

Индивидуален отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2022 хил. лв.	31 декември 2021 хил. лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни предприятия	5	505 712	505 712
Инвестиция в асоциирано предприятие	6	459	459
Дългосрочни финансови активи	7	4 780	4 780
Нетекущи активи		510 951	510 951
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	9	43 896	78 326
Вземания от свързани лица	22	40 921	7 486
Пари и парични еквиваленти	10	15	721
Текущи активи		84 832	86 533
Общо активи		595 783	597 484

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

Изпълнителен директор: _____
/И. Каменов/

Дата: 4 август 2023г.

С одиторски доклад от 9 август 2023 г:

Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

Индивидуален отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2022 хил. лв.	31 декември 2021 хил. лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11.1	130 000	130 000
Законов резерв	11.3	13 000	13 000
Резерв от преоценки на финансови инструменти	11.2	1 512	1 512
Други резерви	11.3	106	106
Неразпределена печалба		240 574	240 015
Общо собствен капитал		385 192	384 633
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	13	167 627	130 813
Отсрочени данъчни пасиви	8	1 549	1 134
Нетекущи пасиви		169 176	131 947
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	12.2	277	144
Краткосрочни заеми	13	8 787	43 144
Търговски и други задължения	14	787	43
Краткосрочни задължения към свързани лица	22	31 564	37 573
Текущи пасиви		41 415	80 904
Общо пасиви		210 591	212 851
Общо собствен капитал и пасиви		595 783	597 484

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

Изпълнителен директор: _____
/И. Каменов/

Дата: 4 август 2023г.

С одиторски доклад от 9 август 2023 г:

Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

Индивидуален отчет за печалбата или загубата

	Пояснение	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Приходи от договори с клиенти	15	3 966	-
Промяна в справедливата стойност на инвестиции във финансови инструменти	9	-	7 660
Други приходи от дейността	16	31	1 165
Разходи за външни услуги	17	(258)	(653)
Разходи за персонала	12.1	(334)	(654)
Разходи за обезценка на финансови активи	18	(434)	(5 311)
Печалба от оперативна дейност		2 971	2 207
Финансови приходи	19	4 013	7 027
Финансови разходи	19	(7 048)	(7 329)
Приходи от дивиденди	9	1 038	-
Печалба преди данъци		974	1 905
Разходи за данъци върху дохода	20	(415)	(644)
Печалба за годината		559	1 261
Друг всеобхватен доход:			
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		-	339
		-	339
Общо всеобхватен доход за годината		559	1 600

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

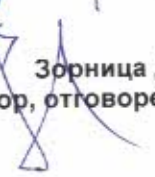
Изпълнителен директор: 
/И. Каменов/

Дата: 4 август 2023г.

С одиторски доклад от 9 август 2023 г:

Марий Алостанов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество




Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

Индивидуален отчет за промените в собствения капитал

	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерв от преоценки на финансови инструменти	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2022 г.	130 000	13 000	1 512	106	240 015	384 633
Печалба за годината	-	-	-	-	559	559
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	559	559
Салдо към 31 декември 2022 г.	130 000	13 000	1 512	106	240 574	385 192

	Акционерен капитал	Законови резерви	Резерв от преоценки на финансови инструменти	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2021 г.	130 000	13 000	1 173	106	238 754	383 033
Печалба за годината	-	-	-	-	1 261	1 261
Друг всеобхватен доход	-	-	339	-	-	339
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	339	-	1 261	1 600
Салдо към 31 декември 2021 г.	130 000	13 000	1 512	106	240 015	384 633

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

Изпълнителен директор: 
/И. Каменов/

Дата: 4 август 2023г.

С одиторски доклад от 9 август 2023 г.

Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита



Индивидуален отчет за паричните потоци

	Пояснение	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		115	438
Плащания към доставчици		(217)	(717)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(231)	(710)
Предоставени краткосрочни заеми		(6 816)	(12 348)
Постъпления по предоставени заеми		5 516	12 276
Постъпления от лихви		5	271
Други парични потоци от оперативна дейност		30	42
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(1 598)	(748)
Инвестиционна дейност			
Получени дивиденди	9	1 038	2 455
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		1 038	2 455
Финансова дейност			
Получени заеми	24	7 129	4 907
Плащания по получени заеми	24	(3 699)	(3 165)
Плащания на лихви	24	(3 565)	(3 565)
Други плащания от финансова дейност		(11)	(11)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(146)	(1 834)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		(706)	(127)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		721	848
Пари и парични еквиваленти в края на годината	10	15	721

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

Изпълнителен директор: _____
/И. Каменов/

Дата: 4 август 2023г.

С одиторски доклад от 9 август 2023 г:

Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Зорница Димитрова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Пояснения към индивидуалния финансов отчет

1. Предмет на дейност

Инвест Кепитъл АД е акционерно дружество, регистрирано в СГС по фирмено дело 7152/1994г. – ЕИК 831541734. Седалище и адрес на управление са София, ул. "Стефан Караджа" № 2. На 09.06.2014 г. се променя наименованието на дружеството от Химимпорт Инвест АД на Инвест Кепитъл АД.

Дружеството се управлява чрез едностепенна система на управление, включваща Съвет на Директорите.

Членове на Съвета на Директорите са:

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

Дружеството се представлява от Иво Каменов и Марин Митев заедно и поотделно.

Основната дейност на Инвест Кепитъл АД се състои в придобиване, управление и продажба на участия, български и чуждестранни дружества, на облигации, финансиране на дружества, в които дружеството участва и други дейности.

Акциите на Дружеството не са регистрирани на фондова борса.

Броят на персонала към 31 декември 2022 г. е 6 човека.

2. Основа за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Индивидуалният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2021 г.), освен ако не е посочено друго.

Този финансов отчет е индивидуален. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“.

Индивидуалният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Ефекти от непреки инвестиции в сектор Авиация

През 2022 г. започна постепенно възстановяване на нивата на дейност на дружествата от сектор авиация, собственост на дъщерно дружество Химимпорт АД, които бяха едни от най-силно засегнатите от пандемията Covid-19 като опериращи в авиационната индустрия и предоставящи услуги, съпътстващи този сектор. Този процес се застъпи със започналите военни действия в Украйна, които доведоха до ограничения в дейностите, свързани със забрани за навлизане на въздухоплавателни средства от Русия и прекратяване на пътуванията от и до Русия.

Освен геополитическата несигурност, настъпи и влошаване на цялостната макроикономическа среда, цените на енергията, суровините, стоките и услугите се повишиха значително. Всички

тези фактори оказват влияние върху темпа на възстановяване на авиационна дейност, съпътстващите ги услуги и свързаните с тях паричните потоци и съответно да повлияят на дружествата, опериращи в сектор авиация и съпътстващите го услуги.

Ръководството на Дружеството ще продължи да наблюдава потенциалните ефекти върху всички икономически отрасли и други държави в региона, и по-специално тези, които са свързани с дейността на неговите инвестиции, като взема всички необходими мерки, за да ограничи потенциалните бъдещи негативни ефекти върху финансовото състояние и резултатите от дейността му през 2023 г. Промяната в бизнес средата в резултат на негативните ефекти в сектор авиация и съпътстващите го услуги би могла да доведе до потенциална негативна промяна в балансовите стойности на активите и пасивите, и резултатите от дейността на Дружеството и неговите инвестиции, които в индивидуалния финансов отчет са оценени след извършването на редица преценки и допускания от страна на ръководството, отчитайки най-надеждната налична информация към датата на приблизителните оценки.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2022 г.

Дружеството е приело следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2022 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Дружеството:

- Изменения в МСФО 3 Бизнес Комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2022 г., и не са били приложени по-рано от Дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС
- Изменения на МСС 1 Представяне на финансовите отчети, МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводни политики, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС
- Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Определение на счетоводни приблизителни оценки, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС.
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения на МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г. Все още не са приети от ЕС
- Изменения в МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., не са приети от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този индивидуален финансов отчет, са представени по-долу.

Индивидуалният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към индивидуалния финансов отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения индивидуален финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на индивидуалния финансов отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Дружеството е приело да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.4. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойностния метод.

Дружеството признава дивидент от асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.5. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения, инвестиции в дъщерни дружества

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

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

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата

стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

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

4.6. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение $1 \text{ EUR} = 1.95583 \text{ лв.}$

4.7. Приходи от договори с клиенти

Основните приходи, които Дружеството генерира са свързани с предоставяне на услуги.

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

- 1 Идентифициране на договора с клиент
- 2 Идентифициране на задълженията за изпълнение
- 3 Определяне на цената на сделката
- 4 Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
- 5 Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

4.7.1. Приходи, които се признават с течение на времето

Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват административни и консултантски услуги в различни сфери в дейността на своите клиенти.

Приходите от услуги се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на финансовия отчет.

Приходите се измерват въз основа на определената за всеки договор цена на сделката. При определяне на цената на сделката Дружеството взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики.

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните стоки или услуги, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни (например данък върху добавената стойност). Обещаното в договора с клиента възнаграждение може да включва фиксирани суми, променливи суми, или и двете.

Когато (или като) бъде удовлетворено задължение за изпълнение, Дружеството признава като приход стойността на цената на сделката (което изключва приблизителни оценки на променливото възнаграждение, съдържащо ограничения), която е отнесена към това задължение за изпълнение.

Дружеството разглежда дали в договора съществуват други обещания, които са отделни задължения за изпълнение, за които трябва да бъде разпределена част от цената на сделката. При определяне на цената на сделката се взема предвид влиянието на променливо възнаграждение, наличието на значителни компоненти на финансирането, непаричното възнаграждение и възнаграждението, дължими на клиента (ако има такива).

4.8. Други приходи от дейността

4.8.1. Приходи от участия в съвети

Дружеството признава приходи от участия в различни съвети. Тези приходи се признават в момента, в който възнаграждението стане дължимо от страна на клиента.

4.8.2. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането. Приходите от дивиденди се представят на отделен ред в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.9. Оперативни разходи

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

4.10. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

4.11. Финансови инструменти

4.11.1. Признаване и отписване

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

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

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

4.11.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент.

Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

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

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

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

4.11.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

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

• Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход включват:

- Капиталови ценни книжа, които не са държани за търгуване и които дружеството неотменимо е избрало при първоначално признаване, да признае в тази категория.

При освобождаването от капиталови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в неразпределената печалба.

4.11.4. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажменти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Търговски и други вземания, активи по договор и вземания по лизингови договори

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент.

Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

В тази категория Дружеството е класифицирало капиталови инструменти, които са стратегически инвестиции. Капиталовите инструменти не попадат в обхвата на моделите за определяне на очакваните кредитни загуби, съгласно МСФО 9.

4.11.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

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

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

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на

деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

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

4.12. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

4.13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца.

4.14. Акционерен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Дружеството е формирало законови резерви и други общи резерви.

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

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

4.15. Краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват заплати и социални осигуровки.

4.16. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

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

4.17. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.17.1. Отсрочени данъчни активи

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

4.18. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.18.1. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден

финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници.

4.18.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

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

Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

4.18.3. Обезценка на дъщерни дружества

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.5). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите brutни печалби.

Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година, особено в сектора на авиационния транспорт, в който Дружеството притежава значителни инвестиции. В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка.

4.18.4. Несигурност при определяне на задълженията на Дружеството за корпоративен данък и несигурни условия данъчни пасиви

Ръководството на дружеството е направило оценка дали е вероятно данъчният орган да приеме несигурно данъчно третиране. В своята дейност дружеството се е съобразило с данъчната практика и вероятното данъчно третиране, и следователно облагаемата печалба (данъчна загуба), данъчните основи, неизползваните данъчни загуби, неизползваните данъчни кредити и данъчната ставка, съответстват на използваното и очаквано третиране, което ще бъде използвано при деклариране на данъците върху доходите.

5. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

	Страна на учредяване и място на дейност	Основна дейност	2022 хил. лв.	2022 участие %	2021 хил. лв.	2021 участие %
Контролни участия в дъщерни дружества						
Химимпорт АД	България	Сектор инвестиционна дейност	460 605	72.39%	460 605	72.39%
М Кар Груп АД	България	Производство, търговия и услуги	27 411	90.00%	27 411	90.00%
Кепитъл Инвест ЕАД	България	Сектор лизингови дейности и инвестиционни посредници	1 500	100.00%	1 500	100.00%
Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт ЕАД	България	Сектор лизингови дейности и инвестиционни посредници	300	100.00%	300	100.00%
Ловико Сухиндол Груп АД	България	Производство, търговия и услуги	20	80.00%	20	80.00%
Други участия в дъщерни дружества						
Централна Кооперативна Банка АД	България	Банков сектор	2 714		2 714	
ЗАД Армеец	България	Застрахователен сектор	6 801		6 801	
Зърнени Храни България АД	България	Производство, търговия и услуги	6 211		6 211	
Пристанище Леспорт АД	България	Морски и речен транспорт	150		150	
			505 712		505 712	

Инвестициите в дъщерни предприятия са отразени в индивидуалния финансов отчет на Дружеството по метода на себестойността.

През 2022 г. и 2021 г. в полза на Дружеството не са разпределяни дивиденди от дъщерните дружества. В отчета за паричните потоци са отразени постъпления от дивиденди, разпределени през предходни периоди.

6. Инвестиция в асоциирано предприятие

Дружеството притежава 50 % от правата на глас в собствения капитал на дружество Експерт Снаб ООД. Инвестицията е в размер на 459 хил. лв. (2021 г.: 459 хил. лв.) и се отчита по себестойностния метод. Датата на финансовите отчети на дружеството е 31 декември.

Дяловете на асоциираното предприятие не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

Финансовата информация за асоциираното предприятие може да бъде обобщена, както следва:

	2022	2021
	хил. лв.	хил. лв.
Активи	7 988	4 550
Пасиви	7 514	4 152
Приходи	737	737
Печалба/(загуба)	76	(7)
Дял от печалбата /(загубата), полагаща се на Дружеството	38	(4)

През 2022 г. и 2021 г. Дружеството не е получило дивиденди. Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с тази инвестиция.

7. Дългосрочни финансови активи

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

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:		
Акции на местни предприятия	4 780	4 780
	4 780	4 780

Финансовите активи се оценяват по справедлива стойност като ефектите от промяната ѝ се отразяват в другия всеобхватен доход и не подлежат на рекласифициране в печалбата или загубата. Представените активи са деноминирани в български лева и се търгуват на Българска фондова борса. Справедливата им стойност е определена въз основа на техните котирани цени към датата на финансовия отчет.

8. Отсрочени данъчни пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви / (активи)	1 януари 2022 хил. лв.	Признати в печалбата или загубата хил. лв.	31 декември 2022 хил. лв.
Нетекущи активи			
Финансови активи	168	-	168
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	4 391	(386)	4 005
Вземания от свързани лица	(591)	380	(211)
Неизползвани данъчни загуби	(2 834)	421	(2 413)
	1 134	415	1 549
Отсрочени данъчни активи	(3 425)		(2 624)
Отсрочени данъчни пасиви	4 559		4 173
Признати като:			
Нетно отсрочени данъчни пасиви	1 134		1 549

Отсрочените данъци за сравнителния период 2021 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви / (активи)	1 януари 2021 хил. лв.	Признати в друг всеобхватен доход хил. лв.	Признати в печалбата или загубата хил. лв.	31 декември 2021 хил. лв.
Нетекущи активи				
Финансови активи	131	37	-	168
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи	3 818	-	573	4 391
Вземания от свързани лица	(460)	-	(131)	(591)
Неизползвани данъчни загуби	(3 036)	-	202	(2 834)
	453	37	644	1 134
Отсрочени данъчни активи	(3 496)			(3 425)
Отсрочени данъчни пасиви	3 949			4 559
Признати като:				
Нетно отсрочени данъчни пасиви	453			1 134

Всички отсрочени данъчни (активи) / пасиви (включително неизползваните данъчни загуби) са включени в отчета за финансовото състояние.

9. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи включват следните:

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	101	101
Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата	2 675	32 857
Финансови инструменти по амортизирана стойност		
Предоставени заеми	1 953	1 715
Вземания по договори за цесии	45 614	46 720
Коректив за очаквани кредитни загуби	(6 447)	(3 067)
	41 120	45 368
Общо финансови активи	43 896	78 326

Справедливата стойност на финансовите активи, оценявани по справедлива стойност, е определена от Дружеството към 31 декември на съответния отчетен период.

Печалбите и загубите са признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиции във финансови инструменти“.

През периода не са признати приходи от преоценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата (2021: 7 660 хил. лв.) Капиталовите и дълговите инструменти, представени в тази категория са некотирани и са оценени на Ниво 3 от

йерархията на справедливата стойност. Пазарните оценки са извършени от независим оценител.

Краткосрочните предоставени заеми представляват главница и натрупани лихви към тях на заеми, предоставени от Дружеството на несвързани лица. Заемите са предоставени при лихвени нива в рамките на 2-4.5% годишна лихва. Крайният срок за погасяване на предоставените заеми е преди 31.12.2023 г. Предоставените заеми не са обезпечени.

През 2021 г. дружеството е сключило два договора за покупко-продажба на вземания на стойност 29 339 хил. лв. Посочените вземания се отчитат по амортизирана стойност и не представляват активи, закупени с кредитна обезценка. До 31.12.2021 г. е извършено частично погасяване от един от цедираните длъжници в размер на 6 540 хил. лв. През 2022 г. са получени частични постъпления по вземанията по договори за цесии в размер на 1675 хил. лв. Сумата на начислените очаквани кредитни загуби по договорите за цесии за периода е представена в пояснение 18.

През 2022 г. Дружеството е признало приходи от дивиденди във връзка с притежаваните капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата, в размер на 1 038 хил. лв. (2021: - хил. лв.).

10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	8	22
- щатски долари	-	558
- евро	7	141
Пари и парични еквиваленти	15	721

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

11. Собствен капитал

11.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 130 000 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

Акционерната структура на Дружеството е както следва:

	2022		2021	
	Притежавани акции	% общия брой	Притежавани акции	% общия брой
ICA Invest Capital Anstalt	128 981 728	99.22%	128 981 728	99.22%
Други свързани лица	33 089	0.03%	33 089	0.03%
Други акционери	985 183	0.75%	985 183	0.75%
	130 000 000	100%	130 000 000	100%

Предприятието майка на групата е ICA Invest Capital Anstalt, регистрирано в гр. Вадуц, Лихтенщайн е крайното предприятие майка на групата.

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	130 000 000	130 000 000
Общ брой акции на 31 декември	130 000 000	130 000 000

11.2. Резерв от преценка на финансови инструменти

Резервът от преценка на финансови инструменти в размер на 1 512 хил. лв. (2021 г.: 1 512 хил. лв.) е формиран във връзка с преценка на финансови активи, класифицирани като оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

11.3. Законови и други резерви

	Законови резерви хил. лв.	Други резерви хил. лв.	Общо хил. лв.
Салдо към 1 януари 2021 г.	13 000	106	13 106
Салдо към 31 декември 2021 г.	13 000	106	13 106
Салдо към 31 декември 2022 г.	13 000	106	13 106

Дружеството е формирало резерви по реда на чл. 246 от Търговския закон в размер на 13 000 хил. лв. (2021 г.: 13 000 хил. лв.).

Другите резерви в размер на 106 хил. лв. представляват натрупани преоценъчни резерви на финансови активи, оценявани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход.

12. Възнаграждения на персонала

12.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Разходи за заплати	(312)	(634)
Разходи за социални осигуровки	(22)	(20)
Разходи за персонала	(334)	(654)

12.2. Задължения към персонала

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

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Текущи:		
Задължения за възнаграждения	267	138
Задължения за осигуровки	10	6
Общо задължения към персонала	277	144

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през следващия отчетен период.

13. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2022	2021	2022	2021
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Задължения по облигационни заеми	-	34 834	167 627	130 813
Задължения по договори за цесии	8 787	8 310	-	-
Общо балансова стойност	8 787	43 144	167 627	130 813

Получените заеми са деноминирани в български лева или евро.

13.1. Задължения по облигационни заеми

Дружеството е емитирало облигационен заем на 19 ноември 2015 г. с номинална стойност на 90 броя облигации от 150 хил. евро за една облигация и годишен лихвен процент от 4.5%. – с удължен падеж до 19 ноември 2027 г.

Дружеството е страна по договор за облигационен заем от 21 декември 2016 г. с номинална стойност на 650 броя облигации от 100 хил. евро за една облигация и годишен лихвен процент от 4.5%. и падеж през 2022 г. През месец януари 2021 г. е извършена промяна в условията на емисията, с което е извършена промяна на годишния лихвен процент от 4.5% на 2.7% плюс променлива надбавка. Удължен е падежът по емисията до 22 август 2027 г.

13.2. Задължения по договори за цесии

Дружеството отчита задължения по договори за цесии, които са краткосрочни и лихвоносни. Лихвените проценти по посочените задължения са фиксирани и не излагат дружеството на лихвен риск.

14. Търговски и други задължения

	2022	2021
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи:		
Търговски задължения	-	20
Финансови пасиви	-	20
 Данъчни задължения	 787	 23
Нефинансови пасиви	787	23
Текущи търговски и други задължения	787	43

Другите задължения на дружеството представляват пасиви по получени депозити и неуредени задължения по краткосрочни финансови договори.

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

15. Приходи от договори с клиенти

Дружеството представя приходи от услуги, които се признават с течение на времето.

	2022	2021
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи, които се предоставят с течение на времето		
Административни услуги	2 172	-
Консултантски услуги	1 794	-
	3 966	-

16. Други приходи от дейността

Другите приходи от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Възнаграждение за членство в надзорен съвет	30	30
Отписани задължения	-	871
Други	1	264
	31	1 165

17. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Счетоводно, правно обслужване и други административни услуги	(82)	(347)
Такси и комисиони	(176)	(303)
Други разходи	-	(3)
	(258)	(653)

18. Разходи за обезценка на финансови активи

Разходите за обезценка на финансови активи включват:

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Обезценки на краткосрочни финансови активи	(434)	(2 782)
Обезценки на вземания от свързани лица	-	(460)
Отписване на краткосрочни финансови активи и други вземания	-	(2 069)
	(434)	(5 311)

19. Финансови приходи и разходи

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

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Приходи от лихви, свързани с:		
- предоставени заеми	972	338
	972	338
Печалба от курсови разлики	59	1 229
Печалба от погасяване на финансови инструменти по амортизирана стойност	2 919	2 662
Други финансови приходи	63	2 798
Финансови приходи	4 013	7 027

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

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Разходи за лихви по получени заеми, отчитани по амортизирана стойност:		
- получени търговски заеми	(1 111)	(791)
- облигационни емисии	(5 497)	(5 156)
	(6 608)	(5 947)
Загуба от курсови разлики	-	(1 368)
Други финансови разходи	(440)	(14)
Финансови разходи	(7 048)	(7 329)

20. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2021 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане	974	1 905
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(97)	(191)
Данъчен ефект от:		
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	(16 444)	(7 661)
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	15 470	1 504
Текущ разход за данъци върху дохода	-	-
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(415)	(644)
Разходи за данъци върху дохода	(415)	(644)

Пояснение 7 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

21. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни и асоциирани предприятия, ключов управленски персонал.

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

21.1. Сделки с дъщерни предприятия

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
- продажба на услуги	3 996	280
- начислени лихви	324	267
- покупки на услуги, стоки и лихви	(826)	(477)

21.2. Сделки с асоциирани предприятия

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
- начислени лихви	1	2

21.3. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	312	634
Общо възнаграждения	312	634

22. Разчети със свързани лица в края на годината

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Текущи		
Вземания от:		
- собственици	132	778
- дъщерни предприятия	40 789	6 645
- асоциирани предприятия	-	63
Общо вземания от свързани лица, нетно от обезценка	40 921	7 486

Текущи		
Задължения към:		
- собственици	2 591	1 414
- дъщерни предприятия	6 516	17 138
- асоциирани предприятия	2 990	-
- други свързани лица	19 467	19 021
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	31 564	37 573

23. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството не е осъществило сделки, различни от оперативната му дейност, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в индивидуалния отчет за паричните потоци с изключение на посочените по-долу:

- През периода дружеството е извършило прихващане на задължения по цесии с насрещни вземания по операции с финансови активи на стойност 30 646 хил. лв. (2021 г: 16 979 хил. лв.)

24. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

Промените в задълженията на Дружеството, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:

	Дългосрочни заеми хил. лв.	Краткосрочни заеми хил. лв.	Общо хил. лв.
1 януари 2022	130 813	43 144	173 957
Парични потоци:			
Плащания на главници	-	(3 699)	(3 699)
Плащания на лихви	(3 518)	(47)	(3 565)
Получени заеми	-	7 129	7 129
Непарични промени:			
Прекласифициране на заеми	36 390	(36 390)	-
Начислени лихви	3 942	2 667	6 609
Други непарични изменения и сключени договори за цесии	-	(4 017)	(4 017)
31 декември 2022	167 627	8 787	176 414
	Дългосрочни заеми хил. лв.	Краткосрочни заеми хил. лв.	Общо хил. лв.
1 януари 2021	161 538	12 129	173 667
Парични потоци:			
Плащания на главници	-	(3 165)	(3 165)
Плащания на лихви	(3 538)	(27)	(3 565)
Получени заеми	-	4 907	4 907
Непарични промени:			
Прекласифициране на заеми	(32 311)	32 311	-
Начислени лихви	3 950	1 997	5 947
Други непарични изменения и сключени договори за цесии	1 174	(5 008)	(3 834)
31 декември 2021	130 813	43 144	173 957

25. Условни активи и условни пасиви

През годината няма предявени различни гаранционни и правни искове към Дружеството.

26. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:			
Капиталови инструменти	7, 9	4 881	4 881
Дългови инструменти			
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата			
Капиталови инструменти	9	2 675	32 857
Дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност:			
Краткосрочни финансови активи	9	41 120	45 368
Вземания от свързани лица	22	40 921	7 486
Пари и парични еквиваленти	10	15	721
		89 612	91 313

Финансови пасиви	Пояснение	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	13	176 414	173 957
Търговски и други задължения	14	-	20
Задължения към свързани лица	22	31 564	37 573
		207 978	211 550

Вижте пояснение 4.11 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани в пояснение 28.1. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 26.

27. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 26. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

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

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

27.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

27.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Дружеството, деноминирани главно в евро не излагат Дружеството на валутен риск.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута, са преизчислени в български лева към края на отчетния период.

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки.

27.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2022 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти. Всички инвестициите в облигации на Дружеството, се изплащат на базата на фиксирани лихвени проценти. Тъй като дружеството не е изложено на променливи лихвени проценти, не очаква да има ефекти от реформата в лихвените проценти.

27.2. Анализ на кредитния риск

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

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	101	101
Финансови инструменти по амортизирана стойност	41 120	45 368
Вземания от свързани лица	40 921	7 486
Пари и парични еквиваленти	15	721
Балансова стойност	82 157	53 676

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

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

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

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

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

27.3. Анализ на ликвидния риск

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

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

Към 31 декември 2022 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2022 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми	-	8 787	-
Облигационни заеми	-	-	167 627
Задължения към свързани лица	31 564	-	-
Общо	31 564	8 787	167 627

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

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

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

28. Оценяване по справедлива стойност

28.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в индивидуалния отчет за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

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

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

31 декември 2022 г.	Пояснение	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.
Активи			
Борсово търгувани ценни книжа	7	4 780	-
Некотиранни капиталови ценни книжа	9	-	2 675
Нетна справедлива стойност		4 780	2 675

31 декември 2021 г.	Пояснение	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.
Активи			
Борсово търгувани ценни книжа	7	4 780	-
Некотиранни капиталови ценни книжа	9	-	32 857
Нетна справедлива стойност		4 780	32 857

През отчетните периоди не е имало трансфери между нивата.

Определяне на справедливата стойност

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

а) борсово търгувани ценни книжа и облигации

Всички пазарно търгувани капиталови инструменти и облигации са представени в български лева и са публично търгувани на борсата в България. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени-продава към отчетната дата.

б) некотиранни дългови ценни книжа

Справедливата стойност на некотиранни дългови ценни книжа се определя чрез използването на техники за оценяване. Дружеството използва лицензирани независими оценители, които определят справедливата стойност на некотираните ценни книжа.

Всички значими входящи данни за модела са основани на наблюдавани пазарни цени, а именно пазарни лихвени проценти по подобни заеми с подобен риск. Лихвеният процент, използван при изчисленията, е в размер на 4.5 %.

29. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на коригирания капитал към нетния дълг.

Дружеството определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представени в отчета за финансовото състояние.

Нетният дълг включва сумата на всички задължения, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране по-ниско от 1:4.

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

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Собствен капитал	385 192	384 633
Общо задължения	210 591	212 851
- Пари и парични еквиваленти	(15)	(721)
Нетен дълг	210 576	212 130
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:0.55	1:0.55

Съотношението през 2022 г. спрямо 2021 г. на собствения капитал към нетен дълг се запазва.

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

30. Събития след края на отчетния период

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

31. Одобрение на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет към 31 декември 2022 г. (включително сравнителната информация) е одобрен за публикуване и приет от Съвета на директорите на 04 август 2023 г.