2017	-	-	-
Ефект от прилагане на МСФО 9	23	-	23
Загуба от обезценка към 1 януари 2018	23	-	23
Изменение в загубата от обезценка	185	-	185
Начислени за периода	1 347	-	1 347
Освободени през периода	(1 162)	-	(1 162)
Загуба от обезценка към 31 декември 2018	208	-	208

Фаза 1 12-месечни ОКЗ хил. лв.	Фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.
Загуба от обезценка – Предоставени кредити и аванси на клиенти по амортизирана стойност			
Загуба от обезценка към 31 декември 2017	19 351	428	119 268
Ефект от прилагане на МСФО 9	(9 754)	1 591	7 947
Загуба от обезценка към 1 януари 2018	9 597	2 019	127 215
Изменение в загубата от обезценка, признато в печалбата и загубата	2 700	187	6 156
– Трансфер към Фаза 1	548	(261)	-
– Трансфер към Фаза 2	(707)	887	-
– Трансфер към Фаза 3	(23)	(171)	-
– Увеличение, дължащо се на изменение в кредитния риск	(133)	79	603
– Намаление, дължащо се на изменение в кредитния риск	(496)	(276)	(915)
– Увеличение, дължащо се на първоначално създадени или закупени активи	3 297	18	3 456
– Изменение в рисковите параметри	214	(89)	3 012
- Намаление, дължащо се на отписване поради несъбираемост	-	(2 591)	(2 591)
- Намаление, дължащо се на отписване поради прехвърляне	(1 345)	(558)	(22 703)
- Корекция от лихвен доход		3 629	3 629
- Валутни разлики и други корекции		457	457
Загуба от обезценка към 31 декември 2018	10 952	1 648	112 163

Фаза 1 12-месечни ОКЗ хил. лв.	Фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.
Загуба от обезценка – Инвестиции в дългови ценни книжа по амортизирана стойност			
Загуба от обезценка към 31 декември 2017	-	-	-
Ефект от прилагане на МСФО 9	-	-	-
Загуба от обезценка към 1 януари 2018	-	-	-
Изменение в загубата от обезценка	390	-	390
Начислени за периода	516	-	516
Освободени през периода	(126)	-	(126)
Загуба от обезценка към 31 декември 2018	390	-	390

Фаза 1 12-месечни ОКЗ хил. лв.	Фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.
Загуба от обезценка – Инвестиции в дългови ценни книжа по справедлива стойност през ДВД			
Загуба от обезценка към 31 декември 2017	-	-	-
Ефект от прилагане на МСФО 9	1 031	-	1 031
Загуба от обезценка към 1 януари 2018	1 031	-	2 861
Изменение в загубата от обезценка	675	(1 830)	(1 155)
Начислени за периода	1 888	-	1 888
Освободени през периода	(1 213)	(1 830)	(3 043)
Загуба от обезценка към 31 декември 2018	1 706	-	1 706

Фаза 1 12-месечни ОКЗ хил. лв.	Фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.
Загуба от обезценка – Кредитни ангажименти			
Загуба от обезценка към 31 декември 2017	-	-	-
Ефект от прилагане на МСФО 9	452	2	523
Загуба от обезценка към 1 януари 2018	452	2	523
Изменение в загубата от обезценка	(144)	(7)	(155)
Начислени за периода	117	1	149
Освободени през периода	(261)	(5)	(304)
Валутни и други движения	13	4	(3)
Загуба от обезценка към 31 декември 2018	321	2	365

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

	Фаза 1 12- месечни ОКЗ хил. лв.	Фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.
Загуба от обезценка – Договори за финансови гаранции				
Загуба от обезценка към 31 декември 2017	-	-	-	-
Ефект от прилагане на МСФО 9	6	-	-	6
Загуба от обезценка към 1 януари 2018	6	-	-	6
Изменение в загубата от обезценка	6	-	-	6
Начислени за периода	49	-	-	49
Освободени през периода	(43)	-	-	(43)
Валутни и други движения	(3)	-	-	(3)
Загуба от обезценка към 31 декември 2018	9	-	-	9

В таблиците по-долу Групата е представила структурата и изменението на brutните стойности на категориите активи към 01.01.2018 и тяхното изменение до края на финансовия период.

	Фаза 1 12-месечни ОКЗ хил. лв.	Фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.
Балансова стойност преди обезценка – Предоставени кредити и аванси на банки по амортизирана стойност				
Брутна балансова стойност към 31 декември 2017	281 016	-	3 713	284 729
Ефект от прилагане на МСФО 9	-	-	-	-
Брутна балансова стойност към 1 януари 2018	281 016	-	3 713	284 729
Изменение в брутната балансова стойност	(58 751)	-	176	(58 575)
Увеличение за периода	132 589	-	-	132 589
Намаление през периода	(191 340)	-	-	(191 340)
Други движения	-	-	176	176
Брутна балансова стойност към 31 декември 2018	222 265	-	3 889	226 154
Загуба от обезценка към 31 декември 2018	(159)	-	(3 889)	(4 048)
Балансова стойност към 31 декември 2018	222 106	-	-	222 106

	Фаза 1 12-месечни ОКЗ хил. лв.	Фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.
Балансова стойност преди обезценка – Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа				
Брутна балансова стойност към 31 декември 2017	196 910	-	-	196 910
Ефект от прилагане на МСФО 9	-	-	-	-
Брутна балансова стойност към 1 януари 2018	196 910	-	-	196 910
Изменение в брутната балансова стойност	59 896	-	-	59 896
Увеличение за периода	256 806	-	-	256 806
Намаление през периода	(196 910)	-	-	(196 910)
Брутна балансова стойност към 31 декември 2018	256 806	-	-	256 806
Загуба от обезценка към 31 декември 2018	(208)	-	-	(208)
Балансова стойност към 31 декември 2018	256 598	-	-	256 598

	Фаза 1 12-месечни ОКЗ хил. лв.	Фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.
Предоставени кредити и аванси на клиенти по амортизирана стойност				
Брутна балансова стойност към 31 декември 2017	2 085 218	21 834	226 063	2 333 115
Ефект от прилагане на МСФО 9	(151 071)	151 071	-	-
Брутна балансова стойност към 1 януари 2018	1 934 147	172 905	226 063	2 333 115
Изменение в брутната балансова стойност	279 795	(52 877)	(28 110)	198 808
- Трансфер към Фаза 1	23 778	(21 737)	(2 041)	-
- Трансфер към Фаза 2	(55 087)	55 983	(896)	-
- Трансфер към Фаза 3	(2 502)	(11 029)	13 531	-
- Увеличение, дължащо се на изменение в кредитния риск	43	140	613	796
- Намаление, дължащо се на изменение в кредитния риск	(7 555)	(7 286)	(433)	(15 274)
- Увеличение, дължащо се на първоначално създадени или закупени активи	737 474	852	246	738 572
- Изменение в рисковите параметри	(138 212)	(11 808)	(1 220)	(151 240)
- Намаление, дължащо се на отписване поради несъбираемост	-	-	(2 591)	(2 591)
- Намаление, дължащо се на отписване поради прехвърляне	(278 144)	(57 992)	(39 405)	(375 541)
- Корекция лихвен доход	-	-	3 629	3 629
- Валутни разлики и други корекции	-	-	457	457
Брутна балансова стойност към 31 декември 2018	2 213 942	120 028	197 953	2 531 923
Загуба от обезценка към 31 декември 2018	(12 803)	(1 504)	(100 099)	(114 406)
Балансова стойност към 31 декември 2018	2 201 139	118 524	97 854	2 417 517

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

	Фаза 1 12- месечни ОКЗ хил. лв.	Фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.
Балансова стойност преди обезценка – Инвестиции в дългови ценни книжа по амортизирана стойност				
Брутна балансова стойност към 31 декември 2017	-	-	-	-
Ефект от прилагане на МСФО 9	-	-	-	-
Брутна балансова стойност към 1 януари 2018	-	-	-	-
Изменение в брутната балансова стойност	262 957	-	-	262 957
Увеличение за периода	262 957	-	-	262 957
Намаление през периода	-	-	-	-
Други движения	-	-	-	-
Брутна балансова стойност към 31 декември 2018	262 957	-	-	262 957
Загуба от обезценка към 31 декември 2018	(390)	-	-	(390)
Балансова стойност към 31 декември 2018	262 567	-	-	262 567

	Фаза 1 12- месечни ОКЗ хил. лв.	Фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.
Балансова стойност преди обезценка – Инвестиции в дългови ценни книжа по справедлива стойност през ДВД				
Брутна балансова стойност към 31 декември 2017	-	-	-	-
Ефект от прилагане на МСФО 9	-	-	-	-
Брутна балансова стойност към 1 януари 2018	-	-	-	-
Изменение в брутната балансова стойност	502 607	-	-	502 607
Увеличение за периода	502 607	-	-	502 607
Брутна балансова стойност към 31 декември 2018	502 607	-	-	502 607
Загуба от обезценка към 31 декември 2018	(1 706)	-	-	(1 706)
Балансова стойност към 31 декември 2018	500 901	-	-	500 901

	Фаза 1 12- месечни ОКЗ хил. лв.	Фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.
Кредитни ангажименти				
Обща сума на кредитните ангажименти към 31.12.2017	108 264	536	358	109 158
Ефект от прилагане на МСФО 9	211	(211)	-	-
Обща сума на кредитните ангажименти към 1 януари 2018	108 475	325	358	109 158
Изменение в стойността на кредитните ангажименти	62 930	76	65	63 071
Увеличение за периода	105 394	105	101	105 600
Намаление през периода	(42 126)	(216)	(190)	(42 532)
Други движения	(338)	187	154	3
Обща сума на кредитните ангажименти към 31 декември 2018	171 405	401	423	172 229
Провизии за очаквани загуби към 31 декември 2018	(321)	(2)	(42)	(365)

	Фаза 1 12-месечни ОКЗ	Фаза 2 ОКЗ за целия срок	Фаза 3 ОКЗ за целия срок	Общо
Договори за финансови гаранции				
Обща сума на гаранциите към 31 декември 2017	53 479	59	50	53 588
Ефект от прилагане на МСФО 9	59	(59)	-	-
Обща сума на гаранциите към 1 януари 2018	53 538	-	50	53 588
Изменение в брутната балансова стойност	(7 107)	-	(50)	(7 157)
Увеличение за периода	10 314	-	-	10 314
Намаление през периода	(17 471)	-	-	(17 471)
Други движения	50	-	(50)	-
Обща сума на гаранциите към 31 декември 2018	46 431	-	-	46 431
Провизии за очаквани загуби към 31 декември 2018	(9)	-	-	(9)

	2018 Предоставени кредити и аванси на клиенти	Брутна балансова стойност хил. лв.	Загуба от обезценка хил. лв.	2017 Брутна балансова стойност хил. лв.	Загуба от обезценка хил. лв.
0-29 дни		2 304 989	(33 227)	2 251 120	(25 894)
30-59 дни		28 082	(451)	13 939	(169)
60-89 дни		1 801	(84)	3 833	(1 880)
90-180 дни		1 823	(656)	3 356	(849)
Повече от 181 дни		195 228	(79 988)	165 891	(89 538)
Общо		2 531 923	(114 406)	2 438 139	(118 330)

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Предоставените кредити и аванси на клиенти по амортизирана стойност	2 531 923	2 438 139
Намалени с обезценка за несъбираемост	(114 406)	(118 330)
Общо предоставени кредити и аванси на клиенти	2 417 517	2 319 809

	31.12.2018			31.12.2017		
	Брутна балансова стойност хил. лв.	Обезценка за очаквани кредитни загуби хил. лв.	Балансова стойност хил. лв.	Брутна балансова стойност хил. лв.	Обезценка за очаквани кредитни загуби хил. лв.	Балансова стойност хил. лв.
Банкиране на дребно						
Ипотечни кредити	363 541	(591)	362 950	262 692	(648)	262 044
Потребителски кредити	441 787	(8 691)	433 096	406 409	(8 316)	398 093
Кредитни карти	21 804	(1 497)	20 307	22 036	(1 942)	20 094
Други	9 074	(8 591)	483	12 257	(10 554)	1 703
Общо банкиране на дребно	836 206	(19 370)	816 836	703 394	(21 460)	681 934
Корпоративно кредитиране	1 695 717	(95 036)	1 600 681	1 734 745	(96 870)	1 637 875
Общо	2 531 923	(114 406)	2 417 517	2 438 139	(118 330)	2 319 809

	2018			2017	
Предоставени кредити и аванси на банки по амортизирана стойност	фаза 1 12-месечни ОКЗ хил. лв.	фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.	Общо хил. лв.
<i>Категория</i>	222 265	-	3 889	226 154	281 016
Общо брутна балансова стойност	222 265	-	3 889	226 154	281 016
Загуба от обезценка	(159)	-	(3 889)	(4 048)	-
Балансова стойност	222 106	-	-	222 106	281 016

	2018			2017	
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	фаза 1 12-месечни ОКЗ хил. лв.	фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.	Общо хил. лв.
<i>Категория</i>	256 806	-	-	256 806	196 910
Общо брутна балансова стойност	256 806	-	-	256 806	196 910
Загуба от обезценка	(208)	-	-	(208)	-
Балансова стойност	256 598	-	-	256 598	196 910

	2018			2017	
Инвестиции в дългови ценни книжа по амортизирана стойност	фаза 1 12-месечни ОКЗ хил. лв.	фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.	Общо хил. лв.
<i>Категория</i>	262 957	-	-	262 957	-
Общо брутна балансова стойност	262 957	-	-	262 957	-
Загуба от обезценка	(390)	-	-	(390)	-
Балансова стойност	262 567	-	-	262 567	-

	2018			2017	
Инвестиции в дългови ценни книжа по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	фаза 1 12-месечни ОКЗ хил. лв.	фаза 2 ОКЗ за целия срок хил. лв.	фаза 3 ОКЗ за целия срок хил. лв.	Общо хил. лв.	Общо хил. лв.
<i>Категория</i>	491 303	-	1 830	493 133	511 298
Общо брутна балансова стойност	491 303	-	1 830	493 133	511 298
Загуба от обезценка	(1 706)	-	-	(1 706)	(1 830)
Балансова стойност	489 597	-	1 830	491 427	509 468

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

	2018			2017	
	фаза 1 12-месечни ОКЗ	фаза 2 ОКЗ за целия срок	фаза 3 ОКЗ за целия срок	Общо	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Кредитни ангажименти					
<i>Категория</i>	171 405	401	423	172 229	109 158
Общо брутна балансова стойност	171 405	401	423	172 229	109 158
Провизии за очаквани загуби	(321)	(2)	(42)	(365)	-
Нетна експозиция	171 084	399	381	171 864	109 158

	2018			2017	
	фаза 1 12-месечни ОКЗ	фаза 2 ОКЗ за целия срок	фаза 3 ОКЗ за целия срок	Общо	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Договори за финансови гаранции					
<i>Категория</i>	46 381	-	50	46 431	53 588
Общо брутна балансова стойност	46 381	-	50	46 431	53 588
Провизии за очаквани загуби	(9)	-	-	(9)	-
Нетна експозиция	46 372	-	50	46 422	53 588

В таблиците по-долу Групата представя качеството и характеристиките на активите, както са класифицирани към 31 декември 2017, съгласно разпоредбите на МСС 39.

Дълг	По предоставени кредити		Неусвоен ангажимент	По предоставени гаранции	
	Размер	Провизии		Размер	Провизии
Група					
Обслужвани	2 212 081	19 226	86 800	53 538	-
Необслужвани	226 058	99 104	358	50	-
Общо	2 438 139	118 330	87 158	53 588	-

Предоставените от Групата кредити могат да се обобщят в следната таблица:

Наименование на групите	31.12.2017	
	Кредити, предоставени на нефинансови клиенти	Кредити, предоставени на банки и вземания по споразумения с клауза за обратно изкупуване
	хил. лв.	хил. лв.
Непросрочени и необезценени на индивидуална основа	2 152 533	196 911
Просрочени, но необезценени на индивидуална основа	95 197	-
Обезценени на индивидуална основа	190 409	-
Общо	2 438 139	196 911
Заделени провизии	(118 330)	-
Нетни кредити	2 319 809	196 911

Към 31 декември 2017 преобладаващата част от кредитите, представени като просрочени, но необезценени на индивидуална основа, представляват кредити, по които са допуснати просрочия в рамките до 30 дни. Групата счита, че подобни инцидентни просрочия не са индикация за обезценка на тези кредити.

Кредити и аванси, които не са нито просрочени, нито обезценени на индивидуална основа, са представени в следната таблица:

	Към 31.12.2017
Физически лица	
Кредитни карти и овърдрафти	19 865
Потребителски кредити	364 386
Ипотечни кредити	245 706
Корпоративни клиенти	1 417 552
Общо	2 047 509

Стойността на кредитите, които са просрочени, но не са обезценени на индивидуална основа, е представена в таблицата по-долу. Преобладаващата част от тези кредити не са обезценени поради това, че са допуснали инцидентни просрочия до 30 дни, което не води до необходимостта от тяхното обезценяване.

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

	Към 31.12.2017
Физически лица	
Кредитни карти и овърдрафти	10 767
Потребителски кредити	34 589
Ипотечни кредити	14 601
Корпоративни клиенти	35 240
Общо	95 197

Отчетната стойност на кредитите, за които има начислена провизия на индивидуална основа към 31 декември 2017 е 190 409 хил. лв. Тези суми не включват паричните потоци от усвояване на обезпечение по тези кредити.

	Отчетна стойност преди обезценка	Обезценка	Балансова стойност след обезценка
31 декември 2017			
Потребителски кредити	11 479	(10 542)	937
Ипотечни кредити	2 001	-	2 001
Корпоративни клиенти	176 929	(77 998)	98 931
Общо	190 409	(88 540)	101 869

Общият размер на нетната експозиция за 2017 на 5-те най-големи експозиции е 296 143 хил. лв. и представлява 12.69% от кредитите и авансите на клиенти на Групата.

Концентрация на кредитния риск

Рискът от концентрация представлява възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл или географска област.

Таблиците по-долу представят разрез на концентрациите на различните категории активи на Групата по региони и по икономически сектори.

Предоставени кредити и аванси на банки по амортизирана стойност

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Концентрация по сектор		
Централни банки	926	3 512
Български търговски банки	52 292	35 986
Чуждестранни търговски банки	172 936	241 518
Общо	226 154	281 016
Концентрация по регион		
Европа	223 812	278 383
Америка	2 286	2 620
Азия	56	13
Общо	226 154	281 016

Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Корпоративни:		
Строителство	31 036	20 946
Търговия и финанси	176 983	145 645
Транспорт и комуникации	13 104	15 246
Други	35 683	15 073
Общо	256 806	196 910
Концентрация по региони		
Европа	256 806	196 910
Общо	256 806	196 910

Инвестиции в дългови ценни книжа по амортизирана стойност

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

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

	хил. лв.	хил. лв.
Концентрация по сектор		
Държави	245 183	-
Банки	9 810	-
Корпоративни:		-
Търговия и финанси	7 964	-
Общо	262 957	-
Концентрация по региони		
Европа	262 957	-
Общо	262 957	-

Инвестиции в дългови ценни книжа, оценявани по справедлива стойност през Друг всеобхватен доход

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Концентрация по сектор		
Държави	415 562	466 615
Корпоративни:	75 865	44 683
Строителство	9 635	13 057
Промишленост	19 351	10 255
Търговия и финанси	43 570	18 939
Други	3 309	2 432
Общо	491 427	511 298
Концентрация по региони		
Европа	491 427	511 298
Общо	491 427	511 298

Предоставени кредити и аванси на клиенти по амортизирана стойност

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Концентрация по сектор		
Банкиране на дребно:	836 206	703 394
Ипотечни	363 541	262 692
Потребителски	441 787	406 409
Кредитни карти	21 804	22 036
Други	9 074	12 257
Корпоративни:	1 695 717	1 734 745
Селско и горско стопанство	72 761	59 114
Промишленост	44 314	81 919
Строителство	387 568	249 558
Търговия и финанси	944 407	1 115 875
Транспорт и комуникации	120 398	124 758
Други	126 269	103 521
Общо	2 531 923	2 438 139
Концентрация по региони		
Европа	2 531 187	2 437 345
Америка	733	791
Близкия изток и Африка	3	3
Общо	2 531 923	2 438 139

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

Кредитни ангажименти	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Концентрация по сектор		
Банкиране на дребно:	48 101	49 146
Ипотечни	792	223
Потребителски	7 287	7 521
Кредитни карти	40 022	41 402
Корпоративни:	124 128	60 012
Селско и горско стопанство	3 275	3 785
Промисленост	713	1 027
Строителство	42 022	10 040
Търговия и финанси	72 409	41 067
Транспорт и комуникации	1 964	1 920
Други	3 745	2 173
Общо	172 229	109 158
Концентрация по региони		
Европа	172 191	109 151
Америка	34	5
Близкия изток и Африка	4	2
Общо	172 229	109 158

Договори за финансови гаранции	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Концентрация по сектор		
Банкиране на дребно	103	20
Други	103	20
Корпоративни:	46 328	53 568
Селско и горско стопанство	3 621	4 756
Промисленост	10 379	10 856
Строителство	3 487	7 152
Търговия и финанси	18 814	18 443
Транспорт и комуникации	4 022	7 105
Други	6 005	5 256
Общо	46 431	53 588
Концентрация по региони		
Европа	46 431	53 588
Общо	46 431	53 588

Кредитни експозиции с мерки за реструктуриране

Като експозиции с мерки по реструктуриране Групата приема кредитни експозиции, по които са изменени първоначалните условия на договора, предизвикани от влошаване на финансовото състояние на длъжника, водещо до невъзможност да се изплати в срок пълния размер на дълга и които отстъпки Групата не би дала при други обстоятелства.

Измененията в първоначалните условия на договора във връзка с прилагане на мерките за реструктуриране могат да включват:

- Отлагане или разсрочване на плащането на главница, лихви или, където е приложимо, на такси, което води до намаление на размера на финансовото задължение;
- Частично или цялостно рефинансиране на договор за проблемен дълг, което се разрешава единствено когато длъжникът изпитва финансови затруднения.
- Пълно или частично отписване на дълг, което отписване води до намаление на размера на финансовото задължение;
- Изменение, включващо погасявания в резултат на придобиване от страна на Групата на обезпечение, се третира като мярка за реструктуриране, когато длъжникът изпитва финансови затруднения.
- Предоставени отстъпки на длъжник, който е в неизпълнение преди предоставянето на отстъпките.

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

- Намаление на лихвения процент по договора, с изключение на промяна в договорения лихвен процент, породена от промените в пазарните лихвени нива

Информацията относно експозициите с мерки за реструктуриране е както следва:

2018

	Корпоративни клиенти хил. лв.	Физически лица хил. лв.
Стойност преди обезценка	89 014	1 466
Обезценка	(40 614)	(595)
Стойност след обезценка	48 400	871

2017

	Корпоративни клиенти хил. лв.	Физически лица хил. лв.
Стойност преди обезценка	276 255	1 574
Обезценка	(44 124)	(452)
Стойност след обезценка	232 131	1 122

Към 31 декември 2017, експозиции към корпоративни клиенти със стойност преди обезценка в размер 150 068 хил. лв. представляват обслужвани експозиции, по които не са допуснати просрочия.

Обезпечения по предоставени кредити

Жилищни ипотечни кредити на физически лица

Таблицата по-долу представя балансовата стойност на предоставените жилищни ипотечни кредити на физически лица според коефициент на обезпеченост (loan-to-value). Коефициентът се изчислява като съотношение на брутната стойност на кредитната експозиция към стойността на обезпечението. Стойността на обезпечението по жилищните ипотечни кредити се определя при отпускане на кредита и се обновява при настъпили съществени промени в цените на жилищния пазар.

Коефициент на обезпеченост (loan-to-value)

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
По-малко от 50%	80 147	57 507
От 50% до 75%	146 880	105 019
От 75% до 90%	119 089	89 197
От 90% до 100%	11 972	7 431
Над 100%	5 453	3 534
Общо	363 541	262 688

Предоставени кредити на юридически лица

По отношение на кредитите предоставени на юридически лица Групата определя като най-подходящ показател за рискова изложеност кредитоспособността на всеки отделен клиент. За това и Групата е възприела подход за индивидуална кредитна оценка и тестване за обезценка на кредити предоставени на предприятия. За да гарантира допълнителна сигурност, освен регулярното наблюдаване на финансовото състояние на предприятията кредитополучатели, Групата изисква да бъдат учредени и обезпечения по кредитните експозиции. Групата приема за обезпечения по кредити на юридически лица ипотеки на недвижими имоти, залог на търговско предприятие, особен залог на материални активи, както и други гаранции и права на собственост.

Групата периодично анализира и обновява стойността на обезпеченията взимайки предвид настъпили съществени промени на пазарната среда, нормативната уредба или други настъпили обстоятелства. При наличие на понижение в стойността на обезпечението, в резултат на което Групата счита, че то не е достатъчно, Групата изисква от длъжника да бъдат учредени допълнителни обезпечения като поставя определен срок, в който допълването да бъде изпълнено.

Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата 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 Групата за периода. Групата държи парични наличности, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи. Към 31 декември 2018 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени както следва:

	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 12 месеца хил. лв.	От 2 до 5 години хил. лв.	Над 5 години хил. лв.
Банкови и други заеми	91 872	332 058	30 565
Задължения към свързани лица	25 169	5 153	-
Задължения по финансов лизинг	5 173	3 712	-
Задължения към депозанти	3 929 276	1 323 441	6 885
Депозити от банки	14 452	-	-
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	13 559	-	-
Задължения по цесии	21 898	17 954	-
Търговски и други задължения	121 799	23 012	-
Деривативи	-	1 272	-
Общо	4 223 198	1 706 602	37 450

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

Към 31 декември 2017 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени както следва:

	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 12 месеца хил. лв.	От 2 до 5 години хил. лв.	Над 5 години хил. лв.
Банкови и други заеми	110 273	273 592	40 093
Задължения към свързани лица	28 100	3 787	-
Задължения по финансов лизинг	6 184	3 121	-
Задължения към депозанти	3 980 628	1 069 700	2 613
Депозити от банки	7 048	-	-
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	15 433	-	-
Задължения по цесии	17 536	18 018	-
Търговски и други задължения	106 920	47 599	-
Деривативи	-	3 396	-
Общо	4 272 122	1 419 213	42 706

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. Годишните лихвени плащания са в размер на 9 299 хил. лв. (2017 г.: 7 451 хил. лв.).

Политика на Групата по отношение на банковата дейност

Групата следва задълженията и ограниченията, произтичащи от нормативните актове на банковото законодателство в съответните държави, свързани с управлението и надзора върху ликвидността на банките. Групата е обособила специализирани колективни органи за управление на ликвидността, които провеждат възприетата от ръководството на Групата политика по управление на ликвидния риск.

Количествен измерител на ликвидния риск, съобразно регулациите на БНБ и ЕБО е Отношението на ликвидно покритие – показателят LCR. Това съотношение представя превишението на ликвидния буфер (ликвидните активи) на Групата над нетните изходящи ликвидни потоци.

Отношението на ликвидно покритие на Групата към 31.12.2018 г. е в размер на 573.09% (31.12.2017 г.: 656.74%) и надвишава нормативното изискване от 100%.

Разпределението на финансовите пасиви на Групата към 31 декември 2018 г., съобразно техния остатъчен срок е следното:

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Над 5 години	Общо
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Депозити от банки	40 440	-	-	-	-	40 440
Задължения към други депозанти	2 300 164	346 321	1 073 309	1 289 285	4 660	5 013 739
Емитирани облигации	-	-	-	25 343	-	25 343
Провизии за задължения	-	-	690	-	-	690
Други задължения	10 172	-	-	-	-	10 172
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	2 350 776	346 321	1 073 999	1 314 628	4 660	5 090 384

Финансовите пасиви на Групата са формирани основно от привлечени средства от други депозанти – депозити на физически и юридически лица.

2.

Разпределението на финансовите пасиви на Групата към 31 декември 2017 г., съобразно техния остатъчен срок е следното:

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 година до 5 години	Над 5 години	Общо
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Депозити от банки	8 434	-	-	-	-	8 434
Задължения към други депозанти	2 408 779	356 499	1 063 874	1 028 474	1 447	4 859 073
Други привлечени средства	-	-	-	-	-	-
Емитирани облигации	-	-	-	70 235	-	70 235
Провизии за задължения	-	-	-	-	-	-
Други задължения	11 642	-	-	-	848	12 490
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	2 428 855	356 499	1 063 874	1 098 709	2 295	4 950 232

В таблиците по-горе част от привлечените средства по разплащателни сметки без остатъчен матуритет в размер на 1 282 673 хил. лв. към 31 декември 2018 г. (2017 г.: 1 014 579 хил. лв.) е представена в диапазона от 1 година до 5 години, тъй като Групата счита тази наличност за надежден дългосрочен ресурс на база на среднодневната наличност по тези сметки през 2018 г. и 2017 г..

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски и други 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 1 година.

3. Оценяване по справедлива стойност

3.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в консолидирания финансов отчет за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

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

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

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

31 декември 2018 г.	Пояснение	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Активи					
Финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	а)	1 144 717	172 170	369 934	1 686 821
Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	б)	16 968	9 776	48 295	75 039
Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	в)	383 542	-	39 374	422 916
Общо активи		1 545 227	181 946	457 603	2 184 776
Пасиви					
Деривативни финансови инструменти	в)	-	1 272	-	1 272
Общо пасиви		-	1 272	-	1 272

31 декември 2017 г.	Пояснение	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Активи					
Финансови активи, държани за търгуване	а)	1 208 980	219 138	3 965	1 432 083
Финансови активи, на разположение за продажба	б)	564 060	-	104 118	668 178
Общо активи		1 773 040	219 138	108 083	2 100 261
Пасиви					
Деривативни финансови инструменти	в)	-	3 396	-	3 396
Общо пасиви		-	3 396	-	3 396

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

Определяне на справедливата стойност

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

а) борсово търгувани ценни книжа и облигации

Всички пазарно търгувани акции са представени в български лева и са публично търгувани на Българска фондова борса, София. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени-продава към отчетната дата.

б) ценни книжа и облигации, които не се търгуват борсово

Оценката по справедлива стойност се базира на наблюдавани цени на скорошни пазарни сделки с акции на подобни дружества, коригирани за специфични фактори.

в) деривативи

Когато деривативните финансови инструменти са търгувани на борсови пазари или на ликвидни извънборсови пазари, Групата използва цените при затваряне на борсовите пазари към отчетната дата. Когато деривативните финансови инструменти, които не са търгувани на активни пазари, справедливата стойност на тези договори се определя чрез използването на техники за оценка, като се използват наблюдавани пазарни данни (ниво 2).

г) заеми в лева

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

Справедливата стойност на заемите се определя чрез използването на техники за оценяване.

Всички значими входящи данни за модела са основани на наблюдавани пазарни цени, а именно пазарни лихвени проценти по подобни заеми с подобен риск.

Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2018 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

31 декември 2018 г.	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
---------------------	--------------------	--------------------	--------------------	------------------

Инвестиционни имоти:

- земи, сгради и машини и оборудване	-	-	425 404	425 404
--------------------------------------	---	---	---------	---------

Справедливата стойност на недвижимите имоти на Групата е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители.

Земи и сгради (Ниво 3)

Земите и сградите са преоценени на 31.12.2018 г.

Началното салдо на нефинансовите активи на ниво 3 може да бъде равнено с крайното им салдо към отчетната дата, както следва:

	Инвестиционни имоти хил. лв.
Салдо към 1 януари 2018 г.	408 977
Печалби или загуби, признати в печалбата или загубата:	
Печалба от промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	3 806
Загуба от промяна на справедливата стойност на инвестиционни имоти	(1 160)
Покупки и рекласифицирани	19 153
Отписани и рекласифицирани	(5 372)
Салдо към 31 декември 2017 г.	425 404
Сума, включена в печалбата или загубата на ред „Приходи от оперативна дейност“, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	2 646

4. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата 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.

Групата наблюдава капитала на базата на съотношението на капитал към нетния дълг.

Групата определя капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал представени в отчета за финансовото състояние.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Групата е да поддържа съотношението на капитал към нетен дълг в граници които да осигуряват релевантно и консервативно съотношение на финансиране.

Групата управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура Групата може да промени сумата на

Инвест Кепитъл АД
Годишен консолидиран доклад за дейността
2018 г.

дивидентите изплащани на акционерите да върне капитал на акционерите да емитира нови акции или да продаде активи за да намали задълженията си.

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

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Собствен капитал	1 539 314	1 570 363
Капитал	1 539 314	1 570 363
Дълг	7 670 402	7 344 895
- Пари и парични еквиваленти	(2 050 036)	(2 210 020)
Нетен дълг	5 620 366	5 134 875
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:3.65	1:3.27

През 2018 г. изменението на съотношението е минимално. Групата е спазила условията във връзка със своите договорни задължения включително поддържането на определени капиталови съотношения.

30.06.2019

г.
гр. София

ЗА ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АД:.....



ИВО КАМЕНОВ

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ПЛАЩАНИЯТА КЪМ ПРАВИТЕЛСТВА

Групата, чрез дъщерното си дружество Проучване и добив на нефт и газ АД извършва дейност в добивната промишленост и съгласно чл. 53 и чл. 58 от Закона за счетоводството има задължение да изготвя и публикува индивидуален и консолидиран доклад за плащанията към правителства, едновременно с консолидирания доклад за дейността си.

Основната си дейност Групата, чрез дъщерното си дружество Проучване и добив на нефт и газ АД осъществява въз основа на предоставени от държавата концесионни права по 13 концесионни договора.

Съгласно сключените договори, Групата, чрез дъщерното си дружество Проучване и добив на нефт и газ АД е задължена да извършва концесионни плащания (концесионно възнаграждение) на всяко шестмесечие на база реализирани количества суров нефт и природен газ, като плащането е дължимо до края на месеца следващ съответното шестмесечие.

През 2017 г. Групата, чрез дъщерното си дружество Проучване и добив на нефт и газ АД е заплатила концесионно възнаграждение на Министерство на енергетиката както следва:

- ✓ за второ шестмесечие на 2016 г. – 749 599 лв.;
- ✓ за първо шестмесечие на 2017 г. – 826 654 лв.;

Посочените суми са с включен данък върху добавената стойност и представляват направените плащания от Групата, чрез дъщерното си дружество Проучване и добив на нефт и газ АД през 2017 г., които се различават от начислените суми като разходи на Групата, чрез дъщерното си дружество Проучване и добив на нефт и газ АД за концесионно възнаграждение.

Към 31.12.2017 г. Групата, чрез дъщерното си дружество Проучване и добив на нефт и газ АД извършва дейности по търсене и проучване на нефт и газ въз основа на издадено от Министерския съвет Разрешения за търсене и проучване на подземни богатства и сключен Договор за търсене и проучване в Блок 1-12 Кнежа, Българска суша.

За предоставените права за търсене и проучване в блока, Групата, чрез дъщерното си дружество Проучване и добив на нефт и газ АД заплаща годишна такса площ, изчислена съгласно ПМС №284/17.10.2011 г. в сила от 25.10.2011 г. (ПМС №125/1999 г. – отм. ДВ бр.83/25.10.2011 г.) на база реално заета площ.

През 2017 г. Групата, чрез дъщерното си дружество Проучване и добив на нефт и газ АД е платила корпоративен данък в размер на 431 413 лв. и данъци върху разходите в размер на 1 363 лв. по годишната му данъчна декларация за 2016 г..

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ
НА "Инвест Кепитъл" АД
ГР. СОФИЯ