

## Пояснения към междинния съкратен консолидиран финансов отчет

### 1. Предмет на дейност

Към 31 март 2020 г. основната дейност на Холдинг Варна АД и неговите дъщерни предприятия (Групата) се състои в:

- придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, извършване на финансови операции;
- инвестиционни услуги и дейности относно финансови инструменти в страната и чужбина;
- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип; управление на индивидуални портфейли;
- изграждане, поддържане и експлоатация на обществени далекосъобщителни мрежи и кабелни разпределителни системи за радио и телевизионни сигнали и предоставяне на далекосъобщителни услуги чрез тях;
- извършване на разпространение на телевизионна програма и разпространение на радиопрограма;
- предоставяне на информация под формата на новини, анализи и бази данни за финансовите резултати на дружествата, чиито ценни книжа се търгуват на Българска фондова борса-София АД, за съществени корпоративни събития относно тези дружества и за сделките, сключвани с акциите и облигациите им, както и предоставянето на информационни и други интернет услуги: новини и анализи, интернет реклама и платформи за комуникация;
- проучвателни, проектантски, консултантски и експертни услуги в областта на архитектурата, благоустройството, строителството и инвестиционното осигуряване;
- управление и консултации на инвестиционни проекти, консултации в областта на графичния дизайн и пространствени инженерингови решения;
- геомаркетингови проучвания, изработване и предоставяне на скици;
- сделки с недвижими имоти;
- поддържане на инфраструктурата на к.к. Свети Свети Константин и Елена;
- строителство чрез възлагане на жилищни сгради;
- управление, строителство, модернизиране, разширяване и ползване на яхтено пристанище Балчик;
- отдаване под наем на собствени активи;
- туристическа дейност - хотелиерство, ресторантьорство;
- експлоатация на морски плажове;
- осъществяване на търговска и посредническа дейност;
- производство и търговия със стоки и предоставяне на услуги;
- производство и разпространение на печатни изделия;
- организиране на счетоводно отчитане и съставяне на финансови отчети.

Предприятието-майка Холдинг Варна АД е акционерно дружество, регистрирано в Агенцията по вписванията с ЕИК 103249584. Холдингът е учреден без срок или друго прекратително условие.

Седалището и адресът на управление на предприятието-майка е гр. Варна, к.к. Св. Св. Константин и Елена, административна сграда, електронен адрес: [office@holdingvarna.com](mailto:office@holdingvarna.com).

Холдинг Варна АД няма клонове.

Акциите на Дружеството-майка са регистрирани на Българска фондова борса – Сегмент Стандарт.

Предприятието-майка Холдинг Варна АД има за основна дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдингът участва; финансиране на дружества, в които холдингът участва; производство на стоки и услуги; осъществяване на търговска и посредническа дейност; организиране на счетоводно отчитане и съставяне на финансови отчети по реда на Закона за счетоводството.

Групата се управлява чрез двустепенна система за управление, включваща Надзорен и Управителен съвет.

Надзорен съвет:

1. Мартин Нейчев Стоянов;
2. Веселин Райчев Морев до 09.06.2020 г. (от 09.06.2020 г. Драган Ангелов Драганов);
3. Калин Георгиев Желев.

Управителен съвет:

1. Ивелина Кънчева Шабан;
2. Милчо Петков Близнаков;
3. Златимир Бориславов Жечев.

Към 31 март 2020 г. Групата се представлява само заедно от Милчо Петков Близнаков и Ивелина Кънчева Шабан.

## **2. Основа за изготвяне на междинния съкратен консолидиран финансов отчет**

Този междинен съкратен консолидиран финансов отчет за период от три месеца до 31 март 2020 г. е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълни годишни консолидирани финансови отчети съгласно МСФО и следва да се чете заедно с годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2019 г., 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).

Междинният съкратен консолидиран финансов отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на предприятието майка. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2019 г.), освен ако не е посочено друго.

Междинният съкратен консолидиран финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия междинен съкратен консолидиран финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Групата ръководството очаква, че Групата има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на междинния консолидиран финансов отчет.

### 3. Счетоводна политика и промени през периода и общи положения

#### 3.1. Стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2019 г., която е сравним период за финансовия отчет.

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

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

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

Новият стандарт е приложен, използвайки модифицирания ретроспективен подход от МСФО 16 без отчитане на кумулативен ефект от приемането на МСФО 16. Дружеството оценява пасива по лизинговите договори към датата на преминаване към МСФО по настоящата стойност на оставащите лизингови плащания, дисконтирани с диференциалния лихвен процент на лизингополучателя към датата на първоначално прилагане на МСФО 16. Активът с право на ползване към датата на първоначалното прилагане на МСФО 16 се оценява със сумата, равна на пасива по лизинга, коригирана със сумата на всички авансово платени или начислени лизингови плащания, свързани с този лизингов договор, призната в отчета за финансовото състояние, непосредствено преди датата на първоначално прилагане на МСФО16. Предходните периоди не са преизчислени.

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

За оценката на лизинговите задължения на датата на преминаването към МСФО 16 е използван среднопретеглен диференциален лихвен процент в диапазон 3-4.5%.

#### 3.2. Нови стандарти и разяснения, които са приети, но не се отнасят до дейността на Групата:

Групата е приложила следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Групата:

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия – в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017

### **3.3. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Групата**

Към датата на одобрение на този консолидиран финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2019 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Групата. Не се очаква те да имат съществен ефект върху консолидираните финансови отчети на Групата.

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.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСС 1 и МСС 8 (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС;
- Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС;
- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС;
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС.

### **3.4. Промени в приблизителните оценки**

При изготвянето на междинни консолидирани финансови отчети ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

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

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

### **3.5. Управление на риска относно финансови инструменти**

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Междинният съкратен консолидиран финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни консолидирани финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2019 г. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

#### 4. Отчитане по сегменти

Ръководството определя към настоящия момент следните продуктови линии на Групата като оперативни сегменти: Финансови услуги, Хотелиерство и развлекателни дейности, Проектиране, Управление на недвижими имоти, Медии и Частна охранителна дейност. Тези оперативни сегменти се наблюдават от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите.

През първо тримесечие на 2020 г. не са настъпили промени в базата за определяне на сегментите или оценяването на печалбата или загубата на сегментите спрямо определените за 2019 г.

За 3 месеца към 31 март 2020 г.	Недвижими имоти	Финансови услуги	Проекти ране	Хотелиерство и развлекател ни дейности	Медии	Частна охранител на дейност	Елимини ране	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от:								
- външни клиенти	222	715	49	3 711	6 692	46	(226)	11 209
- печалба от продажба на нетекучи активи	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Приходи на сегмента</b>	<b>222</b>	<b>715</b>	<b>49</b>	<b>3 711</b>	<b>6 692</b>	<b>46</b>	<b>(226)</b>	<b>11 209</b>
<b>Печалба/загуба на сегмента</b>	<b>80</b>	<b>77</b>	<b>74</b>	<b>(2 690)</b>	<b>(1 469)</b>	<b>3</b>	<b>(292)</b>	<b>(4 217)</b>
<b>За 3 месеца към 31 март 2019 г.</b>						-		
Приходи от:								
- външни клиенти	1 019	5 214	124	3 771	6 735	-	(1 265)	15 598
- приходи от продажба на нетекучи активи	-	-	-	1 966	-	-	-	1 966
<b>Приходи на сегмента</b>	<b>1 019</b>	<b>5 214</b>	<b>124</b>	<b>5 737</b>	<b>6 735</b>	<b>-</b>	<b>(1 265)</b>	<b>17 564</b>
<b>Печалба/загуба на сегмента</b>	<b>827</b>	<b>2 475</b>	<b>57</b>	<b>(1 020)</b>	<b>(2 170)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>169</b>
<b>Активи на сегмента</b>								
Към 31 март 2020 г.	39 848	258 042	5 396	220 341	82 281	78	(134 681)	471 305
Към 31 март 2019 г.	41 330	253 547	5 345	212 813	86 710	-	(129 519)	470 226
<b>Пасиви на сегмента</b>								
Към 31 март 2020 г.	17 137	59 805	2 541	160 651	69 437	28	(64 475)	245 124
Към 31 март 2019 г.	18 537	55 244	2 570	151 634	71 793	-	(63 029)	236 749

Общата сума на печалбата/ загубата на отделните сегменти са равнени с печалбата/ загубата на Групата преди данъци, представена в междинния съкратен консолидиран финансов отчет на Групата, както следва:

	За 3 месеца към 31 март 2020 г. '000 лв.	За 3 месеца към 31 март 2019 г. '000 лв.
<b>Приходи</b>		
Общо приходи на сегменти	11 435	16 863
Печалба от продажба на нетекущи активи	-	1 966
Елиминирание на междусегментни приходи	(226)	(1 265)
<b>Приходи на Групата</b>	<b>11 209</b>	<b>17 564</b>
<b>Печалба/загуба</b>		
Оперативна печалба/загуба на сегментите	(2 469)	2 558
Елиминирание на междусегментни сделки	(292)	-
<b>Оперативна печалба на сегментите</b>	<b>(2 761)</b>	<b>2 558</b>
Дял на финансовия резултат на инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	(18)	(3)
Загуба от освобождаване от дъщерни дружества	-	-
Финансови разходи	(2 265)	(1 970)
Финансови приходи	1 042	690
Други финансови позиции	(215)	(1 106)
<b>Печалба / (Загуба) на Групата преди данъци</b>	<b>(4 217)</b>	<b>169</b>

## 5. Други нематериални активи

Другите нематериални активи на Групата включват програмни продукти, авторски права, лицензии за излъчване, разходи за придобиване на нематериални активи и други нематериални активи. Балансовите им стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Програмни продукти	Авторски права	Лицензии за излъчване	Разходи за придобиване и Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>					
<b>Салдо към 1 януари 2020 г.</b>	1 922	14 091	4 018	1 179	21 210
Новопридобити активи, закупени	-	162	-	-	162
<b>Салдо към 31 март 2020 г.</b>	<b>1 922</b>	<b>14 253</b>	<b>4 018</b>	<b>1 179</b>	<b>21 372</b>
<b>Амортизация и обезценка</b>					
<b>Салдо към 1 януари 2020 г.</b>	(1 796)	(52)	(22)	(360)	(2 230)
Амортизация за периода	(11)	-	(2)	(11)	(24)
<b>Салдо към 31 март 2020 г.</b>	<b>(1 807)</b>	<b>(52)</b>	<b>(24)</b>	<b>(371)</b>	<b>(2 254)</b>
<b>Балансова стойност към 31 март 2020 г.</b>	<b>115</b>	<b>14 201</b>	<b>3 994</b>	<b>808</b>	<b>19 118</b>
	Програмни продукти	Авторски права	Лицензи за излъчване	Разходи за придобиване и други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>					
Салдо към 1 януари 2019 г.	1 865	13 715	4 018	4 721	24 319
Новопридобити активи, закупени	44	681	-	138	863
Отписани активи	-	-	-	(3 667)	(3 667)
Преоценка, нетно	-	(305)	-	-	(305)
Трансфер на активи	13	-	-	(13)	-
<b>Салдо към 31 декември 2019 г.</b>	<b>1 922</b>	<b>14 091</b>	<b>4 018</b>	<b>1 179</b>	<b>21 210</b>
<b>Амортизация</b>					
Салдо към 1 януари 2019 г.	(1 708)	(52)	(15)	(3 922)	(5 697)
Амортизация за периода	(88)	-	(7)	(105)	(200)
Амортизация на отписани активи	-	-	-	3 667	3 667
<b>Салдо към 31 декември 2019 г.</b>	<b>(1 796)</b>	<b>(52)</b>	<b>(22)</b>	<b>(360)</b>	<b>(2 230)</b>
<b>Балансова стойност към</b>	<b>126</b>	<b>14 039</b>	<b>3 996</b>	<b>819</b>	<b>18 980</b>

**31 декември 2019 г.**

**6. Имоти, машини и съоръжения**

Имотите, машините и съоръженията на Групата включват земя, сгради, машини и съоръжения, транспортни средства, стопански инвентар, разходи за придобиване на нетекущи активи и други. Балансовата им стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Право на ползване МСФО 16	Други	Разходи за придобиване на нетекущи активи	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>									
<b>Салдо към 1 януари 2020 г.</b>	45 591	104 430	70 690	1 191	15 945	8 440	1 062	29 092	276 441
Новопридобити активи	-	-	10	31	9	-	-	3 364	3 414
Отписани активи	-	-	(9)	-	-	-	-	(3)	(12)
Трансфер на активи (Вътрешна рекласификация)	-	-	68	-	2	-	-	(70)	-
<b>Салдо към 31 март 2020 г.</b>	<b>45 591</b>	<b>104 430</b>	<b>70 759</b>	<b>1 222</b>	<b>15 956</b>	<b>8440</b>	<b>1 062</b>	<b>32 383</b>	<b>279 843</b>
<b>Амортизация</b>									
<b>Салдо към 1 януари 2020 г.</b>	-	(10 016)	(27 757)	(1 079)	(7 679)	(2 652)	(853)	-	(50 036)
Отписана амортизация	-	-	8	-	-	-	-	-	8
Амортизация за периода	-	(383)	(817)	(31)	(334)	(296)	(13)	-	(1 874)
<b>Салдо към 31 март 2020 г.</b>	<b>-</b>	<b>(10 399)</b>	<b>(28 566)</b>	<b>(1 110)</b>	<b>(8 013)</b>	<b>(2 948)</b>	<b>(866)</b>	<b>-</b>	<b>(51 902)</b>
<b>Балансова стойност към 31 март 2020 г.</b>	<b>45 591</b>	<b>94 031</b>	<b>42 193</b>	<b>112</b>	<b>7 943</b>	<b>5 492</b>	<b>196</b>	<b>32 383</b>	<b>227 941</b>

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на нетекущи активи	Активи с право на ползване	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>									
Салдо към 1 януари 2019 г.	50 596	97 811	72 483	1 654	13 534	32 978	-	651	269 707
Ефект от прилагане на МСФО 16	-	-	(1 704)	(296)	-	-	8 440	-	6 440
Новопридобити активи	30	44	108	33	148	25 161	-	16	25 540
Отписани активи	(1 176)	(8)	(3 016)	(274)	(138)	(32)	-	-	(4 644)
Преоценка на активи	159	16	-	-	-	-	-	-	175
Ефект в резултат на бизнескомбинация	(3 737)	-	-	-	(1)	(7 931)	-	-	(11 669)
Други изменения	-	-	61	(1)	29	25	-	-	114
Трансфер на активи	(281)	6 567	2 758	75	2 373	(21 109)	-	395	(9 222)
<b>Салдо към 31 декември 2019 г.</b>	<b>45 591</b>	<b>104 430</b>	<b>70 690</b>	<b>1 191</b>	<b>15 945</b>	<b>29 092</b>	<b>8 440</b>	<b>1 062</b>	<b>276 441</b>
<b>Амортизация</b>									
Салдо към 1 януари 2019 г.	-	(8 683)	(29 147)	(1 271)	(5 949)	-	-	(430)	(45 480)
Ефект от прилагане на МСФО 16	-	-	1 013	75	-	-	(1 088)	-	-
Отписана амортизация	-	2	2 459	272	85	-	-	-	2 818
Излезли в резултат на бизнескомбинации	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация за периода	-	(1 385)	(2 916)	(156)	(1 247)	-	(1 564)	(42)	(7 310)
Други изменения	-	-	48	1	(163)	-	-	-	(114)
Трансфер вътрешна рекласификация	-	50	786	-	(405)	-	-	(381)	50
<b>Салдо към 31 декември 2019 г.</b>	<b>-</b>	<b>(10 016)</b>	<b>(27 757)</b>	<b>(1 079)</b>	<b>(7 679)</b>	<b>-</b>	<b>(2 652)</b>	<b>(853)</b>	<b>(50 036)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2019 г.</b>	<b>45 591</b>	<b>94 414</b>	<b>42 933</b>	<b>112</b>	<b>8 266</b>	<b>29 092</b>	<b>5 788</b>	<b>209</b>	<b>226 405</b>

## 7. Финансови активи

Прилагането на МСФО 9 е засегнало следните области:

- Класификация и оценяване на финансовите активи на Дружеството  
Ръководството държи повечето финансови активи, за да събира свързаните с тях парични потоци. Голяма част от инвестициите, класифицирани по-рано като инвестиции, държани до падеж, продължават да се отчитат по амортизирана стойност. Част от инвестициите, класифицирани по-рано като инвестиции на разположение за продажба, както и някои други финансови активи, сега се оценяват по справедлива стойност през печалбата или загубата, тъй като паричните потоци не представляват единствено плащания по главница и лихва.
- Обезценка на финансови активи по модела на очакваните кредитни загуби  
Той има ефект върху търговските вземания на Дружеството. За активи по договор, произтичащи от МСФО 15, и търговски вземания Дружеството прилага опростен подход за признаване на очакваните кредитни загуби, тъй като те не съдържат съществен компонент на финансиране.

	Приложена обезценка/обратно проявление по търговски вземания '000 лв.	Приложена обезценка/обратно проявление по финансови вземания '000 лв.
Приложена обезценка/обратно проявление на обезценка за периода от 01.01.20 г. до 31.03.20 г., нетно	(61)	(511)

- Оценяване на инвестиции в капиталови инструменти по цена на придобиване, намалена с обезценка  
Всички подобни инвестиции се оценяват по справедлива стойност през печалбата или загубата. Към дата на преминаване към МСФО 9 Дружеството не е направило неотменим избор да определи инвестиции, които има намерение да задържи след 1 януари 2018 г., като финансов инструмент по справедлива стойност през другия всеобхватен доход.
- Признаване на печалби и загуби, произлизащи от собствения кредитен риск на Дружеството  
Ако Дружеството прилага опцията за отчитане по справедлива стойност на определени финансови пасиви, то промените в справедливата стойност, произтичащи от промените в собствения кредитен риск на Дружеството, се представят в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата.

### 7.1. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи през представените отчетни периоди включват инвестиции в ценни книжа, които са придобити за краткосрочно търгуване с цел поддържане на ликвидност, и вземания по предоставени заеми и договори за цесия.

	Към 31 март 2020 г. '000 лв.	Към 31 декември 2019 г. '000 лв.
<b>Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)</b>		
- Акции	18 542	15 932
- Дялове на колективни инвестиционни схеми	15 158	16 483
<b>Общо текущи финансови активи по справедлива стойност</b>	<b>33 700</b>	<b>32 415</b>

### Дългови инструменти по амортизирана стойност

		Текущи		Нетекущи	
		31.03.20 хил. лв.	31.12.19 хил. лв.	31.03.20 хил. лв.	31.12.19 хил. лв.
Главница по заеми, цесии и други	14.1	44 227	43 157	11 991	12 866
Лихви по заеми и цесии		4 385	4 437	751	557
Облигации	14.2	-	-	-	426
Депозити		-	-	-	56
Очаквани кредитни загуби		(4 197)	(6 342)	(255)	(309)
<b>Общо кредити и вземания</b>		<b>44 415</b>	<b>41 252</b>	<b>12 487</b>	<b>13 596</b>

### 8. Заеми

Заемите на Групата са класифицирани като финансови пасиви, последващо отчитани по амортизирана стойност, са представени както следва:

		Текущи		Нетекущи	
		31.03.20 хил. лв.	31.12.19 хил. лв.	31.03.20 хил. лв.	31.12.19 хил. лв.
<i>Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност:</i>					
Заеми и други привлечени средства към финансови институции	21.1	35 215	45 130	99 773	95 573
<i>Сkonto</i>		(79)	(32)	(271)	(161)
		<b>35 136</b>	<b>45 098</b>	<b>99 502</b>	<b>95 412</b>
Неконвертируеми облигации	21.2	13 189	13 374	36 428	36 428
Заеми и други привлечени средства към търговски дружества	21.3	8 673	5 472	682	637
Лихви по привлечени средства		1 782	904	-	38
<b>Общо балансова стойност</b>		<b>58 780</b>	<b>64 848</b>	<b>136 612</b>	<b>132 515</b>

#### 8.1 Задължения за облигационни заеми

На 23 ноември 2017 г. М Сат Кейбъл ЕАД емитира облигационен заем със следните параметри:

- Емитент, издател на емисията – МСАТ Кейбъл ЕАД;
- Пореден номер на емисията – Първа;
- Дата на емитиране – 23 ноември 2017 г.;
- Размер на облигационната емисия – 20 000 хил. лева;
- Брой облигации – 20 хил. броя;
- Вид на облигациите – обикновени, обезпечени;
- Срок на емисията – 7 години;
- Валута – лева;
- Лихвен процент – 4.5 % на годишна база;
- Период на лихвено плащане – 6 месечен.

На 12 декември 2014 г. Холдинг Варна АД емитира облигационен заем със следните параметри:

- Емитент, издател на емисията – Холдинг Варна АД;
- Пореден номер на емисията – Втора;
- ISIN код на емисията – BG 2100012140;
- Дата на емитиране - 12 декември 2014 г.;

- Размер на облигационната емисия - 12 000 000 евро;
- Брой облигации - 12 000 броя;
- Вид на облигациите – обикновени;
- Вид на емисията – публична;
- Срок на емисията – 8 години;
- Валута – евро;
- Лихва – фиксиран годишен лихвен процент от 5,4 %;
- Период на лихвено плащане – веднъж годишно.

На 14 март 2011 г. Астера I ЕАД емитира облигационен заем със следните параметри:

- Емитент, издател на емисията – Астера I ЕАД;
  - Пореден номер на емисията – Първа;
  - Дата на емитиране – 14 март 2011 г.;
  - Размер на облигационната емисия – 5 000 хил. евро;
  - Брой облигации – 5 хил. броя;
  - Вид на облигациите – обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени;
  - Срок на емисията – 12 години (падежи на главницата, платими на: 14 септември 2012 г., 14 септември 2013 г., 14 септември 2014 г., 14 септември 2015 г., 14 септември 2016 г., 14 септември 2017 г., 14 март 2018 г., 14 март 2019 г., 14 март 2020 г., 14 март 2021 г., 14 март 2022 г., 14 март 2023 г.);
  - Предоговорени параметри по емисията –
- Удължен срок на емисията – до м. септември 2025 г.
  - Промяна на вноските по остатъчната главница както следва – 14 септември 2021 г. в размер на 280 000 евро; 14 септември 2022 г. в размер на 280 000 евро; 14 септември 2023 г. в размер на 280 000 евро; 14 септември 2024 г. в размер на 280 000 евро и на 14 септември 2025 г. в размер на 280 000 евро.
    - Валута – евро;
    - Лихва – 4,5 % на годишна база;
    - Период на лихвено плащане – 6-месечен.

На 15 декември 2011 г. Азалия I ЕАД емитира облигационен заем със следните параметри:

- Емитент, издател на емисията – Азалия I ЕАД;
  - Пореден номер на емисията – Първа;
  - Дата на емитиране – 15 декември 2011 г.;
  - Размер на облигационната емисия – 6 000 хил. евро;
  - Брой облигации – 6 хил. броя;
  - Вид на облигациите – обикновени, безналични, лихвоносни, свободно прехвърляеми, обезпечени;
  - Срок на емисията – 12 години (падежи на главницата, платими на: 15 декември 2016 г., 15 декември 2017 г., 15 декември 2018 г., 15 декември 2019 г., 15 декември 2020 г., 15 декември 2021 г., 15 декември 2022 г., 15 декември 2023 г.);
  - Предоговорени параметри по емисията:
- Удължен срок на емисията – до м. декември 2025 г.
  - Промяна на вноските по главница считано от 23 април 2020 г. – 15 декември 2021 г. в размер на 950 000 евро; 15 декември 2022 г. в размер на 950 000 евро; 15 декември 2023 г. в размер на 950 000 евро; 15 декември 2024 г. в размер на 950 000 евро и на 15 декември 2025 г. в размер на 950 000 евро.
    - Валута – евро;
    - Лихва – 4,5 % на годишна база;
    - Период на лихвено плащане – 6-месечен.

## 9. Доход/загуба на акция

Доходът/загубата на акция е изчислен като за числител е използвана нетната печалба/загуба, отнасяща се до притежателите на собствен капитал на предприятието-майка.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на дохода/ загубата на акция, както и нетната печалба/ загуба, отнасяща се до притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	31.03.2020	31.03.2019
Печалба подлежаща на разпределение/загуба(в лв.)	(4 217 000)	2 458 000
Среднопретеглен брой акции	6 485 897	5 777 599
<b>Доход/загуба на акция (в лв. за акция)</b>	<b>(0.37)</b>	<b>0.43</b>

## 10.Разчети със свързани лица в края на периода

Към 31 март 2020 г. разчетите на Групата могат да бъдат представени както следва:

	Текущи вземания		Нетекучи вземания	
	31.03.20	31.12.19	31.03.20	31.12.19
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Вземания от акционери</i>				
- Главница по заеми и цесии	19 471	18 326	-	-
- Лихва по заеми и цесии	2 723	2 421	-	-
- Търговски вземания	4 280	-	-	-
- Начислена обезценка	(2 110)	(1 686)	-	-
	<b>24 364</b>	<b>19 061</b>	-	-
<i>Асоциирани предприятия</i>				
- Главница по заеми и цесии	2 878	2 878	11 991	11 993
- Лихви по заеми и цесии	174	175	751	556
- Начислена обезценка	(170)	(117)	(255)	(258)
	<b>2 882</b>	<b>2 906</b>	<b>12 487</b>	<b>12 291</b>
<i>Вземания от други свързани лица</i>				
- Главница по заеми и други	151	1 422	-	-
- Лихва по заеми и цесии	-	150	-	-
- Начислена обезценка	(29)	(135)	-	-
	<b>122</b>	<b>1 437</b>	-	-
Общо кредити и вземания	<b>27 368</b>	<b>23 404</b>	<b>12 487</b>	<b>12 291</b>

## 11.Условни активи и условни пасиви

Към 31 март 2020 г. във връзка с договори за кредити са учредени:

- залог на акции от капитала на М САТ Кейбъл ЕАД;
- залог на акции от капитала на Варна Риълтис ЕАД;
- залог на акции от капитала на ИП Реал Финанс АД;
- залог на акции от капитала на Камчия АД;
- договор за поръчителство с М САТ Кейбъл ЕАД.

За обезпечаване на банкови кредити, облигационни заеми и банкови гаранции, от Групата са предоставени обезпечения върху собствени нетекучи активи, класифицирани като Имоти, машини и съоръжения, Инвестиционни имоти и Други нематериални активи.

Към 31 март 2020 г. са заложили търговски предприятия като съвкупност от права, задължения и фактически отношения съгласно договори за банкови кредити както следва: М САТ Кейбъл ЕАД, Варна Риълтис ЕАД, Атлас I ЕАД, Медийна група Черно море ЕООД, Джинджърс ЕООД, Карачи ЕАД и Астера Първа Банско ЕАД.

Групата е завела множество дела срещу свои длъжници като по изпълнителни дела са запорирани сметки и имущество на длъжниците.

## **12. Събития след края на отчетния период**

Групата е взела мерки за облекчаване на дейността си през 2020 г. като са предоговорени условията по банковите кредити. Удължени са сроковете за погасяване с допълнителни шест месеца, като е предоставен гратисен период за задълженията по главница.

На 23 април 2020 г. е проведено извънредно Общо събрание на облигационерите на дъщерно дружество Азалия I ЕАД. На събранието е приета промяна в погасителния план емитирана през 2011 г. от Дружеството облигационна емисия. Установен е гратисен период на главничните плащания до м. декември 2021 г. Срока на облигационния заем е удължен до м. декември 2025 г., непогасената главница е разпределена на пет равни вноски по 950 000 евро. Лихвените условия остават непроменени. Предприетата промяна в условията по облигационната емисия цели оптимизиране на паричните потоци във връзка с противодействие на последствията от пандемията от корона вирус.

На 26 май 2020 г. бе проведено извънредно Общо събрание на облигационерите на дъщерно дружество АСТЕРА I ЕАД за промени в условията по облигационната емисия, издадена от Дружеството. Взето е решение за удължаване срока на емисията облигации до м. септември 2025 г. Установен е гратисен период за главнични плащания до м. септември 2021 г. Непогасената главница е разсрочена на пет равни вноски както следва: м. септември 2021 г. в размер на 280 000 евро; м. септември 2022 г. в размер на 280 000 евро; м. септември 2023 г. в размер на 280 000 евро; м. септември 2024 г. в размер на 280 000 евро и м. септември 2025 г. в размер на 280 000 евро. Лихвените условия не са променени. Предприетата промяна в условията по облигационната емисия цели оптимизиране на паричните потоци във връзка с противодействие на последствията от пандемията от корона вирус.

Не са възникнали други събития след края на отчетния период.

## **13. Одобрение на междинния съкратен консолидиран финансов отчет**

Междинния съкратен консолидиран финансов отчет към 31 март 2020 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 23 септември 2020 г.