

Финансов отчет 2019г.

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД
31 декември 2019 г.

Съдържание

| | Страница |
|---|----------|
| Отчет за финансовото състояние | 1 |
| Отчет за всеобхватния доход | 2 |
| Отчет за промените в собствения капитал | 3 |
| Отчет за паричните потоци | 4 |
| Пояснения към финансовия отчет | 5-22 |

Отчет за финансовото състояние

| Активи | Пояснение | 31.12.2019 '000 лв. | 31.12.2018 '000 лв. |
|---------------------------------------|-----------|------------------------|------------------------|
| Текущи активи | | | |
| Пари и парични еквиваленти | 4 | 315 | 253 |
| Краткосрочни финансови активи | 5 | 8 860 | 4 100 |
| Търговски и други вземания | 8 | 154 | 1 223 |
| Текущи активи | | 9 329 | 5 576 |
| Нетекущи активи | | | |
| Инвестиции в дъщерни предприятия | 6 | 561 | - |
| Инвестиции в асоциирани предприятия | 7 | 701 | 16 |
| Нетекущи активи | | 1 262 | 16 |
| Общо активи | | 10 591 | 5 592 |
| Собствен капитал и пасиви | | | |
| | | | |
| Собствен капитал | | | |
| Акционерен капитал | 9.1 | 6 800 | 3 400 |
| Премийни резерви | 9.3 | 2 252 | 892 |
| Целеви Резерви | 9.2 | 151 | 151 |
| Натрупана Печалба / Загуба | 10 | 362 | 107 |
| Общо собствен капитал | | 9 565 | 4 550 |
| Пасиви | | | |
| Нетекущи пасиви | | | |
| Задължения по облигационни заеми | 12 | 1 015 | 1 015 |
| Нетекущи пасиви | | 1 015 | 1 015 |
| Текущи пасиви | | | |
| Търговски и други задължения | 11 | 10 | 27 |
| Задължения по облигационни заеми | 12 | 1 | - |
| Текущи пасиви | | 11 | 27 |
| Общо пасиви | | 1 026 | 1 042 |
| Общо собствен капитал и пасиви | | 10 591 | 5 592 |

Изготвил: _____

/Милена Александрова/

Дата: 29.01.2020 г.

Съгласно

независим одиторски доклад: 28.02.2020

Регистриран одитор Снежана Башева - БУЛ ОДИТ ООД

Изп. Директор : _____

/Иван Янев/

Отчет за всеобхватния доход

| | Пояснение | 31.12.2019 '000 лв. | 31.12.2018 '000 лв. |
|--|-----------|------------------------|------------------------|
| Приходи от лихви | 13 | 191 | 154 |
| Разходи за външни услуги | 15 | (45) | (65) |
| Разходи за персонала | 14 | (75) | (56) |
| Други разходи | | (8) | (10) |
| Печалба / Загуба от оперативна дейност | | 63 | 23 |
| Разходи за лихви | 16 | (30) | (30) |
| Печалби / (Загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно | | 224 | (2) |
| Други финансови разходи | | (1) | - |
| Печалба / Загуба преди данъци | | 256 | (9) |
| Разходи за данъци върху дохода | 17 | - | - |
| Печалба / Загуба за периода | | 256 | (9) |
| Общо всеобхватен доход за периода: | | 256 | (9) |

Изготвил:

/ Милена Александрова



Изп. Директор :

/ Иван Янев /

Дата: 29.01.2020 г.

Съгласно
независим одиторски доклад:

28.01.2020
Регистриран одитор Снежана Башева –
БУЛ ОДИТ ООД



Отчет за промените в собствения капитал

| Всички суми са представени в '000 лв. | Основен капитал | Законови резерви | Премийни резерви | Натрупани печалби / загуби | Общо собствен капитал |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------------------|-----------------------|
| Салдо към 1 януари 2019 г. | 3 400 | 151 | 892 | 107 | 4 550 |
| Други изменения | 3 400 | | 1 360 | (1) | 4 756 |
| Печалба / Загуба за годината | - | | | 256 | 256 |
| Общо всеобхватен доход за годината | - | | | 256 | 256 |
| Салдо към 31 декември 2019 г. | 6 800 | 151 | 2 252 | 362 | 9 565 |

| Всички суми са представени в '000 лв. | Основен капитал | Законови резерви | Премийни резерви | Натрупани печалби / загуби | Общо собствен капитал |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------------------|-----------------------|
| Салдо към 1 януари 2018 г. | 850 | 151 | - | 116 | 1 117 |
| Други изменения | 2 550 | - | 892 | - | 3 442 |
| Печалба / Загуба за годината | - | | | (9) | (9) |
| Общо всеобхватен доход за годината | - | | | (9) | (9) |
| Салдо към 31 декември 2018 г. | 3 400 | 151 | 892 | 107 | 4 550 |

Изготвил:

/ Милена Александрова /



Изп. Директор

/ Иван Янев /

Дата: 29.01.2020 г.

Съгласно

независим одиторски доклад: 28.02.2020

Регистриран одитор Снежана Башева -
БУЛ ОДИТ ООД



Отчет за паричните потоци

| Пояснение | 31.12.2019 '000 лв. | 31.12.2018 '000 лв. | |
|---|------------------------|------------------------|------------|
| Оперативна дейност | | | |
| Плащания към доставчици | (59) | (54) | |
| Плащания към персонал и осигурителни институции | (69) | (83) | |
| Платени данъци | (6) | - | |
| Други парични потоци от оперативната дейност | (20) | 14 | |
| Паричен поток от оперативна дейност | (154) | (123) | |
| Инвестиционна дейност | | | |
| Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи / нетно/ | (2 652) | (3 141) | |
| Покупка на инвестиции | (1 861) | - | |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност | (4 513) | (3 141) | |
| Финансова дейност | | | |
| Постъпления от емитиране на акции | 4 760 | 3 441 | |
| Плащания на лихви | (30) | - | |
| Други парични потоци от финансова дейност | (1) | - | |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | 4 729 | 3 441 | |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | | | |
| | | 62 | 177 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 253 | 76 | |
| Пари и парични еквиваленти към 31.12.2019 | 4 | 315 | 253 |

Изготвил: _____

/Милена Александрова/

Изп. Директор : _____

/Иван Янев/

Дата: 29.01.2020 г.

Съгласно
независим одиторски доклад:

28.02.2020
Регистриран одитор Снежана Башева -
БУЛ ОДИТ ООД



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД е вписано в Агенция по вписванията на 04.06.2009 г. с Булстат № 200741300. Учредителният акционерен капитал е в размер на 850 000 лева, разделен на 850 000 броя акции с номинална стойност от 1 лев всяка една акция.

С решение на Съвета на директорите, капиталът на дружеството е увеличен с 2 550 000 броя безналични поименни акции, с право на глас, с право на дивидент и на ликвидационен дял с номинална стойност от 1 лев всяка акция, считано от 16.04.2018 - 3 400 000 лева и емисионна стойност 1,35 лева. всяка акция – 3 442 500 лева.

С решение на Съвета на директорите, капиталът на дружеството е увеличен с 3 400 000 броя безналични поименни акции, с право на глас, с право на дивидент и на ликвидационен дял с номинална стойност от 1 лев всяка акция, считано от 17.07.2019 - 3 400 000 лева и емисионна стойност 1,40 лева. всяка акция – 4 760 000 лева.

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД (Дружеството) е акционерно дружество със 100% частна собственост.

Дружеството е със седалище и адрес на управление бул. Княгиня Мария Луиза No 19, ет. 1, ап. 5.

„ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД се представлява и управлява от Иван Илиев Янев.

Към 31 декември 2019г. „ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД е с капитал 6 800 000 лева, разпределен в 6 800 000 акции с номинал 1 лев всяка.

Основната дейност на „ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ“ АД е Търговско посредничество и представителство; придобиване, управление и разпореждане с дялове и/или акции в български и чуждестранни търговски дружества; предоставяне на финансиране на дружества, в които дружеството участва; придобиване, разпореждане и замяна на недвижими имоти; проектиране, строителство и други съпътстващи дейности; отдаване под наем и управление на недвижими имоти; изграждане на съоръжения за техническа обработка на земеделски продукти във връзка с разработване, управление и експлоатация на енергийни проекти за производство,

Броят на персонала към 31 декември 2019 г. е 5 - ма служители.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от 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.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

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

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

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

3. Счетоводна политика

3.1.1 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2019 г.

Дружеството е приложило 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 Дружеството:

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) - Предплащания с отрицателна компенсация, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

Измененията дават възможност на дружествата да оценяват определени финансови активи, които могат да бъдат изплатени предсрочно с отрицателно компенсиране, по амортизирана стойност или по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, вместо като финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

За да се отчита финансовият актив по амортизирана стойност, отрицателната компенсация трябва да е „разумна компенсация за предсрочно прекратяване на договора“ и активът следва да е „държан за събиране на договорните парични потоци“.

Фондът е приложил 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 Дружеството:

- МСФО 16 „Лизинг“
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“

- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2019 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

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.

МСС 1 и МСС 8 (изменени) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС

Целта на измененията е да се използва една и съща дефиниция на същественост в рамките на Международните стандарти за финансово отчитане и Концептуалната рамка за финансово отчитане. Съгласно измененията:

- замъгляването на съществената информация с несъществена има същия ефект като пропускането на важна информация или неправилното ѝ представяне. Предприятията решават коя информация е съществена в контекста на финансовия отчет като цяло; и
- „основните потребители на финансови отчети с общо предназначение“ са тези, към които са насочени финансовите отчети и включват „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори“, които трябва да разчитат на финансовите отчети с общо предназначение за голяма част от финансовата информация, от която се нуждаят.

Концептуална рамка за финансово отчитане и изменения на позоваванията към нея, в сила от 1 януари 2020 г., все още не са приети от ЕС

СМСС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно за Съвета в дейностите му, свързани с разработването на нови счетоводни стандарти. Тази рамка не води до промени в нито един от съществуващите счетоводни стандарти. Въпреки това, предприятията, които разчитат на концептуалната рамка при определяне на своите счетоводни политики за сделки, събития или условия на дейността си, които не са разгледани специално в конкретен счетоводен стандарт, ще могат да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г. Тези предприятия ще трябва да преценят дали техните счетоводни политики са все още подходящи съгласно преработената концептуална рамка. Основните промени са:

- за да се постигне целта на финансовото отчитане се фокусира върху ролята на ръководството, което трябва да служи на основните потребители на отчетите
- отново се набляга на принципа на предпазливостта като необходим компонент, за да се постигне неутрално представяне на информацията
- дефинира се кое е отчитащото се предприятие, като е възможно да е отделно юридическо лице или част от предприятието
- преразглеждат се определенията за актив и пасив
- при признаването на активи и пасиви се премахва условието за вероятност от входящи или изходящи потоци от икономически ползи и се допълват насоките за отписване
- дават се допълнителни насоки относно различните оценъчни бази и

- печалбата или загубата се определят като основен показател за дейността на предприятието и се препоръчва приходите и разходите от другия всеобхватен доход да бъдат рециклирани през печалбата или загубата, когато това повишава уместността или достоверното представяне на финансовите отчети.

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2018 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет 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

3.1.3 Счетоводна политика - общи положения

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

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

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

3.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г. и коригиран). Фондът прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Фондът:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

Дружеството няма нито едно от посочените по-горе условия за представяне на два сравнителни периода, така че финансовия отчет е представен с един сравнителен период.

3.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна

банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

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

3.4. Приходи

Въвеждането на МСФО 15 не е довело до промени в отчитане на приходите. Същите продължават да се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени.

Основните финансови приходи на Дружеството са от преоценка на ценни книжа и от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, от получени дивиденди.

Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление при прилагане на ефективния лихвен процент.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с финансови инструменти.

3.5. Оперативни разходи

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

3.6. 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 доходите на ред „Финансови разходи“.

3.7. Нематериални активи

Нематериални активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

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

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

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи.

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Амортизация на нефинансови активи“.

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

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

3.8. Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

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

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

3.9. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

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

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.

3.10. Финансови инструменти

Въвеждането на МСФО 9 не е довело до прекласифициране и прегрупиране на финансовите активи. Същите продължават да се признават и отчитат като финансови активи за търгуване, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата.

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

3.10.1 Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

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

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството.

Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

За определяне справедливата стойност на краткосрочните финансови активи, Дружеството ползва услугите на лицензиран експерт-оценител, с призната професионална квалификация и опит. Използваната техника за оценка включва метода на дисконтираните чисти парични потоци/метод на настоящата стойност/. При извършване на оценката се използва пазарна информация и аналитична информация за активите. За борсово търгуваните активи се ползва актуална борсова цена.

Оценката се базира на концепцията за определяне на "пазарна стойност" дефинирана като предполагаема цена за прехвърляне на собствеността на оценяваните активи, която осигурява мотивираност в продавача и купувача за извършване на сделка в условията на достатъчна информираност за предмета на сделката и съществуващите пазарни условия за нейното осъществяване, в условията на конкуренция на открит (свободен) пазар, като никоя от страните не действа под натиск или принуда и достатъчно добре познава всички имащи отношение към имота и сделката факти.

Оценителят използва подходи и методи на оценка в зависимост от следните критерии: стойността, на които би могъл да се купи подобен актив (акция на дружеството); стойността, на която би могъл да се продаде подобен актив.

При формиране на справедливата стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия при активен пазар, както и за определяне на справедливата стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия, се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци по формулата по-долу с норма на дисконтиране:

$$P = \sum_{t=1}^N \frac{C/n}{(1+r/n)^{t-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{t-1+w}}$$

Където:

- P – цената на ценната книга
- F – главницата на ценната книга
- C – годишният купон на облигацията
- n – брой лихвени плащания за година
- N – общ брой на лихвените плащания
- г – процент на дискотиране (равен на дохода до падежа)
- i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\text{дни до следващото лихвено плащане}}{\text{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Вземанията на Дружеството, възникват главно от обявени дивиденди и от падежирали главници и лихви по облигации. Тези финансови активи се класифицират като дългови инструменти по амортизирана стойност, тъй като Дружеството ги държи за да събира договорните парични потоци по тях, които се състоят само от плащания по главница и лихви върху непогасената главница.

Последващото оценяване на вземанията на Дружеството се извършва по амортизирана стойност, с използване на метода на ефективния лихвен процент. Дискотиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Съгласно действащата нормативна база при бизнесоценяването – Българските стандарти за оценяване, приети на ИДОС на КНОБ - 17-18.03.2018 г., на основание правомощията си по чл. 27, ал. 1, т. 5 от Закона за независимите оценители /ЗНО/, в сила от 01.06.2018 г., на Търговски закон – чл. 72 и чл. 73; Европейските и Международни стандарти за оценяване, Закона за счетоводството; Международните счетоводни стандарти 5(МСС), отчитайки спецификата и състоянието на оценявания обект, предназначението на оценката, наличната информация и конкретните пазарни условия в страната, счита за методологично обосновано пазарната стойност да бъде определена по Метода на чистата стойност на активите.

Методът на чистата стойност на активите се основава на хипотезата, че един купувач не би платил повече и един продавач не би получил повече от продажбата на едно дружество от реалната пазарна стойност на чистите му активи. В случая оценката се базира на предположението, че дружеството ще продължи да действа на същото място и със същото предназначение.

По своята същност методът определя текущата пазарна стойност на активите, като се определя като резултативно-остатъчна величина, равна на разликата между сумарната текуща пазарна стойност на активите и сумарната текуща пазарна стойност на задълженията на дружеството, включващи сумата на привлечения капитал и приходите за бъдещи периоди. Получената по такъв начин оценка се приема като пазарна стойност на дружеството.

Етапите на оценката изразяващи технологията са следните:

- проверка на информацията съдържаща се в предоставените документи /документи за собственост, фактури, оферти и други;
- определени технико-икономическите параметри на оценявания обект;
- определена индивидуалната им пазарна стойност;
- определена комплексната им пазарна стойност и даване на експертно заключение за стойността.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват всички дългови активи, с изключение на оценяваните 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.

За финансови активи във Фаза 1 се признават 12-месечни очаквани кредитни загуби, докато за втората категория се признават очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти. 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 дискотирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби по активите, отчитани по амортизирана стойност.

3.10.2 Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

3.11. Материални запаси

В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна

реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода среднопретеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

3.12. 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.

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.

3.13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити, които са лесно обрацаеми в конкретни парични суми и които не съдържат риск от промяна в стойността им при тяхното прекратяване.

3.14. Собствен капитал и резерви

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

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

3.15. Пенсионни и 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 надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

3.16. 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.

3.16.1. 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.

3.16.2. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат 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.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

3.17. 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.

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

3.17.1. Полезен живот на амортизируеми активи

Полезния живот на амортизируемите активи подлежи на преразглеждане от ръководството в края на всеки отчетен период.

Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

| | 31.12.2019 '000 лв. | 31.12.2018 '000 лв. |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Парични средства в банки и в брой в: | | |
| - български лева | 315 | 253 |
| Пари и парични еквиваленти | <u>315</u> | <u>253</u> |

5. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи през представените отчетни периоди включват различни инвестиции в средства на паричния пазар, които са държани за търгуване в краткосрочен период.

| Справедлива стойност 31.12.2019 | Справедлива стойност 31.12.2018 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
|---------------------------------------|---------------------------------------|

| | '000 лв. | '000 лв. |
|--|--------------|--------------|
| Финансови активи държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата): | | |
| Инвестиции в корпоративни облигации | 5 101 | 3 056 |
| Изкупени собствени облигации | 815 | |
| Инвестиции в акции | 2 934 | 1 044 |
| Инвестиции в дялове в КИС | 10 | - |
| | 8 860 | 4 100 |

Дружеството притежава акции в:

| Емитент | Емисия | Брой | Справедлива стойност към 31.12.2019 '000 лв. |
|-------------------|--------------|-----------|---|
| Риъл Булленд АД | BG1100006136 | 50 000 | 56 |
| БФЗЗ АДСИЦ | BG1100004115 | 167 290 | 167 |
| БФДИ АД | BG1100001129 | 2 099 049 | 2 267 |
| КК Инвест | | 389 170 | 348 |
| Общинска банка АД | | 5 780 | 96 |
| | | | 2 934 |

| Емитент | Емисия | Брой | Справедлива стойност към 31.12.2018 '000 лв. |
|-----------------|--------------|---------|---|
| Риъл Булленд АД | BG1100006136 | 50 000 | 51 |
| БФЗЗ АДСИЦ | BG1100004115 | 167 290 | 179 |
| КК Инвест | | 898 000 | 814 |
| | | | 1 044 |

Дружеството притежава следните корпоративни облигации:

| Емитент | Емисия | Брой | Справедлива стойност към 31.12.2019 '000 лв. |
|--------------------------|--------------|-------|---|
| КОМСИГ ЕАД | BG2100009161 | 604 | 607 |
| МИНА СТАНЯНЦИ АД | BG2100007173 | 900 | 904 |
| МИНА СТАНЯНЦИ АД | BG2100001184 | 1 907 | 1 992 |
| ТОПЛОФИКАЦИЯ ВТ | BG2100007132 | 250 | 58 |
| ТЕЦ БОБОВ ДОЛ | BG2100004154 | 700 | 705 |
| МЕРКЮРИ 21 КДА | BG2100012199 | 350 | 363 |
| БЛЕКСИЙ РИТЕЙЛ ИНВЕСТ АД | BG2100005185 | 465 | 472 |
| | | | 5 101 |

| Емитент | Емисия | Брой | Справедлива стойност към 31.12.2018 '000 лв. |
|-------------------------|--------------|------|--|
| КОМСИГ ЕАД | BG2100009161 | 604 | 656 |
| МИНА СТАНЯНЦИ АД | BG2100007173 | 400 | 414 |
| МИНА СТАНЯНЦИ АД | BG2100001184 | 907 | 929 |
| ТОПЛОФИКАЦИЯ ВТ | BG2100007132 | 250 | 265 |
| ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН ЕАД | BG100020176 | - | 14 |
| ТЕЦ БОБОВ ДОЛ | BG2100004154 | 700 | 778 |
| | | | 3 056 |

Дружеството притежава следните дялове в колективни инвестиционни схеми:

| Емитент | Емисия | Брой | Справедлива стойност към 31.12.2019 '000 лв. |
|---------------------------|--------------|--------|--|
| ДФ Компас Фъндс Селект-21 | BG9000002188 | 10 615 | 10 |
| | | | 10 |

Всички суми, признати в Отчета за финансовото състояние, се отнасят към категория Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, като портфейлът от инвестиции е класифициран като финансови инструменти, държани за търгуване, и са дефинирани като отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата при първоначално признаване.

Краткосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия отчет.

Сумите, представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, се определят на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар. В случай, че за някои от инструментите не е налице пазарна цена, те се оценяват по някой от общоприетите методи – „Дисконтирани парични потоци“, „Нетна балансова стойност на активите“, както и Оценка на пазарната цена, извършена от независим експерт-оценител и др.

Печалбите и загубите са признати в отчета за доходите на ред „Печалба от финансови активи и пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно“.

6. Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството притежава инвестиции в дъщерни предприятия:

| | % на инвестицията в капитала на другото дружество | Брой | Размер на инвестицията към 31.12.2019 '000 лв. |
|-----------------------------|---|---------|--|
| БЪЛГАРСКА ФИНАНСОВА КЪЩА АД | 51% | 561 000 | 561 |
| | | | 561 |

7. Инвестиции в асоциирани дружества

Дружеството притежава инвестиции в асоциирани предприятия:

| | % на инвестицията в капитала на другото дружество | Брой | Размер на инвестицията към 31.12.2019 ‘000 лв. |
|-----------------------------|---|---------|---|
| КЛИЙН ЕНЕРДЖИ ПЛЮС КДА | | 100 | 1 |
| Компас Диджитъл Файненс КДА | BG1100020194 | 700 000 | 700 |
| | | | <u>701</u> |

| | % на инвестицията в капитала на другото дружество | Брой | Размер на инвестицията към 31.12.2018 ‘000 лв. |
|------------------------------------|---|--------|---|
| Българско обслужващо дружество ООД | 30% | 15 000 | 15 |
| Клийн Енерджи Плюс КДА | 1.85% | 100 | 1 |
| | | | <u>16</u> |

8. Търговски и други вземания

Търговските вземания, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

| | 31.12.2019 ‘000 лв. | 31.12.2018 ‘000 лв. |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Вземания от подотчетни лица | 6 | - |
| Вземания по лихви | 148 | - |
| Други | - | 1 223 |
| Общо | <u>154</u> | <u>1 223</u> |

9. Собствен капитал

9.1. Акционерен капитал

| | брой акции (хил.) | обикновени акции (хил.) | Общо (хил.) |
|----------------------|----------------------|----------------------------|----------------|
| Към 31 декември 2017 | 850 | 850 | 850 |

| | | | |
|-----------------------|-------|-------|-------|
| Към 31 декември 2018 | 3 400 | 3 400 | 3 400 |
| Към 31 септември 2019 | 6 800 | 6 800 | 6 800 |

Общият брой оторизирани обикновени акции е 6 800 000 хил. броя с номинал 1 лев за една акция (2018 г.: 1 лева за една акция). Всички емитирани акции са напълно платени.

Учредителният акционерен капитал е в размер на 850 хил. лева, разделен на 850 000 броя акции с номинална стойност от 1 лев всяка една акция. С решение на Съвета на директорите, капиталът на дружеството е увеличен с 2 550 000 броя безналични поименни акции, с право на глас, с право на дивидент и на ликвидационен дял с номинална стойност от 1 лев всяка акция, считано от 16.04.2018 - 3 400 000 лева и емисионна стойност 1,35 лева всяка акция – 3 442 500 лева.

С решение на Съвета на директорите, капиталът на дружеството е увеличен с 3 400 000 броя безналични поименни акции, с право на глас, с право на дивидент и на ликвидационен дял с номинална стойност от 1 лев всяка акция, считано от 17.07.2019 - 3 400 000 лева и емисионна стойност 1,40 лева. всяка акция – 4 760 000 лева.

Акционери на дружеството са:

| Акционери с над 5% участие | 31 декември | 31 декември |
|------------------------------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| | дял от | дял от |
| | капитала | капитала |
| ДФ Прогрес | 16,26% | 16,48% |
| УПФ Бъдеще | 6,84% | 5% |
| ДФ Топлина | 5,53% | 5,5% |
| УПФ Топлина | 6,34% | 6,3% |
| ДФ АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД | 5,66% | - |
| ДФ Еф Принсипал | - | 8,5% |
| ДФ С-Микс | 9% | - |
| ДФ Актива Балансиран Фонд | 5,21% | - |
| Акционери с под 5% участие | 45.16% | 58.22% |
| | 100,00% | 100.00% |

Основен доход на акция

| | | |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Общ всеобхватен доход за периода | Към 31.12.2019 '000 лв. 273 | Към 31.12.2018 '000 лв. (9) |
| Общ всеобхватен доход за периода | | |
| Акционерен капитал | 6 800 | 3 400 |
| Основен доход на акция | 0.0415 | (0.0291) |

9.2. Законови резерви

| | Законови резерви '000 лв. | Общо '000 лв. |
|-------------------------------|---------------------------------|------------------|
| Салдо към 1 януари 2018 г. | 151 | 151 |
| Салдо към 31 декември 2018 г. | 151 | 151 |
| Салдо към 1 януари 2019 г. | 151 | 151 |
| Салдо към 31 декември 2019 г. | 151 | 151 |

9.3. Премиен резерв

| | Премиен резерв '000 лв. | Общо '000 лв. |
|-------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Салдо към 1 януари 2018 г. | - | - |
| Положителен премиен резерв | 892 | 892 |
| Салдо към 31 декември 2018 г. | 892 | 892 |
| Салдо към 1 януари 2019 г. | 892 | 892 |
| Положителен премиен резерв | 1 360 | 1 360 |
| Салдо към 31 декември 2019 г. | 2 252 | 2 252 |

10. Натрупана Печалба / Загуба

| | 31.12.2019 '000 лв. | 31.12.2018 '000 лв. |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| Текуща година | 256 | (9) |
| Непокрита Загуба | (53) | (43) |
| Неразпределена Печалба | 159 | 159 |
| Натрупана Печалба / Загуба | 362 | 107 |

11. Търговски и други задължения

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

| | 31.12.2019 '000 лв. | 31.12.2018 '000 лв. |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| София Файненс АД | - | 1 |
| Адвъртайзинг Ви Ай Пи Компани ЕООД | - | (2) |
| Хитпрес ООД | 3 | 3 |
| Други | 7 | 25 |
| Общо | 10 | 27 |

12. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

| | Текущи | | Нетекущи | |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2019 '000 лв. | 2018 '000 лв. | 2019 '000 лв. | 2018 '000 лв. |
| Облигационен заем | 1 | - | 1015 | 1 015 |
| Общо балансова стойност | 1 | - | 1015 | 1 015 |

Задълженията по облигационни заеми включват емисия облигации ISIN BG210008163 разпределена в 1 015бр. облигации с номинал 1 000лв.

| | Към 31.12.2019 брой облигации) | Към 31.12.2018 Право на глас | % от общия брой |
|---|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД | 815 | | 80.30 |
| ДФ КАПМАН КАПИТАЛ | 100 | | 9.85 |
| ДФ КАПМАН МАКС | 100 | | 9.85 |
| ТЕКСИМ БАНК АД | | 200 | 19.70 |
| ДФ ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ | | 65 | 06.4 |
| ДФ КОМПАС СТРАТЕГИЯ | | 100 | 09.85 |
| ДФ КОМПАС ЕВРОСТАБИЛНОСТ | | 100 | 09.85 |
| ДФ КОМПАС ПРОГРЕС | | 100 | 09.85 |
| БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ | | 450 | 44.33 |
| | 1 015 | 1 015 | 100% |

13. Приходи от лихви

Приходите от лихви за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

| | 31.12.2019 '000 лв. | 31.12.2018 '000 лв. |
|--|------------------------|------------------------|
| Приходи от лихви по притежавани корпоративни облигации | 191 | 154 |
| | <u>191</u> | <u>154</u> |

14. Възнаграждения на персонала

Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

| | 31.12.2019 '000 лв. | 31.12.2018 '000 лв. |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Разходи за заплати | 65 | 49 |
| Разходи за осигуровки | 10 | 7 |
| Разходи за персонала | <u>75</u> | <u>56</u> |

15. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

| | 31.12.2019 '000 лв. | 31.12.2018 '000 лв. |
|---|------------------------|------------------------|
| Административно-правни и консултантски услуги | 25 | 47 |
| Счетоводни услуги | 13 | 7 |
| Одиторски услуги | 7 | 3 |
| Общо | <u>45</u> | <u>65</u> |

16. Разходи за лихви

| | 31.12.2019 '000 лв. | 31.12.2018 '000 лв. |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Разходи за лихви по облигационен заем | (30) | (30) |
| | <u>(30)</u> | <u>(30)</u> |

17. Разходи за данъци върху дохода¹

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка в размер на 10 %

(2018 г.: 10 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход могат да бъдат равнени както следва:

| | 31.12.2019 '000 лв. | 31.12.2018 '000 лв. |
|--|------------------------|------------------------|
| Печалба преди данъчно облагане | 256 | (9) |
| Данъчна ставка | 10% | 10% |
| Очакван разход за данък | 26 | - |
| Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане: | 4 | - |
| Корекции за непризнати за данъчни цели разходи | (30) | - |
| Действителен разход за /приход от данък | - | - |
| Разходи за данъци | - | - |

Дружеството не е признало отсрочен данъчен актив върху загубата си за пренасяне, поради спазване на принципа на предпазливост и изискванията на МСС 12 „Данъци върху печалбата“ отсрочени данъчни активи, да се признават само при очакване за достатъчни данъчни печалби в бъдещето.

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. 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.

18. Анализ на пазарния риск

17.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева, при доставка от Европейския съюз сделките са в евро.

17.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2019 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

19. Анализ на ликвидния риск

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, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез увеличение на основния капитал.

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

| 31 декември 2019 г. | Текущи | | Нетекучи | |
|------------------------------|-------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | До 6 месеца '000 лв. | Между 6 и 12 месеца '000 лв. | От 1 до 5 години '000 лв. | Над 5 години '000 лв. |
| Търговски и други задължения | 4 | 7 | 1 015 | - |
| Общо | 4 | 7 | 1 015 | - |

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

| 31 декември 2018 г. | Текущи | | Нетекучи | |
|------------------------------|-------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | До 6 месеца '000 лв. | Между 6 и 12 месеца '000 лв. | От 1 до 5 години '000 лв. | Над 5 години '000 лв. |
| Търговски и други задължения | - | 27 | 1 015 | - |
| Общо | - | 27 | 1 015 | - |

20. Категории финансови активи и пасиви

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

| Финансови активи | Пояснение | 31.12.2019 '000 лв. | 31.12.2018 '000 лв. |
|----------------------------|-----------|------------------------|------------------------|
| Пари и парични еквиваленти | 4. | 315 | 253 |
| Ценни книжа | 5. | 8 860 | 4 100 |
| | | 9 175 | 4 353 |

| Финансови пасиви | Пояснение | 31.12.2019 '000 лв. | 31.12.2018 '000 лв. |
|--|-----------|------------------------|------------------------|
| Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност: | | | |
| Текущи пасиви | | - | - |
| Търговски и други задължения | 10. 11. | 1 026 | 1 042 |
| | | <u>1 026</u> | <u>1 042</u> |

21. Търговски и други вземания

Търговските вземания, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

| | 31.12.2019 '000 лв. | 31.12.2018 '000 лв. |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Текущи: | | |
| Данъци за възстановяване | - | - |
| Други | 154 | 1 223 |
| Общо | <u>154</u> | <u>1 223</u> |

22. 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.

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

Дружеството определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура, а именно собствен капитал и финансови задължения. Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура.

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

| | 31.12.2019 '000 лв. | 31.12.2018 '000 лв. |
|--|------------------------|------------------------|
| Собствен капитал | 9 565 | 4 550 |
| + Дълг | 1 026 | 1 042 |
| - Пари и парични еквиваленти | (315) | (253) |
| Нетен дълг | <u>(711)</u> | <u>(789)</u> |
| Съотношение на капитал към нетен дълг | <u>13.46</u> | <u>5.77</u> |

23. Възнаграждение на одиторите

Възнаграждението за независим финансов одит на финансовия отчет на дружеството за 2018 г е признато в отчета за приходите и разходите за финансовата 2019 година.

50 % от възнаграждението за независим финансов одит на финансовия отчет на дружеството за 2019 г е признат в отчета за приходите и разходите за финансовата 2019 година

Одиторите не са получавали възнаграждения за други услуги на дружеството.

24. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват ключов управленски персонал на Дружеството.

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

24.1. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовия управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

| | 31.12.2019 '000 лв. | 31.12.2018 '000 лв. |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Краткосрочни възнаграждения | | |
| Заплати, включително бонуси | (58) | (42) |
| Разходи за социални осигуровки | (10) | (7) |
| Общо възнаграждение | (68) | (49) |

През отчетния период членове на ключовия управленски персонал не са получавали заеми.

25. Събития след края на отчетния период

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