

ЛХ КО-ИНВЕСТ КДА

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2020 година

Обща информация.....	i
Доклад за дейността.....	ii
Доклад на независимия одитор до акционерите на ЛХ КО-ИНВЕСТ КДА.....	1
Отчет за всеобхватния доход.....	5
Отчет за финансовото състояние.....	6
Отчет за промените собствения капитал.....	7
Отчет за паричните потоци.....	8

Пояснителни бележки

1. Корпоративна информация.....	9
2.1 База за изготвяне.....	9
2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики.....	10
2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания.....	17
3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения.....	18
4 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано.....	18
5 Приходи и разходи.....	22
6 Данък върху доходите.....	26
7 Парични средства.....	27
8 Основен капитал.....	28
9 Оповестяване на свързани лица.....	30
10 Оповестяване по справедлива стойност.....	30
11 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска.....	33
11 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска (продължение).....	34
12 Събития след края на отчетния период.....	34

Представител

„ЛОНЧ ХЪБ ПАРТНЪРС“ ООД

Седалище и адрес на управление

ж.к. "Манастирски ливади", ул. „Синанишко езеро“ № 9А, ет. офис № 3
р-н Витоша
гр. София 1680

Регистър и регистрационен номер

Български търговски регистър
ЕИК 204321240

Банка

Обединена Българска Банка АД
ПроКредит Банк България АД

Одитор

Ърнст и Янг България ЕООД
Полиграфия офис център
ул. Цариградско шосе 47А, ет 4
София 1124

ЛХ Ко-Инвест КДА

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 Декември 2020 г.

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2020 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Описание на основната дейност

„ЛХ Ко-Инвест“ КДА е командитно дружество с акции, учредено по решение на Учредителното събрание, проведено на 7 ноември 2016 г. Дружеството се представлява от неограничено отговорен съдружник и член на съвета на директорите – „Лонч Хъб Партньърс“ ООД.

Основната дейност на дружеството е посредническа и консултантска дейност. През 2020 дружеството е извършвало инвестиционна дейност в дружества чрез придобивания на акции директно или под формата на конвертируеми заеми. През този период не е осъществена печалба от продажба на портфейлна инвестиция, но след датата на баланса има продадени две компании (Cleanshelf през март и Метрило през юни).

„ЛХ Ко-Инвест“ КДА („Дружеството“) е създадено като частно инвестиционно дружество с единствената цел за съвместно инвестиране с „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А. „ЛХ Ко-Инвест“ КДА се финансира от частни лица и приключва първото си увеличение на капитала през януари 2017 г., а второто през юли 2017, като частично заплащане на записаните акции се е случило и през февруари 2018 и октомври 2018 г.

На 30.11.2018 г. се взема решение на Общо събрание за намаляване на капитала от 6 747 600 лв (и същия брой акции) на 6 031 219 лв (и същия брой акции), с което реално се връщат 716 381 лв на акционерите на фонда. По-голямата част от намалението на капитала се прихваща срещу все още не внесените вноски за записани акции от преди 30.11.2018 г., а останалата част, конкретно 109 832 лв., са изплащани на акционерите в периода 2019 - 2021 г. Към 31 декември 2020 г. оставащите задължения към акционерите са в размер на 17 хил. лв.

На 01.11.2019 г. се взема решение за обратно изкупуване на 492,974 акции на стойност 1 лв всяка, което също реално връща капитал на акционерите на фонда. Обратното изкупуване започва да се осъществява след началото на 2020 и завърши през 2021 г. През отчетния период 2020 са обратно изкупени акции за 420 хил. лв., които са отчетени в намаление на собствения капитал. На 09.06.2021 г. Общото събрание взема решение за обезсилване на изкупените акции и намаляване на капитала с общия брой обезсилени акции, до 5 538 245 лв. (и същия брой акции). На същото събрание е взето решение за започване на ново обратно изкупуване на до 1 500 000 бр акции по 1 лв. всяка. Обратното изкупуване е в процес към датата на настоящия отчет.

„ЛХ Ко-Инвест“ КДА инвестира съвместно във всички инвестиции, направени от „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А.. Дружествата инвестират в договорена фиксирана пропорция. След първото увеличение на капитала на „ЛХ Ко-Инвест“ КДА, пропорцията, с която инвестират „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А. и „ЛХ Ко-Инвест“ КДА е 75.69% към 24.31%, а след второто увеличение на капитала на Дружеството, пропорцията се променя съответно на 72.21% към 27.79%. След началото на 2019 г. пропорцията се променя на 88.67% към 11.33%, като през 2020 г. няма промяна в нея.

С оглед на упражняването на съвместните инвестиционни права и задължения „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А. има право да получи 20% от печалбата на „ЛХ Ко-Инвест“ КДА (от всички приходи след връщането на пълния вложен капитал от акционерите). За отчетния период „ЛХ Ко-Инвест“ КДА е признало задължение по приблизителна оценка в размер на 1 088 хил. лв. за дължимо възнаграждение на „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А., въз основа на нереализираната печалба от портфейлните инвестиции към момента.

Резултати за текущия период

През 2020 г., Дружеството инвестира 309 хил. лв. в капиталови и конвертируеми дългови инструменти. Активите на дружеството са инвестирани съгласно учредителният акт на Дружеството директно в частни компании и чрез използването на конвертируеми инструменти, които не се котират на активен пазар.

ЛХ Ко-Инвест КДА

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 Декември 2020 г.

През годината, дружеството реализира 3,118 хил. лв. печалба от последващо оценяване на справедливата стойност на финансовите активи и реализира приход от начислени лихви по конвертирани заеми в размер на 9 хил. лв. През 2020 г. разходите на дружеството са свързани с признаването на задължението за бъдещо плащане към „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А. в размер на 625 хил. лв. и други оперативни разходи в размер на 12 хил. лв.

Финансовият резултат преди данъци на Дружеството към 31 Декември 2020 г. възлиза на 2,488 хил. лв. (2019: 1,144 хил. лв.). Основна контрибуция към нерезализираната печалба има преоценката на компанията GTM Hub, базирана на нов рунд инвестиция, воден от американския фонд Insight Partners.

Дружеството реализира печалба за периода от 2,239 хил. лв. (2019: 1,030 хил. лв.) и отрицателни нетни парични потоци от оперативна дейност за 2020 г. от 329 хил. лв. (2019 г.: отрицателни нетни парични потоци от оперативна дейност от 455 хил. лв.).

Дивиденди и разпределение на печалбата

Дружеството включва цялата си печалба за периода на стойност 2,239 хил. лв. към собствения си капитал като „неразпределена печалба“. Дружеството не е участвало в операции, включващи разпределение на дивиденди.

Структура на основния капитал

Към 31 декември 2020 г. внесенят капитал на дружеството е в размер на 6,032 хил. лв., разделен на 6 031 219 акции с номинална стойност от 1 лв. всяка. През 2020 г. Дружеството предприе обратно изкупуване на акции, и през 2021 г. намали капитала с общия изкупени акции, след регистрацията на което основният капитал и внесенят капитал се равняват на 5,538 хил. лв.

Основният капитал на Дружеството е разпределен между 22 физически и юридически лица, като никой не притежава повече от 15% от капитала.

ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

Не е приложимо.

ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет епидемията от COVID-19 продължава да дава отражения върху икономическата дейност на компаниите от портфолиото. Дружеството ЛХ Ко-инвест КДА не е засегнато директно от обстановката, но чрез LAUNCHub Fund Cooperatief следи рисковете, на които са изложени дружествата в инвестиционния портфейл и взема незабавни мерки за ограничаването им.

3-4 месеца след извънредното положение от началото на 2020 г., голяма част от компаниите в портфолиото започнаха да се завръщат към нормални темпове на работа и голяма част от компаниите дори усетиха позитивен импакт от промените, наложени или засилени от пандемията. Допълнителните рискове, които в началото на 2020 г. бяха идентифицирани, като повишен ликвиден риск, повишен риск за събираемостта на вземанията, риск от пресъхване на възможностите за допълнително финансиране от фондове за рисков инвестиране, и др., не се реализираха в голямата си част, особено след средата на 2020 г.

Независимо, че съществуват несигурности по отношение на продължителността на пандемията от COVID-19, както и на пълния обхват на икономическите и бизнес последици от нея, ръководството ще продължи да следи ситуацията и да предприема допълнителни мерки, ако е необходимо, за да подсили нормалното продължаване на дейността на дружествата от портфолиото в обозримо бъдеще.

Дружеството възнамерява да продължи с дейността си съвместно с Лончхъб Фънд Кооператив с основен фокус върху реализирането на печалби от продажба на портфейлните си инвестиции.

ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Основните финансови инструменти на Дружеството включват инвестиции в капиталови и дългови конвертируеми инструменти в некотираните компании, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са риск свързан с инвестиционната дейност на дружеството (ценови риск), лихвен, кредитен, ликвиден и валутен риск.

Ценови риск

Основните приходи на Дружеството са свързани с размера на управляваните активи. Увеличението или намалението на цените на финансовите инструменти, които Дружеството притежава, би довело до съответното увеличение или намаление на приходите. Това увеличение или намаление също така влияе и на интереса на инвеститорите, доколкото едно увеличение на цените би довело до по-висока доходност за инвеститорите, а при намаление на цените до по-малка доходност или загуба за инвеститорите.

Лихвен риск

Дружеството не е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, поради факта, че към 31 декември 2020 г. Дружеството няма задължения с променлив лихвен процент.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът емитентът или контрагентът да не са в състояние да изпълнят ангажиментите, които са сключили с Дружеството. Максималната експозиция на Дружеството към кредитен риск в случай, че контрагентите не изпълнят задълженията си към 31 декември 2020 г. по отношение на признати финансови активи, е балансовата стойност на тези активи, посочена в отчета за финансовото състояние. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи. Основния кредитен риск е свързан с наличностите по банковите сметки на дружеството. За да управлява този риск, ръководството работи с банкови институции с висок рейтинг.

Ликвиден риск

Ликвиден риск е Дружеството да изпитва затруднения при изпълнение на задълженията си, свързани с уреждане на финансови пасиви, които изискват плащане на парични средства, парични еквиваленти или други финансови активи. Ликвидният риск възниква от времевата разлика между договорения матуритет на паричните активи и пасиви и възможността длъжниците да не са в състояние да уредят задълженията си към предприятието в дължими срокове.

ЛХ Ко-Инвест КДА
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За годината, приключваща на 31 Декември 2020 г.
СЪБИТИЯ СЛЕД ОТЧЕТНАТА ДАТА

След края на годината, Дружеството инвестира 54 хил. лв. в следните компании:

<u>Инвестиции</u>	<u>Инвестирана сума</u> <i>хил. лв.</i>
Офис ер енд ди	28
Тайлър енд Харт	26
Общо	54

След описаните по-горе инвестиции, дружеството е инвестирало напълно наличния си капитал за инвестиции и няма да извършва повече такива.

През февруари 2021, бяха получени средствата, държани под условие след продажбата на Cloudpipes (\$42,7 хил.).

През март 2021, Дружеството продаде участието си в Cleanshelf (492 хил. лв).

През юни 2021, Дружеството продаде участието си в Metrilo (168,5 хил. лв).

Приходите от тези продажби ще бъдат разпределени чрез процес на обратно изкупуване на акции, във връзка с което е взето решение на Общо събрание на акционерите на 09.06.2021 г. за започване на ново обратно изкупуване в размер до 1,500,000 лв. на цена от 1.00 лв. за акция. Към датата на одобрение за издаване на отчета няма изкупени акции във връзка с това решение.

Към датата на одобрение за издаване на този отчет обратното изкупуване на собствени акции, за което беше взето решение през ноември 2019 г., е извършено в пълен размер (към 31.12.2020 г. има пет акционера с неизплатени акции, към които има задължение в размер на 74 хил. лв. към 31.12.2020 г.). На 09.06.2021 г. е взето решение за обезсилване на изкупените акции и намаляване на капитала с 492,974 лв. до 5,538,245 лв (разпределен в същия брой акции).

През март 2021, инвестицията в Doctrina беше отписана, поради преценката на управляващото дружество, че възвращаемостта на инвестицията е под въпрос. Компанията все още оперира и не генерира загуби.

През август 2021 г. имаше продажба на инвестицията в Charlie Finance, със значителна загуба за инвеститорите. Компанията не успя да прекрати последващия инвестиционен кръг и след някои допълнителни неуспешни преговори нейните продукти/IP/ бяха придобити общо за \$ 3 млн., които първо ще бъдат използвани за покриване на вземания, фактури, разходи по ликвидация и данъци. Останалите ще бъдат раздадени на акционерите в рамките на 90 дни. Разпределението вероятно ще бъде около 2,75 милиона долара (или 0,21 за долар). Въпреки това, може да се окаже и около 2,5 млн. долара (или 0,19 за долар), в зависимост от данъците.

Освен посоченото по-горе, не са настъпили събития след отчетната дата до датата, на която финансовият отчет е одобрен за издаване, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

ЛХ Ко-Инвест КДА
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За годината, приключваща на 31 Декември 2020 г.
НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Не е приложимо.

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2020 г., „ЛХ Ко-Инвест“ КДА е командитно дружество с акции, представлявано от неограничено отговорния си съдружник и единствен член на съвета на директорите „Лонч Хъб Партнърс“ ООД.

Представители на неограничено отговорния съдружник „Лонч Хъб Партнърс“ ООД са Румен Илиев и Любен Белов, които представляват дружеството поотделно.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

През 2020 г. Дружеството е извършило придобивания на собствени акции, по смисъла на чл.187Д от Търговския Закон, в размер на 420 хил. лв. През 2021 г. са изкупени още 74 хил. лв. и общия брой изкупени акции са обезсилени. През 2021 г. е намален дружествения капитал с общо 494 хил. лв. Решението за намалението е вписано в Търговския регистър през юли 2021 г.

На 09.06.2021 г. Дружеството предприе изкупуване на собствени акции в размер до 1,500,000 броя и цена от 1 лв. на акция. Към датата на отчета са изкупени 195 хил. акции на същата стойност.

Членовете на Съветът на директорите не са получавали възнаграждения за 2020 г.

През 2020 г. „Лонч Хъб Партнърс“ ООД няма участия в размер над 25 на сто от капитала и не участва като член на съвети в управлението на други дружества.

През 2020 г. членовете на Съветът на директорите на Дружеството не са сключвали договори по чл. 240б от Търговския закон, които да излизат извън обичайната дейност на Дружеството или са сключени в отклонение от пазарните условия.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2020 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на база принципа-предположение за действащото предприятие.

ЛХ Ко-Инвест КДА

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 Декември 2020 г.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.



Румен Илиев

Лице, представляващо юридическото лице
- представител

гр. София, 9.08.2021 г.

Доклад на независимия одитор До акционерите На „ЛХ Ко-Инвест“ КДА

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ЛХ Ко-Инвест“ КДА („Дружеството“), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2020 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителни бележки към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2020 година и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

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

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

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължаци се на измама или грешка.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължаци се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и

получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига вярно и честно представяне.

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

Доклад във връзка с други закони и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:



Даниела Петкова

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита

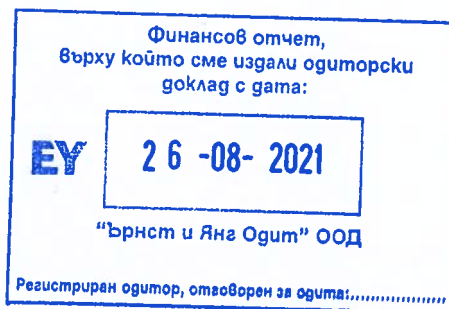
26 август 2021 година


гр. София, България


ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

	Бележки	2020 мл. лв.	2019 мл. лв.
Приходи			
Нетна печалба от продажба на финансови инструменти	5.1	-	423
Нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани през печалбата или загубата	5.2	3,118	1,016
Общо приходи		3,118	1,439
Разходи			
Други оперативни разходи	5.4	(12)	(14)
Загуба от промени в справедливата стойност на финансови пасиви отчитани в печалбата или загубата	5.3	(625)	(287)
Общо разходи		(637)	(301)
Печалба преди лихви и данъци		2,481	1,138
Финансови приходи, нетно		7	6
Печалба преди данъци		2,488	1,144
Разход за данък върху доходите	6	(249)	(114)
Печалба за годината		2,239	1,030
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		2,239	1,030




 Румен Илиев .
 Лице, представляващо
 юридическото лице – представител


 Николай Полищев
 Съставител и управител на
 НИБОС ЕООД

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 9.08.2021 г.

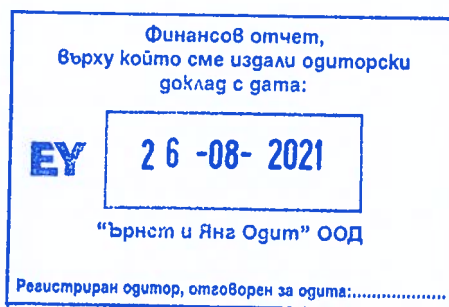
Пояснителните бележки от страница 9 до 34 са неразделна част от финансовия отчет.


ЛХ КО-ИНВЕСТ КДА


ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2020 г.

	<u>Бележки</u>	<u>2020</u> <i>хил. лв.</i>	<u>2019</u> <i>хил. лв.</i>
АКТИВИ			
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, свързани с:		10,570	7,136
- <i>Капиталови инструменти</i>	5.2	10,197	6,593
- <i>Конвертируем дълг</i>	5.2	373	543
Търговски и други вземания	5.1	60	61
Парични средства	7	294	1,135
ОБЩО АКТИВИ		<u>10,924</u>	<u>8,332</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Регистриран капитал	8	6,032	6,032
Изкупени собствени акции	8	(420)	-
Неразпределена печалба		3,850	1,611
Общо собствен капитал		<u>9,462</u>	<u>7,643</u>
Пасиви			
Финансови пасиви отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	5.3	1,088	463
Отрочени данъчни пасиви	6	357	108
Задължения към акционери	9	17	110
Задължения за корпоративен данък		-	8
Общо пасиви		<u>1,462</u>	<u>689</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>10,924</u>	<u>8,332</u>




Румен Илиев
 Лице, представляващо
 юридическото лице – представител


Николай Полищев
 Съставител и управител на
 НИБОС ЕООД

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 9.08.2021 г.

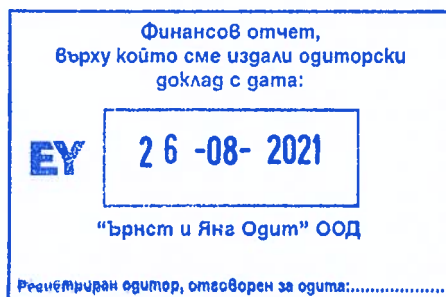
Пояснителните бележки от страница 9 до 34 са неразделна част от финансовия отчет.


ЛХ КО-ИНВЕСТ КДА


ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

	Регистриран капитал (Бележка 8) <i>хил. лв.</i>	Регистриран но не внесен капитал (Бележка 8) <i>хил. лв.</i>	Изкупени собствени акции (Бележка 8)	Неразпределена печалба <i>хил. лв.</i>	Общо <i>хил. лв.</i>
На 1 януари 2019 г.	6,748	(606)	-	581	6,723
Печалба за годината	-	-	-	1,030	1,030
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	1,030	1,030
Намаление на капитала чрез обезсилване на акции и увеличение на внесенния капитал	(716)	606	-	-	(110)
На 31 декември 2019 г.	6,032	-	-	1,611	7,643
На 1 януари 2020 г.	6,032	-	-	1,611	7,643
Изкупени собствени акции	-	-	(420)	-	(420)
Печалба за годината	-	-	-	2,239	2,239
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	2,239	2,239
На 31 декември 2020 г.	6,032	-	(420)	3,850	9,462




Румел Илиев
 Лице, представляващо
 юридическото лице – представител


Николай Полищев
 Съставител и управител на
 НИВОС ЕООД

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 9.08.2021 г.

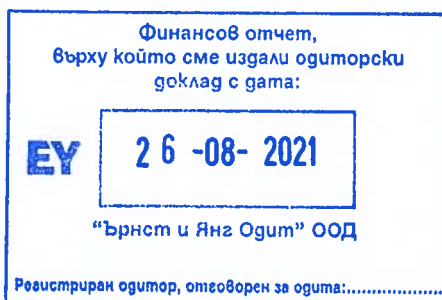
Пояснителните бележки от страница 9 до 34 са неразделна част от финансовия отчет.

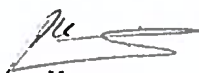
ЛХ КО-ИНВЕСТ КДА

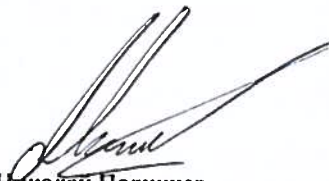
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

	<u>Бележки</u>	<u>2020</u> <i>хил. лв.</i>	<u>2019</u> <i>хил. лв.</i>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Плащания, свързани с търговски контрагенти		(11)	(14)
Покупка на инвестиции в:		(309)	(928)
- <i>Капиталови инструменти</i>		(307)	(749)
- <i>Конвертируеми дългови инструменти</i>		(2)	(179)
Постъпления от инвестиции, свързани с:		-	550
- <i>Продажба на капиталови инструменти</i>		-	550
- <i>Конвертируеми дългови инструменти</i>		-	-
Платени лихви		(2)	-
Платени данъци		(7)	(63)
Нетни парични потоци, използвани в оперативната дейност		(329)	(455)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Плащания към акционери от намаление на капитала и обратно изкупуване на акции	8	(512)	-
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност		(512)	-
Нетно (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти		(841)	(455)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		1,135	1,590
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	7	294	1,135




Румен Илиев
 Лице, представляващо
 юридическото лице – представител


Николай Полинчев
 Съставител и управител на
 НИБОС ЕООД

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 9.08.2021 г.

Пояснителните бележки от страница 9 до 34 са неразделна част от финансовия отчет.

ЛХ КО-ИНВЕСТ КДА

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

1. Корпоративна информация

„ЛХ Ко-Инвест“ КДА е командитно дружество с акции, регистрирано в Агенция по вписванията с ЕИК 204321240, със седалище и адрес на управление ж.к. "Манастирски ливади", ул. „Синанишко езеро“ № 9А, ет. офис № 3, р-н Витоша, гр. София, област София град, България. „ЛХ Ко-Инвест“ КДА е учредено по решение на Учредителното събрание, проведено на 7 ноември 2016 г. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Основната дейност на Дружеството включва посредническа и консултантска дейност, търговско представителство и посредничество.

Към 31 декември 2020 г., акционерите на Дружеството са 22 физически и юридически лица, като никой не притежава повече от 15% от капитала.

Дружеството се представлява от неограничено отговорния съдружник и член на съвета на директорите „Лонч Хъб Партнърс“ ООД, ЕИК/ПИК 202830559, държава: България.

Финансовият отчет на „ЛХ Ко-Инвест“ КДА („Дружеството“) за годината, приключваща на 31 декември 2020 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на директорите на 9.08.2021 г.

2.1 База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение финансовите активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

Действащо предприятие

Дружеството е изготвило своя финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2020 г., въз основа на предположението, че Дружеството е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Бъдещите финансови резултати на Дружеството зависят от по-широката икономическа среда, в която то осъществява дейността си. Факторите, които по-конкретно засягат резултатите на Дружеството, включват нулев или отрицателен икономически растеж, доверие на инвеститорите, цени на финансовите инструменти, както и наличие на подизпълнители и доставчици. COVID-19 пандемията увеличи присъщата несигурност на оценката на Дружеството на тези фактори.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет епидемията от COVID-19 продължава да дава отражения върху икономическата дейност на компаниите от портфолиото. Дружеството ЛХ Ко-инвест КДА не е засегнато директно от обстановката, но чрез LAUNCHub Fund Cooperatief следи рисковете, на които са изложени дружествата в инвестиционния портфейл и взема незабавни мерки за ограничаването им.

3-4 месеца след извънредното положение от началото на 2020 г., голяма част от компаниите в портфолиото започнаха да се завръщат към нормални темпове на работа и голяма част от компаниите дори усетиха позитивен импакт от промените, наложени или засилени от пандемията. Допълнителните рискове, които в началото на 2020 г. бяха идентифицирани, като повишен ликвиден риск, повишен риск за събираемостта на вземанията, риск от пресъхване на възможностите за допълнително финансиране от фондове за рисково инвестиране, и др., не се реализираха в голямата си част, особено след средата на 2020 г.

Независимо, че съществуват несигурности по отношение на продължителността на пандемията от COVID-19, както и на пълния обхват на икономическите и бизнес последици от нея, ръководството ще продължи да следи ситуацията и да предприема допълнителни мерки, ако е необходимо, за да подсури нормалното продължаване на дейността на дружествата от портфолиото в обозримо бъдеще.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

2.1 База за изготвяне (продължение)

Действащо предприятие (продължение)

На база на направен анализ за дванадесетте месеца от датата на одобрение на настоящия финансов отчет, вземайки предвид прогнозната оценка на продължаващите ефекти на COVID-19 пандемията върху бизнеса. Ръководството е достигнало до заключението, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породи значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, и съответно, че е уместно да изготви финансовия отчет на база на предположението за действащо предприятие след вземане под внимание на финансовите прогнози

Ръководството няма планове или намерения, които да предвиждат съществено ограничаване на мащабите на дейността и/или преобразуване в прогнозируемо бъдеще в период минимум до една година на дружеството.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики

а) Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, към датата на отчета по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

б) Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход, когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

б) Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

в) Финансови инструменти

- **Финансови активи**

Първоначално признаване и оценяване

При първоначалното им признаване финансовите активи се класифицират като такива, които впоследствие се оценяват по амортизирана цена на придобиване и като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата. Класификацията на финансовите активи при първоначалното им придобиване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив и бизнес модела на Дружеството за тяхното управление. С изключение на търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране, или за които Дружеството е приложило практически целесъобразна мярка, Дружеството първоначално оценява финансовия актив по справедлива стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката.

За да бъде класифициран и оценяват по амортизирана стойност или по справедлива стойност в ДВД, дълговият финансов актив трябва да поражда парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата" (СПГЛ) по неиздължената сума на главницата. Тази оценка се нарича „СПГЛ тест“ и се извършва на нивото на съответния инструмент.

Бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който то управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Финансови инструменти (продължение)

• **Финансови активи (продължение)**

Първоначално признаване и оценяване (продължение)

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актива.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи се класифицират в две категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

Дружеството оценява финансовите активи по амортизирана стойност, ако са удовлетворени и двете условия, изложени по-долу:

- Финансовият актив се притежава в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него; и
- Условията на договора за финансовия актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват при прилагане на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛПП) и са предмет на обезценка. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

Финансовите активи по амортизирана стойност на Дружеството включват други вземания.

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търговия и финансови активи, определени при първоначалното им признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или финансови активи, които задължително се изисква да бъдат оценявани по справедлива стойност. Финансовите активи се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел продажба или повторно придобиване в кратък срок. Финансови активи отчитани в печалбата и загубата включват финансови активи свързани с капиталови инвестиции в некотиранни, развиващи се компании в ИТ сектора.

Финансовите инструменти, отчитани през печалбата и загубата, включват финансови активи свързани с конвертируеми дългови инструменти с опция за преобразуване в собствен капитал. Дружеството е възприело политика за признаване на целия хибриден (комбиниран) договор като финансов актив, отчитан по справедлива стойност в печалбата и загубата.

След първоначалното отчитане на финансовите активи, Дружеството оценява финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата, по справедлива стойност. Последващите промени в справедливата стойност на тези финансови инструменти се отчитат в нетната печалба или загуба от промени в справедливата стойност на финансовите активи. Доходите получени във връзка с инструментите, основополагащи финансовия актив, се отчитат отделно и се представят като част от нетната печалба или загуба от промени в справедливата стойност на финансовите активи.

Когато информацията за оценяването на справедлива стойност на финансови активи свързани с инвестиции в капиталови инструменти е недостатъчно актуална или е налице широк обхват от възможни оценки на справедливата стойност, Дружеството приема че цената на придобиване представлява най-добрата приблизителна оценка на справедливата стойност в рамките на този обхват.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Финансови инструменти (продължение)

• **Финансови активи (продължение)**

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва (т.е. се премахва от отчета за финансовото състояние на Дружеството), главно когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли; или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или Дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което или (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазило контрола върху него.

Когато Дружеството е прехвърлило правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпило в споразумение за прехвърляне, то прави оценка на това дали и до каква степен е запазило рисковете и ползите от собствеността. Когато то нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления актив, до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Дружеството признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.

Продължаващо участие, което е под формата на гаранция върху прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната сума на възнаградението, което може да се изиска Дружеството да изплати.

Обезценка на финансови активи

Дружеството признава провизии за очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, различни от такива, които се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби. Очакваните кредитни загуби се основават на разликата между договорените парични потоци, дължими в съответствие с договора и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с приблизителната величина на първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват парични потоци от продажба на обезпечения или други кредитни подобрения, които са неразделна част от договорните условия.

Очакваните кредитни загуби се признават на два етапа. За кредитни експозиции, за които няма съществено увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване, очаквани кредитни загуби се признават за кредитни загуби в резултат на неизпълнение на условията на финансов актив, които са възможни в рамките на следващите 12 месеца. За кредитни експозиции, за които вече е налице съществено увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване, се изисква провизия за кредитни загуби за целия остатъчен живот на експозицията, без значение от времето на неизпълнението на условията на актива.

За търговски вземания и активи по договори, Дружеството прилага опростения метод за изчисление на очакваните кредитни загуби. Следователно, Дружеството не следи измененията в кредитния риск, а признава провизия за загуба за целия остатъчен живот към края на всеки отчетен период.

Към края на всеки отчетен период, Дружеството оценява дали дълговият инструмент се счита, че има нисък кредитен риск, като се използва цялата разумна и подкрепяща информация, достъпна без извършване на излишни разходи или усилия. При извършване на оценката, Дружеството повторно оценява вътрешния кредитен рейтинг на дълговия инструмент. В допълнение, Дружеството преценява дали е налице съществено увеличение на кредитния риск, когато има забавяне в договорените парични потоци над 30 дни.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Финансови инструменти (продължение)

- **Финансови активи (продължение)**

Обезценка на финансови активи (продължение)

Дружеството преценява, че има неизпълнение на условията на даден актив, когато съществува вътрешна или външна информация, която да предполага, че не е вероятно Дружеството да получи всички дължими договорни суми преди да се вземат предвид всякакви обезпечения, дадени на Дружеството. Даден финансов актив се отписва, когато няма разумни очаквания за получаване на договорените парични потоци. Дружеството няма дългови инструменти, различни от такива, които се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби.

При преценката дали цената на придобиване на инвестиция, чиято справедлива стойност не може да бъде оценена надеждно, е представителна за справедливата стойност, Дружеството разглежда следните показатели:

- нереализирана продуктова/бизнес идея или невъзможност за реализация на пазара;
- липса на оперативни ресурси;
- липса на потенциал за по-нататъшно развитие на продукта или бизнеса в същата или нова посока;
- липса на потенциал за препродажба на продукта или бизнеса.

Не са извършвани промени в методологията и предположенията, на които Дружеството е базирало своите изчисления на очакваните кредитни загуби, Дружеството обаче е включило приблизителни оценки, предположения и преценки, специфични за отражението на Covid-19.

- **Финансови пасиви**

Първоначално признаване и оценяване

При първоначално признаване финансовите пасиви се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства или задължения.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства и задължения, нетно от пряко свързаните разходи по сделката.

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения и финансови пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Последващо оценяване

Оценяването на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация както е описано по-долу:

Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови пасиви, държани за търговия, и финансови пасиви, определени при първоначалното признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Дружеството отчита финансови пасиви по справедлива стойност в печалбата и загубата, свързани с договора за ко-инвестиране с „Лаунчхъб Фънд Кооператив“ У.А. Дружеството признава задължение, равно на справедливата стойност на правата на Лаунчхъб Фънд Кооператив върху приходите от последващата реализация на инвестициите на Дружеството. Лаунчхъб Фънд Кооператив има право да получи 20% от подлежащата на разпределената печалба на Дружеството (всички приходи след изплащането на вложения капитал от акционерите на Дружеството).

Заеми и привлечени средства

След първоначалното им признаване, Дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, чрез метода на ЕЛП. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация на база ЕЛП.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било дисконти или премии при придобиването, както и такси или разходи, които представляват неразделна част от ЕЛП. Амортизацията чрез ЕЛП се включва като финансов разход в отчета за доходите.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Финансови инструменти (продължение)

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитодател при съвършено различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов. Разликата в съответните балансови суми се признава в отчета за доходите.

Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финасовото състояние, когато и само когато, е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Дружеството има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

г) Признаване на приходи

Приходи от договори с клиенти и приходи от продажба на инвестиции

Приходите от договори с клиенти се признават, когато контролът върху стоките или услугите бъде прехвърлен към клиента, срещу сума, която отразява възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги. Като цяло Дружеството е достигнало до заключение, че то е принципал в договореностите си за приходи.

Дейността на дружеството е посредническа и консултантска дейност. През 2019 и 2020 г. дружеството е извършвало инвестиционна дейност в дружества чрез придобивания на акции директно или под формата на конвертируеми заеми. През 2020 г. Дружеството не е признало приходи от договори с клиенти.

Приходи от продажба на инвестиции

Приходите от продажба на инвестиции се признават в определен момент във времето, независимо от паричните постъпления и плащанията, когато са спазени условията на продажбите и значителните рискове и ползи, свързани със собствеността върху инвестициите, се прехвърлят на купувача.

д) Разходи

Разходите се признават в момента на тяхното възникване. Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периодите, през които договорите за които се отнасят се изпълняват.

е) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

ж) Оценяване на справедлива стойност

Дружеството оценява своите финансови инструменти по справедлива стойност към отчетната дата.

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството. Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

ж) Оценяване на справедлива стойност (продължение)

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

Дружеството използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котираны цени на активни пазари за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

За активите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност.

Към всяка отчетна дата, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Дружеството. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи. Също така, ръководството, съвместно със специалистите-оценители, сравнява промените в справедливата стойност на всеки актив или пасив с подходящи външни източници, за да прецени дали промените са разумни.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Дружеството определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

з) Основен капитал и обратно изкупуване на акции

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви. Регистрираният, но не внесен капитал се представя като намаление на регистрирания капитал на дружеството в отделна статия в Отчета за финансовото състояние. Регистрираният капитал на дружеството представлява номиналната стойност на всички издадени акции независимо дали са платени или не. Обратно изкупените акции през отчетния период, които все още не са обезсилени се представят в отделна статия „Обратно изкупени собствени акции“ в раздела на собствения капитал в Отчета за финансовото състояние. След обезсилването им, обратно изкупените акции се отчитат в намаление на регистрирания капитал.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

За първи път през 2020 година се прилагат някои изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Дружеството. Дружеството не е приело стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Грешки: Дефиниция за същественост

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството

МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Измененията разясняват минималните изисквания за бизнес и ограничават дефиницията за бизнес. Измененията също така премахват преценката, дали пазарните участници са в състояние да променят липсващи елементи, предоставят насоки, подпомагащи дружествата в преценката, дали придобитият процес е съществен и въвеждат незадължителен тест за концентрация на справедлива стойност. Дефиницията на термина „бизнес, стопанска дейност“ се изменя, за да се съсредоточи върху стоки и услуги, предоставяни на клиенти, генериращи доход и изключва възвръщаемостта под формата на по-ниски разходи и други икономически ползи. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството

Реформа на референтните показатели на лихвените проценти - МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7 (Изменения)

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. и трябва да се прилагат ретроспективно. Публикуваните изменения, адресират проблеми, възникващи докато трае замяната на съществуващите лихвени показатели с алтернативни лихвени показатели. Адресират се ефектите върху специфични случаи на отчитане на хеджиране по МСФО 9 и МСС 39, в които се налага ориентиран към бъдещето анализ. Измененията предвиждат временни облекчения, приложими към изискванията при хеджиране, в случаите в които спазването на тези изисквания е пряко повлияно от реформата на референтните показатели. Промените позволяват отчитането на хеджирането да продължи в периода на несигурност до замяната на съществуващите референтни лихвени показатели с алтернативни безрискови лихвени показатели. Направени са изменения и в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, съгласно които се изисква представянето на допълнителна информация за несигурността при хеджиране в резултат на реформата. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството

Концептуална рамка за финансово отчитане

Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуалната рамка представя концепциите за финансово отчитане, разработване на стандарти, насоки относно изготвянето на последователни счетоводни политики и насоки към разбирането и интерпретирането на стандартите. Основните промени, въведени в ревизираната Концептуална рамка за финансово отчитане, са свързани с концепцията за оценка, включително факторите, които следва да се вземат предвид при избора на база за оценка, и концепцията за представяне и оповестяване, включително и кои приходи и разходи се класифицират в друг всеобхватен доход. Концептуалната рамка също така предоставя актуализирани определения за актив и пасив и критерии за тяхното признаване във финансовите отчети.

Измененията включват последващи изменения на засегнатите стандарти, така че да съответстват на новата рамка. Не всички изменения обаче актуализират стандартите с новите концепции. Някои изменения посочват само към коя версия на рамката се реферира конкретния стандарт (рамката на IASC, приета от IASB през 2001 г., рамката на IASB от 2010 г. или новата ревизирана рамка от 2018 г.) или да посочат, че определенията в стандарта не са актуализирани с новите дефиниции, разработени в ревизираната концептуална рамка.

Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към отчетната дата, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурност в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу.

Справедлива стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата

Дружеството е инвестирало в капиталови и конвертируеми инструменти придобити през годината, които са посочени в Бележка 5.2. Както е посочено в Бележка 5.2 съгласно съвместно инвестиционно споразумение от 30 декември 2016 г., Лончхъб Фънд Кооператив У.А., Холандия упражнява контрол върху посочените инвестиции. Тъй като Дружеството има право да получи продажната цена съответстваща на неговото дялово участие в направените инвестиции, то отчита тези права като финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Справедливата стойност на финансовите активи се определя на база на основополагащия инструмент - капиталов или дългов инструмент. Тъй като всички основополагащи инвестиции са в некотирани компании, Дружеството първоначално признава финансовите активи по договорената цена на придобиване на основополагащия инструмент, която се счита за индикатор на справедливата стойност към датата на сделката. Инвестиции, за които няма сключени сделки с трети лица към края на годината, се оценяват по цената на придобиване към 31 декември 2020 г., която представлява:

- Справедливата стойност към датата на придобиване, в случай, че липсва сделка с трети лица, считано от датата на придобиване или;
- Справедливата стойност, определена по цена след последната транзакция с трети лица.

Финансовите активи свързани с конвертируеми дългови инструменти с опция за конвертиране в собствен капитал се признават по номиналната стойност на отпуснатите парични средства, която се счита за индикатор за справедливата стойност към 31 декември 2020 г. Финансовите активи свързани с конвертируемите дългови инструменти се оценяват по първоначалната им стойност, която е справедливата стойност при първоначалното признаване от датата на предоставяне до датата на конвертиране и редовно се преглежда за обезценка, като се вземат предвид индикаторите за обезценка, посочени в Бележка 2.2.

4 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

4 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСФО 16 Отстъпки по наем в контекста на Covid-19 (Изменения)

На 28 май 2020 г. Съветът по международни счетоводни стандарти издаде Отстъпки по наем в контекста на Covid-19 – изменение на МСФО 16 Лизинги. Измененията осигуряват облекчение за лизингополучателите от прилагането на изискванията МСФО 16 във връзка с модификации по лизингови договори за отстъпки възникнали като директен резултат от пандемията от COVID-19. Като практически целесъобразната мярка, лизингополучателят може да избере да не преценява дали отстъпките по наеми в резултат на пандемията COVID-19, е модификация на лизинга. Лизингополучателят, който е избрал практически целесъобразната мярка осчетоводява всяка промяна в лизинговите плащания, възникнала в резултат на отстъпките по наеми заради пандемията от COVID-19 по същия начин, както би отчел промяната съгласно МСФО 16, ако промяната не е модификация на лизинга. Изменението се прилага за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 юни 2020 г. По-ранно прилагане е разрешено. Лизингополучателите прилагат практически целесъобразната мярка ретроспективно, като признават натрупания ефект от първоначалното прилагане на изменението като корекция в началното салдо на неразпределената печалба (или друг компонент на собствения капитал, според случая), в началото на годишния отчетен период, в който лизингополучателят за първи път прилага изменението. През отчетния период, в който лизингополучателят прилага за първи път изменението, не се изисква от лизингополучателя да оповести размера на корекцията за всеки засегнат ред във финансовия отчет и печалбите на акция според изискванията на параграф 28 (ф) от МСС 8. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 17 Застрахователни договори

През май 2017 г. СМСС публикува МСФО 17 Застрахователни договори (МСФО 17), изчерпателен нов счетоводен стандарт за застрахователни договори, обхващащ признаването и оценяването, представянето и оповестяването. След влизането му в сила, МСФО 17 ще замени МСФО 4 Застрахователни договори (МСФО 4), който беше публикуван през 2005 г. МСФО 17 се прилага към всички видове застрахователни договори (т.е. животозастраховане, общо застраховане, пряко застраховане и презастраховане), независимо от вида на дружествата, които ги издават, както и по отношение на определени гаранции и финансови инструменти с допълнителен, негарантиран доход (участие по преценка).

Ще се прилагат малко на брой изключения от обхвата. Общата цел на МСФО 17 е да осигури счетоводен модел за застрахователните договори, който е по-полезен и последователен за застрахователите. За разлика от изискванията в МСФО 4, които до голяма степен се базират на заварените, предишни, местни счетоводни политики, МСФО 17 осигурява изчерпателен модел за застрахователните договори, който обхваща всички съответни счетоводни аспекти. В ядрото на МСФО 17 стои общият модел, допълнен от:

- Конкретно адаптиране за договори с характеристики за пряко участие (подход на променливото възнаграждение)
- Опростен подход (подход за разпределение на премията) основно за краткосрочни договори.

МСФО 17 влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., като се изисква сравнителна информация. По-ранното прилагане е допустимо, при условие че предприятието прилага също МСФО 9 и МСФО 15 на или преди датата, в която започва да прилага МСФО 17 за първи път. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Възприемането на измененията не би оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСФО 17: Застрахователни договори (Изменения), МСФО 4: Застрахователни договори (Изменения)

Измененията в МСФО 17 влизат в сила със задна дата за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023, с разрешено по-ранно прилагане. Измененията имат за цел да помогнат на Дружествата да прилагат стандарта. По-конкретно, измененията са предназначени за намаляване на разходите чрез опростяване на някои изисквания в стандарта, улесняване обяснението на финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството и улесняване на прехода чрез отлагане на датата на влизане на сила на Стандарта до 2023 г. и чрез предоставяне на допълнително улеснение за намаляване на усилията, необходими при прилагането на МСФО 17 за първи път. Измененията в МСФО 4 променят фиксираната дата на изтичане на временното освобождаване в МСФО 4 *Застрахователни Договори* от прилагането на МСФО 9 *Финансови Инструменти*, така че Дружествата ще трябва да прилагат МСФО 9 за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Възприемането на измененията не би оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

4 Публикувани стандарти , които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

Изменения в МСС 1: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи

През януари 2020 г. СМСС публикува изменения в параграфи 69 до 76 на МСС 1, чрез които се упоменават конкретно изискванията за класифициране на пасивите като текущи или нетекущи. Измененията поясняват:

- Какво се има предвид под право за разсрочване на уреждането
- Че трябва да съществува право за разсрочване в края на отчетния период
- Че класификацията не се засяга от вероятността предприятието да упражни правото си за разсрочване
- Че единствено, ако внедрен дериватив в конвертируем пасив сам по себе си е капиталов инструмент, условията на пасива няма да се отразят на неговата класификация

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. и трябва да бъдат приложени ретроспективно. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Препратка към Концептуалната рамка – Изменения в МСФО 3

През май 2020 г. СМСС публикува Изменения в МСФО 3 *Бизнес комбинации – Препратка към Концептуалната рамка*. Измененията са предвидени да заменят препратката към *Рамката за изготвяне и представяне на финансови отчети*, публикувана през 1989 г., с препратка към *Концептуалната рамка за финансово отчитане*, публикувана през март 2018 г. без съществени промени в изискванията.

Съветът добави също и изключение от принципа на признаване в МСФО 3 за избягване на потенциални печалби или загуби от "ден 2", възникващи по пасиви и условни задължения, които биха попаднали в обхвата на МСС 37 или КРМСФО 21 Налози, ако бъдат понесени отделно. В същото време Съветът реши да поясни съществуващите насоки в МСФО 3 за условните активи, които няма да бъдат засегнати от заместването на препратката към *Рамката за изготвяне и представяне на финансови отчети*.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. и са приложими за бъдещи периоди. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Реформа на референтните показатели на лихвените проценти – Фаза 2 - МСФО 7, МСФО 9 и МСС 39 (Изменения)

През август 2020, СМСС публикува Реформа на референтните показатели на лихвените проценти – Фаза 2 - МСФО 7, МСФО 9 и МСС 39, приключвайки своята работа в отговор на реформата за IBOR. Измененията предоставят временни облекчения, които се отнасят до ефектите от финансовата отчетност, когато междубанковият лихвен процент (IBOR) се заменя с алтернативен почти без рисков лихвен процент (RFR). По конкретно, измененията предвиждат практически насоки, когато се отчитат промените в основата за определяне на договорните парични потоци по финансовите активи и пасиви, да се изисква коригиране на ефективния лихвен процент, еквивалентен на движение на пазарен лихвен процент.

Също така, измененията въвеждат улеснение за прекратяване на хедж взаимоотношенията, включително временно освобождаване от необходимостта да се спазват изискването за отделно идентифициране, когато RFR инструмента е определен като хеджиране на рисков инструмент. Освен това, измененията в МСФО 4 са предназначени да позволят на застрахователите, които все още прилагат МСС 39, да получат същите облекчения като тези, предвидени в измененията, направени в МСФО 9. Има и изменения на МСФО 7 *Финансови Инструменти: Оповестявания*, за да се даде възможност на потребителите на финансови отчети да разберат ефекта от реформата на референтните лихвени проценти върху финансовите инструменти и стратегията за управление на риска на Дружеството. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г. с разрешено по-ранно прилагане. Докато прилагането е със задна дата, Дружеството не е длъжно да преизчислява предишни периоди. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

4 Публикувани стандарти , които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

Имоти, машини и съоръжения: постъпления преди предвидената употреба – *Изменения в МСС 16*

През май 2020 г. СМСС публикува Имоти, машини и съоръжения – постъпления преди предвидената употреба, като се забранява на предприятията да приспадат от цената на придобиване на имот, машина и съоръжение, каквито и да било постъпления от продажбата на артикули, произведени докато този актив бива привездан до мястото и състоянието, необходими за да може той да функционира по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятието признава приходите от продажбата на такива артикули и разходите за тяхното производство в печалбата или загубата. Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. и трябва да бъдат прилагани в бъдещи периоди за имоти, машини и съоръжения, които са на разположение за употреба на или след началото на най-ранния представен период, през който предприятието прилага за първи път това изменение. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Обременителни договори – разходи за изпълнение на договор – *Изменения в МСС 37*

През май 2020 г. СМСС публикува изменения в МСС 37, упоменаващи кои разходи Дружеството трябва да включи при оценката за това дали даден договор е обременителен или губещ. Измененията прилагат "подхода на пряко свързаните разходи". Разходи, които са пряко свързани с договор за предоставяне на стоки или услуги, включват както вътрешноприсъщите разходи, така и разпределение на разходи, пряко свързани с активите по договора. Общите и административните разходи не са свързани пряко с даден договор и се изключват, освен ако те изрично не подлежат на фактуриране към контрагента по договора.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане – Дъщерно дружество в качеството на предприятие, прилагащо МСФО за първи път

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане. Изменението позволява на дъщерно предприятие, което избере да приложи параграф Г16(а) на МСФО 1 за оценяване на кумулативните разлики от превръщане на чуждестранна валута, да използва сумите, отчетени от компанията-майка, на база датата на прехода към МСФО на компанията-майка. Това изменение се прилага също и по отношение на асоциирани предприятия или съвместни предприятия, които изберат да приложат параграф Г16(а) на МСФО 1. Изменението влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. По-ранното приложение е позволено. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Възприемането на измененията не би оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСФО 9 Финансови инструменти – Възнаграждения в теста на "10-те процента" за отписване на финансови пасиви

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСФО 9. Изменението изяснява възнагражденията, които предприятието включва, когато оценява дали условията на нов или модифициран финансов пасив са съществено различни от условията на първоначалния финансов пасив. Тези възнаграждения включват само платените или получените между кредитополучателя и кредитодателя, включително възнагражденията, платени или получени или от кредитополучателя, или от кредитодателя от името на другия. Предприятието прилага изменението за финансови пасиви, които са модифицирани или заменени на или след началото на годишния отчетен период, през който предприятието прилага изменението за първи път. Изменението влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. като по-ранно приложение е позволено. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 41 Земеделие – Данъчно облагане при оценяване по справедлива стойност

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСС 41 Земеделие. Изменението премахва изискването в параграф 22 на МСС 41, съгласно което предприятията трябва да изключват паричните потоци, свързани с данъчно облагане, когато оценяват справедливата стойност на активите в обхвата на МСС 41. Предприятието прилага изменението за бъдещи периоди по отношение на оценки по справедлива стойност, на или след началото на първия годишен отчетен период, започващ на или след 1 януари 2022 г. По-ранното приложение е позволено. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Възприемането на измененията не би оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

ЛХ КО-ИНВЕСТ КДА

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

5 Приходи и разходи

5.1 Приходи от продажба на инвестиции

През 2019 г. Дружеството завърши излизане от инвестицията си в Клаудпайпс ООД. Договорената продажна цена и балансовата стойност на инвестицията към датата на договора за покупка на дялове са представени в таблицата по-долу:

	2019
	<i>хил. лв.</i>
Приход от продажба на финансов актив, свързани с инвестиция в Клаудпайпс ООД	611
Балансова стойност на финансовия актив	(188)
Нетна печалба от продажба	423

Към 31 декември 2020 г. Дружеството отчита 60 хил. лева вземания, свързани с продажбата на инвестицията си в Клаудпайпс ООД.

През 2020 г. няма други продажби на финансови инструменти.

5.2 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата

„ЛХ Ко-инвест“ КДА е създадено като частно инвестиционно дружество с единствената цел за съвместно инвестиране с „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А., Холандия след началото на инвестиционния период. „ЛХ Ко-инвест“ КДА се финансира от частни лица и приключва първото си увеличение на капитала през януари 2017 г. Оттогава „ЛХ Ко-инвест“ КДА инвестира съвместно във всички инвестиции, направени от „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А., Холандия. Дружествата инвестират в договорена фиксирана пропорция. За първия рунд инвестиции пропорцията е 75,69% за „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А., Холандия към 24,31% за ЛХ Ко-инвест КДА, а след втория рунд пропорцията се променя съответно на 72,21% към 27,79%. След началото на 2019 г. пропорцията се променя на 88,67% към 11,33%, като през 2020 г. няма промяна в нея.

Отношенията между „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А., Холандия и „ЛХ Ко-инвест“ КДА се уреждат в съвместно инвестиционно споразумение от 30 декември 2016 г. „ЛХ Ко-инвест“ КДА се задължава да не инвестира по време на инвестиционния период в други дружества, освен заедно с „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А., Холандия. „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А., Холандия отговаря от свое име и в полза на инвеститорите за търсене на инвестиционни възможности, извършване на анализи, структуриране и договаряне на условията на планирана инвестиция, договаряне на всяко споразумение във връзка с реализацията на инвестициите, отговаря за идентифицирането, привличането и структурирането на всяко излизане от дадена инвестиция и е упълномощен от „ЛХ Ко-инвест“ КДА да договаря условията на всеки бъдещ изход. Освен това „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А., Холандия упражнява правото на глас от името на Дружеството в съвместните инвестиции.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

5 Приходи и разходи (продължение)

5.2 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата (продължение)

Тъй като Дружеството има право да получи продажната цена съответстваща на неговото дялово участие в направените инвестиции, които съгласно по-горе описаното споразумение са под контрола на „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А., то отчита тези права като финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са свързани с инструменти на собствения капитал в стартиращи предприятия, които оперират предимно в ИТ сектора. Процентът на собственост в тях варира от 0.4% до 4.1%. Конвертируемите дългови инструменти представляват конвертируемите дългови инструменти с опция за конвертиране в собствен капитал.

Компании	2020		2019	
	% собственост	хил. лв.	% собственост	хил. лв.
<i>Капиталови инструменти</i>				
ГТМХЪБ ООД	2.55%	5,287	3.32%	1,729
Чарли файнанс Ко	1.66%	1,017	1.66%	1,017
Тейлър енд Харт Лтд	2.92%	868	2.92%	868
Клийншелф ИНК	1.31%	652	-	-
Флипс Медия Инк	2.10%	490	2.22%	490
Офисаренди ООД	1.71%	452	1.59%	421
Медиатели ООД	4.11%	444	4.11%	444
Трансметрикс АД	2.21%	341	2.21%	341
Лийнпльм (обикновени акции)	0.39%	292	0.43%	707
Доктрина ООД	2.19%	209	2.19%	209
Метрило ООД	1.84%	145	1.84%	145
Хереси Софтуер ЛТД	2.88%	-	2.88%	222
Общо		10,197		6,593
Компании	2020		2019	
	хил. лв.		хил. лв.	
<i>Конвертируеми дългови инструменти</i>				
Файндмикюр Лтд	263		263	
Клийншелф ИНК	-		170	
Метрило ООД	54		54	
Медиатели ООД	56		56	
Общо	373		543	

ЛХ КО-ИНВЕСТ КДА

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

5 Приходи и разходи (продължение)

5.2 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата (продължение)

Промяна в справедливата стойност:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
В началото на годината	7,136	5,373
Придобити	486	2,149
Капиталови инструменти	486	1,615
Конвертируеми дългови инструменти	-	534
Нетна печалба от промени в справедливата стойност	3,118	1,016
Капиталови инструменти	3,118	1,018
Конвертируеми дългови инструменти	-	(2)
Отписани	(170)	(1,402)
Капиталови инструменти	-	(489)
Конвертируеми дългови инструменти	(170)	(913)
В края на годината	10,570	7,136

ЛХ КО-ИНВЕСТ КДА

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

5 Приходи и разходи (продължение)

5.2 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата (продължение)

По-детайлна информация за печалбата от промени в справедливите стойности на финансовите активи:

	2020	2019
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<i>Нереализирана печалба от капиталови инвестиции</i>		
Хереси Софтуер ЛТД	(222)	-
ГТМХЪБ ООД	3,558	752
Клийншелф ИНК	191	-
Лийнплъм (СЕЙФ)	-	(65)
Тейлър енд Харт Лтд	-	252
Лийнплъм (обикновени акции)	(415)	(13)
Флипс Медия Инк	-	(18)
Офисаренди ООД	6	110
	3,118	1,018
	2020	2019
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<i>Нереализирана загуба/печалба от конвертируеми инструменти</i>		
Чарли файнанс Ко	-	1
Флипс Медия Инк	-	(3)
	-	(2)
<i>Приходи от лихви по конвертирани заеми</i>		
Клийншелф ИНК	9	-
	9	-
Общо нетна печалба от промени в справедливата стойност	3,127	1,016

ЛХ КО-ИНВЕСТ КДА

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

5 Приходи и разходи (продължение)

5.3 Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата

С оглед на упражняването на съвместните инвестиционни права и задължения, „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А., Холандия има право да получи 20% от печалбата на „ЛХ Ко-инвест“ КДА (всички приходи след връщането на вложения капитал). За отчетния период „ЛХ Ко-инвест“ КДА е признало 625 хил. лв. (2019: 287 хил. лв.) за дължимо възнаграждение на „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А., Холандия.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<i>Движение в акумулираната разполагаема печалба за бъдещи плащанията към „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А., Холандия</i>		
В началото на годината	2,315	876
Нетна печалба от промяна в справедливата стойност на инвестициите през периода	3,127	1,016
Нетна печалба от продадени инвестиции	-	423
В края на годината (а)	<u>5,442</u>	<u>2,315</u>
20 % от акумулираната разполагаема печалба за бъдещи плащания към „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А., Холандия (20%* ред (а))	<u>1,088</u>	<u>463</u>

Движение във финансовите пасиви отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

В началото на годината	463	176
Начислени загуби за периода (20% от изменението за годината в акумулираната разполагаема печалба за бъдещи плащания към „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А., Холандия)	625	287
В края на годината ((20%* ред (а))	<u>1,088</u>	<u>463</u>

5.4 Други оперативни разходи

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Консултантски услуги	(12)	(14)
	<u>(12)</u>	<u>(14)</u>

6 Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данък върху доходите за годините, приключващи на 31 декември 2020 г. и 2019 г. са:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разход за текущ данък върху доходите	-	(42)
Разход от отсрочени данъци	(249)	(72)
Разход за данък върху дохода, отчетен в печалбата или загубата	<u>(249)</u>	<u>(114)</u>

ЛХ КО-ИНВЕСТ КДА

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

6 Данък върху доходите (продължение)

Приложимата ставка на данък върху доходите за 2020 г. е 10% (2019: 10%). През 2021 г. не се очаква промяна в приложимата данъчна ставка.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Счетоводна печалба преди данъци	<u>2,488</u>	<u>1,144</u>
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2020 г. (2019 г.: 10%)	(249)	(114)
Приспадната данъчна загуба, за която не е признат отсрочен данък	<u>-</u>	<u>-</u>
Разход за данък върху дохода, отчетен в печалбата или загубата	<u>(249)</u>	<u>(114)</u>

Отсрочените данъци към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г. са свързани със следното:

	Отчет за финансовото състояние		Отчет за всеобхватния доход	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Последващи оценки на финансови активи по справедлива стойност	(467)	(155)	(312)	(101)
Последващи оценки на финансови пасиви по справедлива стойност	<u>110</u>	<u>47</u>	63	29
	(357)	(108)	<u>-</u>	<u>-</u>
Разход по отсрочени данъци, признати в печалбата или загубата	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(249)</u>	<u>(72)</u>
Отсрочени данъчни пасиви	<u>(357)</u>	<u>(108)</u>		

7 Парични средства

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства в банка – в лева	1	550
Парични средства в банка – в чуждестранна валута	<u>293</u>	<u>585</u>
	<u>294</u>	<u>1,135</u>

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Към 31.12.2020 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 294 хил. лв. (2019 г.: 1,135 хил. лв.).

ЛХ КО-ИНВЕСТ КДА

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

8 Основен капитал

Към 31 декември 2020 г. регистрираният капитал на Дружеството е в размер на 6,032 хил. лева разпределен в 6,031,219 обикновени, поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 (един) лев всяка.

Регистриран капитал	Брой акции (хиляди)			Стойност (хил. лева)		
	Издадени	Издадени и неплатени	Издадени и платени	Издадени	Издадени и неплатени	Издадени и платени
На 31 януари 2016 г.	50	(37)	13	50	(37)	13
Движение през годината	6,698	(3,356)	3,342	6,698	(3,356)	3,342
На 31 декември 2017 г.	6,748	(3,393)	3,355	6,748	(3,393)	3,355
Движение през годината	-	2,787	2,787	-	2,787	2,787
На 31 декември 2018 г.	6,748	(606)	6,142	6,748	(606)	6,142
Намаление на капитала чрез обезсилване на акции и увеличение на внесеня капитал	(716)	606	(110)	(716)	606	(110)
На 31 декември 2019 г.	6,032	-	6,032	6,032	-	6,032
На 31 декември 2020 г.	6,032	-	6,032	6,032	-	6,032
Изкупени собствени акции						
На 31 декември 2019 г.	-	-	-	-	-	-
На 31 декември 2020 г.	(420)	-	(420)	(420)	-	(420)

През 2019 г. Дружеството е намалило регистрирания си капитал на основание на чл. 199, във връзка с чл. 200, т. 2 и чл. 201, ал. 1, предложение второ от Търговския закон от 6,748 хил. лв. на 6,032 хил. лв., разпределен в 6,031 хил. обикновени поименни налични акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. всяка. Намалването на капитала се извършва с цел оптимизиране на капиталовата база на дружеството и е осъществено чрез обезсилване на 716 хил. обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. всяка, които на основание чл. 187а, ал. 1, т. 1, във връзка с чл. 200, т. 2 от Търговския закон се придобиват от Дружеството. Към 31 декември 2020 г. внесенят капитал на Дружеството е в размер на 6,032 хил. лв. (2019 г.: 6,032 хил. лв.).

Нетната сума в размер на 110 хил. лв. в резултат от намалението на капитала чрез обезсилване на акции в размер на 716 хил. лв. и увеличението на внесеня капитал в размер на 606 хил. лв. подлежи на изплащане от Дружеството на акционерите (Бележка 9).

На проведеното на 07.11.2019 г. Общо събрание е взето решение за намаляване на дружествения капитал на основание чл. 199, във вр. с чл. 200, т. 2 и чл. 201, ал. 1, предложение второ от Търговския закон от 6,031,219 лева на 5,538,245 лева, разпределен в 5,538,245 обикновени поименни налични акции с право на глас, с номинална стойност 1.00 лев всяка акция. Намалването на капитала се извършва с цел оптимизиране на капиталовата база на Дружеството и ще се осъществи чрез обезсилване на 492,974 собствени на Дружеството обикновени поименни налични акции с право на глас, с номинална стойност 1.00 лев всяка акция.

Цената, по която се извършва обратното изкупуване – 1.00 лев за 1 акция. Изкупуването на максимално определения брой акции, подлежащи на обратно изкупуване, се извършва от всеки от акционерите пропорционално на притежаваните от него акции от капитала на Дружеството.

Към датата на изготвяне на този отчет обратното изкупуване на собствени акции е извършено в пълен размер (към 31.12.2020 г. има пет акционера с неизплатени акции, към които има задължение в размер на 74 хил. лв. към 31.12.2020 г.). На 09.06.2021 г. е взето решение за обезсилване на изкупените акции и намаляване на капитала с 492,974 лв. до 5,538,245 лв (разпределен в същия брой акции). На същото общо събрание е взето решение за започване на ново обратно изкупуване на до 1,500,000 броя акции на цена от 1.00 лв. за акция. Към датата на публикуване на отчета няма изкупени акции във връзка с това решение.

ЛХ КО-ИНВЕСТ КДА

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

8. Основен капитал (продължение)

Неограничено отговорен съдружник е ЛОНЧ ХЪБ ПАРТНЪРС, ЕИК 202830559 България.

Капиталът на дружеството е разпределен между 22 физически и юридически лица, като никой не притежава повече от 15% от капитала.

Акционер	Юрисдикция	31 декември 2020		31 декември 2019	
		Бр. акции	% от капитала	Бр. акции	% от капитала
ВТ Ивестмънтс ЕООД	България	802,645	13.32%	874,091	14.49%
2625 Кепитъл ЕООД	България	537,773	8.92%	585,641	9.71%
Бойко Яръмов	България	481,587	7.98%	524,454	8.70%
Христо Косев	България	401,323	6.65%	437,046	7.25%
Неттелком ЕООД	България	401,322	6.65%	437,046	7.25%
Людмил Петрински	България	272,899	4.52%	297,190	4.93%
Тенко Николов	България	240,794	3.99%	262,228	4.35%
Иво Ценов	България	240,794	3.99%	262,228	4.35%
Николай Неделчев	България	209,782	3.48%	209,782	3.48%
Стоян Рътков	България	160,529	2.66%	174,818	2.90%
Пиер Вале	Франция	174,818	2.90%	174,818	2.90%
ICO Hub	Словения	174,818	2.90%	174,818	2.90%
Иво Петров	България	160,529	2.66%	174,818	2.90%
Мони Дочев	България	174,817	2.90%	174,817	2.90%
Доброслав Димитров	България	174,817	2.90%	174,817	2.90%
Ивайло Вълтев	България	160,528	2.66%	174,817	2.90%
Ривър Стикс Кепитъл АД	България	160,528	2.66%	174,817	2.90%
Пламен Цанев	България	160,528	2.66%	174,817	2.90%
Альнби Ес Ей	Люксембург	160,528	2.66%	174,817	2.90%
Саша Безуханова-Йорданова	България	120,396	2.00%	131,113	2.17%
Джи Би Софт ЕООД	България	120,396	2.00%	131,113	2.17%
Изи Софт ЕООД	България	120,396	2.00%	131,113	2.17%
Общо		5,612,547	93.06%	6,031,219	100.00%
Обратно изкупени акции	България	418,672	6.94%	-	0%
Общо		6,031,219	100.00%	6,031,219	100.00%

Плащанията към акционерите за 2020 г. възлизат на 512 хил. лв. (2019 г.: нула), които са формирани от плащане във връзка с обратно изкупуване на собствени акции през 2020 г. в размер на 420 хил. лв. и изплащане на част от задължението към акционерите към 31.12.2019 в размер на 92 хил. лв.

ЛХ КО-ИНВЕСТ КДА

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

9 Оповестяване на свързани лица

Управление на Дружеството

Към 31 декември 2020 г., неограничено отговорният съдружник на Дружеството е „Лонч Хъб Партнърс“ ООД. Органите на управление на дружеството се състоят от Съвет на директорите, представен от „Лонч Хъб Партнърс“ ООД, и Общото събрание на акционерите, съставено от инвеститорите.

Други свързани лица

„Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А. (Лончхъб Кооператив) е кооператив с ограничена отговорност, учреден по законите на Нидерландия и вписан в Търговския регистър в Амстердам, Нидерландия.

Лончхъб Кооператив е учредено и регистрирано като алтернативен инвестиционен фонд със съдружници „Лонч Хъб Адвайзърс“ ООД и „Джеремид България“ ЕАД с цел инвестиране на публични средства, предоставени чрез инициативата ДЖЕРЕМИ и собствени средства на „Лонч Хъб Адвайзърс“ ООД в малки и средни предприятия, регистрирани или имащи основно място на стопанска дейност в България. С оглед на съблюдаване на правилата на Европейския съюз за допустими държавни помощи, Лончхъб Кооператив като дружество, инвестиращо публични средства е задължено при инвестиции, надхвърлящи 200 хил. евро, да инвестира съвместно с частни инвеститори при пазарни условия.

С оглед на упражняването на съвместните инвестиционни права и задължения, „Лончхъб Фънд Кооператив“ У.А. има право да получи 20% от печалбата на „ЛХ Ко-Инвест“ КДА (всички приходи след връщането на вложения капитал). Към 31 декември 2020 г. Дружеството е начислило финансов пасив в размер на 1,088 хил. лв. (2019 г: 463 хил. лв.) за дължимото възнаграждение на Лончхъб Кооператив.

„Лонч Хъб Адвайзърс“ ООД и Дружеството са свързани лица, тъй като акционерите на „Лонч Хъб Адвайзърс“ ООД са същите физически лица, които са акционери в неограничено отговорния съдружник на Дружеството.

Общата сума на сделките със свързани лица и дължимите салда за текущия отчетен период са представени както следва:

		<u>Покупки от свързани лица</u>	<u>Суми, дължими на свързани лица</u>
		<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Лончхъб Фънд Кооператив У.А.	2020	-	(1,088)
Лончхъб Фънд Кооператив У.А.	2019	-	(463)
Задължения към акционери свързани с намаление на капитала (Бел 8.)	2020	-	(17)
Задължения към акционери свързани с намаление на капитала (Бел 8.)	2019	-	(110)
Лонч Хъб Адвайзърс ООД	2020	-	-
Лонч Хъб Адвайзърс ООД	2019	(2)	-
	2020	-	(1,105)
	2019	-	(573)

10 Оповестяване по справедлива стойност

Дружеството е инвестирало в капиталови и конвертируеми инструменти придобити през годината, които са посочени в Бележка 5.2. Както е посочено в Бележка 5.2. съгласно съвместно инвестиционно споразумение от 30 декември 2016 г., Лончхъб Фънд Кооператив У.А., Холандия упражнява контрол върху посочените инвестиции. Тъй като Дружеството има право да получи продажната цена съответстваща на неговото дялово участие в направените инвестиции, то отчита тези права като финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Справедливата стойност на финансовите активи се определя на база на основополагащия инструмент - капиталов или дългов инструмент.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

10 Оповестяване по справедлива стойност (продължение)

Тъй като всички основополагащи инвестиции са в некотираните компании, Дружеството първоначално признава финансовите активи по договорената цена на придобиване на основополагащия инструмент, която се счита за индикатор на справедливата стойност към датата на сделката.

Инвестиции, за които няма сключени сделки с трети лица към края на годината, се оценяват по цената на придобиване към 31 декември 2020 г., която представлява:

- Справедливата стойност към датата на придобиване, в случай, че липсва сделка с трети лица, считано от датата на придобиване или;
- Справедливата стойност, определена по цена след последната транзакция с трети лица.

През втората половина на годината, свързаните с COVID-19 пазарни условия, обявените от правителствата локдауни и несигурността относно ефектите върху печалбата на Дружеството, насърчиха ръководството да разшири входящите данни и анализа в подкрепа на методологията за определяне на справедливата стойност. При отсъствието на скорошна ценова активност се включват следните допълнителни критерии:

- Преглед на резултатите от инвестициите спрямо заложените в бюджета през периода преди COVID-19 и след началото на свързаните с COVID-19 локдауни и ограничения
- Мерки за намаляване на разходите и мерки, свързани с паричните потоци, въведени от ръководството за ограничаване на въздействието на COVID-19; и
- Траектория на развитие на бизнесите през периода на възстановяване след периода на локдаун във връзка с COVID-19 и отражение върху дългосрочния потенциал за генериране на приходи.

Преработените процедури и текущото въздействие на COVID-19 пандемията не са довели до промяна в справедливата стойност на финансовите активи отчитани по справедлива стойност и печалбата и загубата през втората половина на финансовата 2020 година.

По-долу е представено сравнение на справедливите стойности на всички финансови инструменти на Дружеството (на ниво статия в отчета за финансовото състояние), които са отразени във финансовия отчет:

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
31 декември 2020 г.				
Финансови активи оценявани по справедлива стойност (Бележка 5.2)				
ФА свързани с капиталови инвестиции оценявани по цена на сделка с трети инвеститор към края на годината (не повече от 3 месеца преди края на годината)	-	-	5,287	5,287
ФА свързани с капиталови инвестиции оценявани по цена на сделка с трети инвеститор към края на годината (повече от 3 месеца преди края на годината)	-	-	4,699	4,699
ФА свързани с капиталови инвестиции по цена на придобиване	-	-	211	211
ФА свързани с конвертируеми капиталови инструменти оценявани по справедлива стойност при първоначалното им оценяване	-	-	373	373
Общо активи	-	-	10,570	10,570
Финансови пасиви оценявани по справедлива стойност (Бележка 5.3)	-	-	(1,088)	(1,088)
Общо пасиви	-	-	(1,088)	(1,088)

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

10 Оповестяване по справедлива стойност (продължение)

По-долу е представено сравнение на справедливите стойности на всички финансови инструменти на Дружеството (на ниво статия в отчета за финансовото състояние), които са отразени във финансовия отчет:

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
31 декември 2019 г.				
Финансови активи оценявани по справедлива стойност (Бележка 5.2)	-	-	-	-
ФА свързани с капиталови инвестиции оценявани по цена на сделка с трети инвеститор към края на годината (не повече от 3 месеца преди края на годината)	-	-	1,460	1,460
ФА свързани с капиталови инвестиции оценявани по цена на сделка с трети инвеститор към края на годината (повече от 3 месеца преди края на годината)	-	-	5,020	5,020
ФА свързани с капиталови инвестиции по цена на придобиване	-	-	113	113
ФА свързани с конвертируеми капиталови инструменти оценявани по справедлива стойност при първоначалното им оценяване	-	-	543	543
Общо активи	-	-	7,136	7,136
Финансови пасиви оценявани по справедлива стойност (Бележка 5.3)	-	-	(463)	(463)
Общо пасиви	-	-	(463)	(463)

Техники за определяна на справедливата стойност

Дружеството инвестира в частни компании и конвертируеми инструменти, които не се котират на активен пазар. Транзакциите при такива инвестиции не се извършват редовно. Дружеството използва следните две техники за оценка на своите финансови активи:

- Последна цена на сделката – прилага се при финансови активи свързани със стартиращи компании или компании в начален етап на развитие, при които липсват текущи или има непредвидими краткосрочни бъдещи доходи или положителни парични потоци. Дружеството разглежда цената на сделка с трети, несвързани лица като индикатор на справедливата стойност. Всяка сделка, която е настъпила след края на отчетния период, се счита за надежден показател на справедливата стойност към датата на баланса, само ако има доказателство, че цената е била договорена преди края на отчетния период.
- Дисконтирани парични потоци – използвана за оценка на справедливата стойност на финансовите активи свързани с инвестициите чрез изчисляване на настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (или сегашната стойност на очакваните бъдещи приходи като заместител на очакваните бъдещи парични потоци). Тази техника се използва само, когато може да се направи надеждна оценка на очакваните бъдещи парични потоци. Дружеството не е прилагало метода на дисконтираните парични потоци при оценяването на финансовите си активи.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

11 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни рискове – риск свързан с инвестиционната дейност на Дружеството, лихвен, кредитен, ликвиден и валутен, произтичащи от притежаваните финансови инструменти.

Ценови риск

Увеличението или намалението на цените на финансовите инструменти, които Дружеството притежава, би довело до съответното увеличение или намаление на приходите. Това увеличение или намаление също така влияе и на интереса на инвеститорите, доколкото едно увеличение на цените би довело до по-висока доходност за инвеститорите, а при намаление на цените по-малка доходност или загуба за инвеститорите.

Лихвен риск

Дружеството не е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, поради факта, че към 31 декември 2020 г. Дружеството няма задължения с променлив лихвен процент.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът емитентът или контрагентът да не са в състояние да изпълнят ангажиментите, които са сключили с Дружеството. Максималната експозиция на Дружеството към кредитен риск в случай, че контрагентите не изпълнят задълженията си към 31 декември 2020 г. по отношение на признати финансови активи, е балансовата стойност на тези активи, посочена в отчета за финансовото състояние. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи. Основния кредитен риск е свързан с наличностите по банковите сметки на дружеството. За да управлява този риск, ръководството работи с банкови институции с висок рейтинг.

Ликвиден риск

Ликвиден риск е Дружеството да изпитва затруднения при изпълнение на задълженията си, свързани с уреждане на финансови пасиви, които изискват плащане на парични средства, парични еквиваленти или други финансови активи. Ликвидният риск възниква от времевата разлика между договорения матуритет на паричните активи и пасиви и възможността длъжниците да не са в състояние да уредят задълженията си към предприятието в дължими срокове.

Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания е представена по-долу:

Към 31 декември 2020 г.

	<u>На поискване</u> <i>хил. лв.</i>	<u>Общо</u> <i>хил. лв.</i>
Бъдещи плащания към Лончхъб Кооператив	1,088	1,088
Задължения към акционерите	<u>17</u>	<u>17</u>
	<u>1,105</u>	<u>1,105</u>

Към 31 декември 2019 г.

	<u>На поискване</u> <i>хил. лв.</i>	<u>Общо</u> <i>хил. лв.</i>
Бъдещи плащания към Лончхъб Кооператив	463	463
Задължения към акционерите	<u>110</u>	<u>110</u>
	<u>573</u>	<u>573</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

11 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска (продължение)

Валутен риск

Тъй като инвестициите на Дружеството оперират в България, САЩ, Великобритания и Германия, то е изложено до известна степен на валутен риск. Експозицията на кооперацията спрямо валутния риск е малка поради факта, че по-голямата част от сделките в чуждестранна валута са деноминирани в евро или в лева, чийто курс е фиксиран към лева на 1.95583 лева/евро. Съществува обаче валутен риск по отношение на инвестициите, деноминирани в щатски долари.

12 Събития след края на отчетния период

През януари и април 2021 г. Дружеството направи последните си инвестиции, в акции от компаниите Office RnD и Taylor & Hart (за общо 54 хил. лв.).

През февруари 2021 г. бяха получени средствата, държани под условие след продажбата на Cloudpipes (\$42,7 хил.).

През март 2021 г. Дружеството продаде участието си в Cleanshelf (492 хил. лв.).

През март 2021 г. инвестицията в Doctrina беше отписана, поради преценката на управляващото дружество, че възвращаемостта на инвестицията е под въпрос. Компанията все още оперира и не генерира загуби.

През юни 2021 г. Дружеството продаде участието си в Metrilo (168,5 хил. лв.).

Приходите от тези продажби ще бъдат разпределени чрез процес на обратно изкупуване на акции, във връзка с което е взето решение на Общо събрание на акционерите на 09.06.2021 г. за започване на ново обратно изкупуване в размер до 1,500,000 лв. на цена от 1.00 лв. за акция. Към датата на одобрение за издаване на отчета няма изкупени акции във връзка с това решение.

Към датата на одобрение за издаване на този отчет обратното изкупуване на собствени акции, за което беше взето решение през ноември 2019 г., е извършено в пълен размер (към 31.12.2020 г. има пет акционера с неизплатени акции, към които има задължение в размер на 74 хил. лв. към 31.12.2020 г.). На 09.06.2021 г. е взето решение за обезсилване на изкупените акции и намаляване на капитала с 492,974 лв. до 5,538,245 лв (разпределен в същия брой акции).

През август 2021 г. имаше продажба на инвестицията в Charlie Finance, със значителна загуба за инвеститорите. Компанията не успя да прекрати последващия инвестиционен кръг и след някои допълнителни неуспешни преговори нейните продукти/IP/ бяха придобити общо за \$ 3 млн., които първо ще бъдат използвани за покриване на вземания, фактури, разходи по ликвидация и данъци. Останалите ще бъдат раздадени на акционерите в рамките на 90 дни. Разпределението вероятно ще бъде около 2,75 милиона долара (или 0,21 за долар). Въпреки това, може да се окаже и около 2,5 млн. долара (или 0,19 за долар), в зависимост от данъците.

Освен посоченото по-горе, не са настъпили събития след отчетната дата до датата, на която финансовият отчет е одобрен за издаване, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за периода, приключващ на 31 декември 2020 г.