

Пояснения към индивидуалния финансовия отчет

1. Предмет на дейност

„Инвестор.БГ“ АД е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър под номер ЕИК 130277328. С Решение №474 Е/26.03.2004 г. на КФН Дружеството е вписано в регистъра на публичните дружества.

Основната дейност на „Инвестор.БГ“ АД се състои в развитие на уеб-сайтове с различна тематика и специализация на медийното съдържание, предоставяне на информация под формата на новини, анализи и бази данни, предоставяне на информационни, рекламни и други интернет услуги; производство и разпространение на телевизионна програма Bulgaria On Air, радиопрограмата на радио Bulgaria On Air и Алфа радио, както и печат и разпространение на списанията Bulgaria On Air, The Inflight Magazine, Go On Air и Investor Digest.

Седалището и адресът на управление е в гр. София, бул. „Брюксел“ № 1.

Акциите на Дружеството са регистрирани и се търгуват на Българска фондова борса.

Дружеството е с двустепенна система на управление с Надзорен съвет и Управителен съвет.

Надзорният съвет е в следния състав: Николина Димитрова, Любомир Леков и Бранд Инвест ЕООД, ЕИК 201138038.

Управителният съвет е в състав: Георги Бисерински, Наталия Илиева, Светлана Фурнаджиева и Виктория Миткова. Дружеството се представлява от изпълнителния директор Виктория Миткова.

Броят на персонала към 31 декември 2019 г. е 247 лица.

Относно крайният собственик на капитала - „Инвестор.БГ“ АД е публично дружество, акциите му се търгуват на регулиран пазар, поради което е налице изключението на § 2, ал.1, т.1 от ЗМИП.

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 (ЕС). Наименованието „международни стандарти за финансово отчитане (МСФО)“ е идентично с наименованието „международни счетоводни стандарти (МСС)“, така както е упоменато в т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за Счетоводството.

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.

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

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството 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 Дружеството 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. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2019 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г.:

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.

За договори, сключени преди датата на първоначалното прилагане, Дружеството е избрало да приложи определението за лизинг съгласно МСС 17 и КРМСФО 4 и не е приложила МСФО 16 за договори, които преди това не са били идентифицирани като лизинг съгласно МСС 17 и КРМСФО 4.

Дружеството е избрало да не включва първоначалните преки разходи в оценката на актива с право на ползване за съществуващи оперативни лизингови договори към датата на първоначалното прилагане на МСФО 16, която е 1 януари 2019 г. Към тази дата, Дружеството също така е избрало да признае активите с право на ползване в размер, равен на лизинговото задължение, коригирано с всички предплатени или начислени лизингови плащания, които са съществували към тази дата.

Дружеството не е извършило преглед за обезценка на активите с право на използване към датата на първоначалното прилагане. Вместо това е възприела най-последната си историческата оценка за това дали определени лизингови договори са обременяващи непосредствено преди датата на първоначалното прилагане на МСФО 16.

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.

Инвестор.БГ АД

8

Индивидуален финансов отчет
31 декември 2019 г.

За тези договори за лизинг, които преди са били класифицирани като финансов лизинг, активът с правото на ползване и лизинговото задължение са оценени със същите суми към датата на първоначалното прилагане на стандарта, с които са били съгласно МСС 17 непосредствено преди датата на първоначалното прилагане.

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

По-долу е представено съответствие на позициите от финансовия отчет съгласно МСС 17 и новите позиции съгласно МСФО 16 към 1 януари 2019 г.:

МСФО 16	Балансова стойност към 31 декември 2018 г. хил. лв.	Ефект от преизчисление хил. лв.	Балансова стойност към 1 януари 2019 г. хил. лв.
Имоти, машини и съоръжения	509	247	756
Задължения по лизингови договори	-	(247)	(247)
Обща сума	509	-	509

Съответствието на общите задължения за оперативен лизинг към 31 декември 2018 г. (както е оповестено във финансовия отчет към 31 декември 2018 г.) със задълженията по лизинг, признати към 1 януари 2019 г., е представено, както следва:

	МСФО 16 1 януари 2019 г. хил. лв.
Общо задължения за оперативен лизинг, оповестени към 31 декември 2018 г.	-
Задължения за оперативен лизинг преди дисконтиране	265
Дисконтиране с използване на диференциален лихвен процент	(18)
Задължения за оперативен лизинг	247
Рекласификация на падежирани задължения от предходни от търговски задължения в задължения за лизингови договори	89
Общо задължения по лизингови договори, признати съгласно МСФО 16 към 1 януари 2019 г.	336

Таблицата по-долу представя обобщение на финансовото въздействие от прилагането на МСФО 16 върху отчетите на Дружеството:

В хил. лв.	1.1.2019	За годината, приключваща на 31.12.2019
Актив с право на ползване – Пояснение 6	247	195
Лизингово задължение – Пояснение 9	(336)	(320)
ефект върху отчета за печалбата или загубата:		
- Увеличение на амортизацията	-	(51)
- Увеличение на разходи за лихви	-	(7)
- Намаление на разходите за наем	-	57

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" (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

3.2. 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. 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:

- 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

4. Счетоводна политика

4.1. 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.

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.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (преработен през 2009 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

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

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

когато това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

Дружеството представя един сравнителен период, тъй като не е налице нито едно от изброените събития.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

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

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

4.4. 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.

4.5. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги. Приходите от основните услуги са представени в Пояснение 16.

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

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

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

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

4.5.1. Приходи, които се признават към определен момент

Продажба на стоки

Продажбата на стоки включва продажба на билети за събития. Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача контрола върху предоставените стоки. Счита се, че контролът се прехвърля на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.5.2. Приходи, които се признават с течение на времето

Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват предоставяне на рекламни площи в списание и интернет-сайтовете, управлявани от Дружеството, предоставяне на рекламно време в телевизионната програма, както и услуги по създаване и отпечатване на списание. Приход се признава с течение на времето на база изпълнение на отделните задължения за изпълнение. При признаване на приходите от предоставяне на рекламни площи, Дружеството прилага метод за измерване на напредъка, отчитащ вложените ресурси.

Дружеството разглежда дали в договора съществуват други обещания, които са отделни задължения за изпълнение, за които трябва да бъде разпределена част от цената на сделката.

При определяне на цената на сделката се взема предвид влиянието на променливо възнаграждение, включващо ценови отстъпки, наличието на значителни компоненти на финансирането, непаричното възнаграждение и възнаграждението, дължими на клиента (ако има такива).

В договорите на Инвестор.БГ АД има отстъпки, които клиентът получава при продажбата и се отчитат в намаление на общата цена. В съответствие с изискването на МСФО 15, всички отстъпки се отчитат в намаление на приходите от продажби.

4.5.3. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.5.4. Приходи от финансиране

Първоначално финансиранятията се отчитат като приходи за бъдещи периоди (финансиране) когато има значителна сигурност, че Дружеството ще получи финансирането и ще изпълни условията, при които то е отпуснато. Финансиране, целящо да обезщети Дружеството за текущо възникнали разходи се признава като приход в същия период, в който са възникнали разходите. Финансиране, целящо да компенсират Дружеството за направени разходи по придобиване на активи, се признава като приход от финансиране пропорционално на начислената за периода амортизация на активите, придобити с полученото финансиране.

4.5.5. Други приходи

Други приходи, включват операции, които са инцидентни спрямо основните дейности на Дружеството и са приходи или доходи, които се признават по силата на други стандарти и са извън обхвата на МСФО 15.

Следващата таблица предоставя информация за съществените условия и свързаните с тях политики за признаване на други доходи:

Доходи	Приложим стандарт	Подход за признаване
Нетна печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения	МСС 16, МСС 38	Печалбите или загубите, възникващи при отписването на имот, машина, съоръжение или нематериален актив, в резултат на продажба, се включват в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан. Активът се отписва в момента, в който е прехвърлен контрола върху продавания актив.
Приход от преценка на нематериални активи	МСС 38	Приход от преценки се отчитат като приход до размер на начислени преди това разходи в другия всеобхватен доход
Приход от преценка на инвестиционни имоти	МСС 40	Приходи от преценка до справедливата стойност на инвестиционните имоти се отчитат в текущия резултат
Приходи от наеми	МСФО 16, МСС 40	Наемният доход от договори за оперативен лизинг се признава като доход по линейния метод за срока на лизинговия договор, освен в случаите, в които ръководството на дружеството прецени, че друга системна база отразява по-точно времеви модел, при чието използване е намалена извлечената полза от наетия актив.
Излишъци на активи	Концептуална рамка	Приходите от излишъци на активи се признават в момента на установяване на излишъците.
Приходи от неустойки	Концептуална рамка	Приходът се признава, когато се установи правото на дружеството да получи плащането.
Приходи от отписване на задължения	МСФО 9	Приходите от отписване на задължения се признават, когато изтече срокът на задължението или кредиторът се откаже от правата си.

4.6. Оперативни разходи

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

Дружеството отчита разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

4.7. 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. Разходите по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“.

4.8. Нематериални активи

Нематериалните активи включват авторски и други права върху собственост, лицензии за радио и телевизионна дейност, права върху търговски марки и програмни продукти. Те първоначално се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващото оценяване на програмните продукти и други амортизируеми нематериални дълготрайни активи се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата за съответния период.

Последващото оценяване на авторски и други права върху собственост и лицензии за радио и телевизионна дейност се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в следствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, и се отчитат за сметка на собствения капитал до размера на преоценъчния резерв, ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните дълготрайни активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата 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 дълготрайни активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на програмните продукти и други амортизируеми нематериални дълготрайни активи от 2 до 7 години.

Нематериалните активи, включени в авторски и други права върху собственост, лицензиите за радио и телевизия, както и търговските марки имат неограничен полезен живот и не се амортизират. Нематериалните активи с неограничен полезен живот се тестват за обезценка ежегодно.

Разходи за научно-изследователска дейност (или в научно-изследователска фаза по вътрешен проект) се признават като разходи в момента на възникването им.

- Разходите, които могат да бъдат отнесени директно към фазата на разработване на нематериален актив се капитализират, ако отговарят на следните критерии:
- Завършването на нематериалния актив е технически изпълнимо, така че той да бъде на разположение за ползване или продажба;
- Дружеството възнамерява да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде;
- Дружеството има възможност да използва или да продаде нематериалния актив;
- Нематериалният актив ще генерира вероятни бъдещи икономически ползи. Освен това съществува пазар за продукцията на нематериалния актив или за самия нематериален актив, или ако той бъде използван в дейността на Дружеството, ще генерира икономически ползи;
- Налични са адекватни технически, финансови и други ресурси за приключване на развойната дейност и за ползването или продажбата на нематериалния актив;

- Разходите, отнасящи се до нематериалния актив по време на неговото разработване, могат да бъдат надеждно оценени.

Разходите по разработването на нематериални активи, които не отговарят на тези критерии за капитализиране, се признават в момента на възникването им.

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 печалбата или загубата на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 500,00 лв.

4.9. Имоти, машини и съоръжения

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

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от 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 машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

- | | |
|----------------------------|-------------|
| • Обзавеждане и оборудване | 5-7 години |
| • Машини и съоръжения | 5-25 години |
| • Транспортни средства | 4 години |
| • Компютърна техника | 2-4 години |

Печалбата или загубата от продажбата на машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 500,00 лв.

4.10. Отчитане на лизинговите договори

Както е описано в пояснение 3, Дружеството е приложило МСФО 16 „Лизинг“, използвайки модифицирания ретроспективен подход и затова сравнителната информация не е преизчислена. Това означава, че сравнителната информация все още се отчита в съответствие с МСС 17 и КРМСФО 4.

4.10.1. Счетоводна политика, приложима след 1 януари 2019 г.

Дружеството като лизингополучател

За новите договори, сключени на или след 1 януари 2019 г. Дружеството преценява дали даден договор е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване
 - Дружеството има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора
 - Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.
- Дружеството оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Дружеството признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Дружеството амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Дружеството също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

За да определи диференциалния лихвен процент, Дружеството:

- използва, когато е възможно, приложимият лихвен процент от последното финансиране от трети страни, коригиран с цел да отрази промените в условията за финансиране, които са настъпили след това последно финансиране; или
- използва лихвен процент състоящ се от безрисковия лихвен процент и надбавка отразяваща кредитния риск свързан с Дружеството и коригиран допълнително поради специфичните условия на лизинговия договор, в т.ч. срок, държава, валута и обезпечения.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Дружеството е избрало да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията

във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

В отчета за финансовото състояние, активите с право на ползване са включени в имоти, машини и съоръжения, а задълженията по лизингови договори са представени на отделен ред.

Опциите за удължаване и прекратяване са включени в редица наеми на имоти и оборудване в Дружеството. Те се използват за увеличаване на оперативната гъвкавост по отношение на управлението на активите, използвани в операциите на Дружеството. Повечето притежавани опции за удължаване и прекратяване се упражняват само от Дружеството, а не от съответния лизингодател.

Дружеството като лизингодател

Счетоводната политика на Дружеството, съгласно МСФО 16, не се е променила спрямо сравнителния период.

Като лизингодател, Дружеството класифицира своите лизингови договори като оперативен или финансов лизинг.

Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив.

4.10.2. Счетоводна политика, приложима до 31 декември 2018 г.

Дружеството като лизингополучател

Финансов лизинг

Ръководството прилага преценка, за да определи дали договорът е финансов лизинг и дали прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив. Ключови фактори включват продължителността на срока на лизинга във връзка с икономическия живот на актива, настоящата стойност на минималните лизингови плащания във връзка със справедливата стойност на актива и дали Дружеството придобива собствеността върху актива в края на срока на лизинговия договор.

Съответният актив, свързан с договора, се признава в началото на лизинговия договор по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Оперативен лизинг

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Когато Дружеството е лизингополучател, плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход по линейния метод за срока на лизинга. Разходите, свързани с оперативния

лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

Дружеството като лизингодател

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Дружеството, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния отчетен период.

4.11. Тестове за обезценка на дълготрайни активи

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.

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

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

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

4.12. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и / или сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в отчета за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред „Приходи“ и ред „Разходи за външни услуги“, и се признават, както е описано в Пояснение 4.5 и Пояснение 4.6.

4.13. Финансови инструменти

4.13.1. Признаване и отписване

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

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

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

4.13.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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

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

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през 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.

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

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

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

4.13.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Финансови активи по амортизирана стойност

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

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

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

- Търговски вземания

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

Финансови активи по справедлива стойност през 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 лихва, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Дружеството, държи финансови активи, който е управляван на база справедлива стойност и не се държи нито за събиране на договорни парични потоци, нито за събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи. Ръководството поставя основно акцента върху информацията относно справедливата стойност на прилежащите активи и използва тази информация, за да оцени резултатите на активите и да взема решения. В допълнение, портфейл от финансови активи, който отговаря на дефиницията за държан за търгуване, не се държи нито за събиране на договорни парични потоци, нито за събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи. Въпреки че предприятието ще събира договорни парични потоци, докато държи финансовите активи, целта на този бизнес модел не се постига, като се събират договорни парични потоци и се продават финансови активи. Това е така, тъй като събирането на договорни парични не представлява основен фактор за постигането на целта на бизнес модела; напротив, то е от случайно естество.

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 котиращи цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар. При необходимост от техники за оценяване Дружеството използва независими външни оценители.

4.13.4. Обезценка на финансовите активи

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

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват търговски вземания, заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност.

Дружеството разглежда широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

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

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория с изключение на просрочени вземания над 365 дни.

12-месечни очаквани кредитни загуби (ОКЗ) се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“).

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

Търговски и други вземания

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

Дружеството обезценява с 100% стойностите, които са с изтекъл срок повече от 365 дни.

4.13.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

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

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

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

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

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

4.14. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте Пояснение 4.19.2.

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

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

4.15. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

Депозити над 3 месеца се отчитат като парични еквиваленти, когато няма значителен риск от промяна на стойността на депозитите, Дружеството може да разполага с тях през срока на сключените с банковите институции договори и да удовлетворява ликвидните си нужди без риск от загуба на стойността им.

4.16. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесенния капитал, нетно от данъчни облекчения.

Другите резерви включват законови резерви, общи резерви и резерви от преоценки на нефинансови активи. (вж. Пояснение 13.3).

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

Когато общото събрание на акционерите одобри дивиденди за разпределение преди края на отчетния период, задълженията за плащане на дивиденди на акционерите се посочват на ред „Задължения към свързани лица“ в отчета за финансовото състояние.

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

4.17. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала“ по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

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 начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране на основание ниската средна възраст на персонала.

4.18. 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. 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 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 Дружеството на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

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

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Дружеството в Пояснение 28.

4.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в Пояснение 4.20.

4.19.1. Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност

Анализът и намеренията на ръководството са потвърдени от бизнес модела на държане на дълговите инструменти, които не отговарят на изискванията нито за събиране на договорни парични потоци, нито за събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи. Ръководството поставя основно акцента върху информацията относно справедливата стойност и използва тази информация, за да оцени резултатите на активите и да взема решения. Въпреки че предприятието ще събира договорни парични потоци, докато държи финансовите активи, целта на този бизнес модел не се постига, като се събират договорни парични потоци и се продават финансови активи. Това е така, тъй като събирането на договорни парични не представлява основен фактор за постигането на целта на бизнес модела; напротив, то е от случайно естество. Към 31.12.2019 г. тези дългови инструменти са оценени по справедлива стойност през печалбата или загубата. Тяхната справедлива стойност се определя от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит подходящи за характера на активите, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

4.19.2. Отсрочени данъчни активи

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

4.19.3. Срок на лизинговите договори

При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или

периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

За лизинг на офиси и медийни студия обикновено следните фактори са най-подходящи:

- значителни санкции за прекратяване (или за неудължаване), обикновено Дружеството е сигурно, че ще удължи (или няма да прекрати).
- Ако се очаква подобрения на лизинговите права да имат значителна остатъчна стойност, обикновено Дружеството с разумна сигурност ще удължи срока на договора (или няма да прекрати прекрати).
- В други случаи Дружеството преразглежда и други фактори, включително историческата продължителност на лизинга и разходите и измененията в бизнеса, необходими за замяна на лизинговия актив.

Срокът на лизинга се преоценява, ако опцията действително се упражнява (или не се упражнява) или Дружеството се задължава да я упражни (или не упражни). Оценката на разумната сигурност се преразглежда само ако настъпи значимо събитие или значителна промяна в обстоятелствата, която засяга тази оценка и това е под контрола на лизингополучателя.

4.19.4. Признаване на отсрочени данъци във връзка с активи и пасиви, възникващи от лизингови договори

Когато в резултат на лизингов договор възникват активи и пасиви, които водят до първоначалното признаване на облагаема временна разлика, свързана с актива право на ползване, и равна по стойност приспадаща се временна разлика по задължението за лизинг, това води до нетна временна разлика в размер на нула. Следователно Дружеството не признава отсрочени данъци във връзка с посочените лизингови сделки, доколкото в рамките на полезния срок на актива и падежа на пасива, нетните данъчни ефекти ще са нула. Отсроченият данък обаче ще се признава, когато в следващите периоди възникнат временни разлики при положение, че са налице общите условия за признаване на данъчни активи и пасиви по реда на МСС 12.

4.20. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансов 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.

При изготвянето на представения индивидуален финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2018 г., с изключение на новоприетия МСФО 16.

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.

4.20.1. Обезценка на нефинансови активи

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

парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. Пояснение 4.11). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

4.20.2. Ползен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2019 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в Пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на програмни продукти и компютърно оборудване.

4.20.3. Измерване на очакваните кредитни загуби

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

4.20.4. Други задължения

Стойността на отсрочените приходи от услуги в размер на 428 хил. лв. (2018 г.: 452 хил. лв.) са установени от ръководството след преглед на действително извършените услуги и подробно разглеждане на отделните видове сключени договори за услуги. Въпреки това действителните резултати могат да се различават вследствие на неочаквани промени в установения вид на извършените услуги.

4.20.5. Справедлива стойност на нефинансови активи

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на нефинансови активи и финансови активи. Подробности относно използваните предположения и методи са представени в Пояснение 31.1. Справедлива стойност се определя от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит подходящи за характера на активите, базирайки се на доказателства за пазарните условия. При прилагане на техники за оценяване се използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването. Когато липсват приложими пазарни данни, се използва най-добрата оценка на ръководството на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5. Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват авторски и други права върху собственост, лицензи за радио и телевизионна дейност, права върху търговски марки и програмни продукти. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Авторски и други права върху собственост	Лицензи за радио и телевизия	Други нематериални активи	Програмни продукти	Разходи за придобиване	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2019 г.	12 750	3 962	99	829	-	17 640
Новопридобити активи, закупени	618	-	3	8	83	712
Ефект от преоценка	(300)	-	-	-	-	(300)
Салдо към 31 декември 2019 г.	13 068	3 962	102	837	83	18 052
Амортизация и обезценка						
Салдо към 1 януари 2019 г.	(32)	-	(91)	(818)	-	(941)
Амортизация	-	-	(1)	(9)	-	(10)
Салдо към 31 декември 2019 г.	(32)	-	(92)	(827)	-	(951)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	13 036	3 962	10	10	83	17 101
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2018 г.	12 093	3 979	99	829	52	17 052
Новопридобити активи, закупени	654	-	-	-	5	659
Трансфери	57	-	-	-	(57)	-
Ефект от преоценка	(54)	(17)	-	-	-	(71)
Салдо към 31 декември 2018 г.	12 750	3 962	99	829	-	17 640
Амортизация и обезценка						
Салдо към 1 януари 2018 г.	(32)	-	(90)	(782)	-	(904)
Амортизация	-	-	(1)	(36)	-	(37)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(32)	-	(91)	(818)	-	(941)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	12 718	3 962	8	11	-	16 699

Правата върху собственост, авторските права върху статии, анализи и видеоматериали, публикувани на интернет сайтовете на Дружеството, както и лицензите за телевизионна дейност, са с балансова стойност в размер на 16 999 хил. лв. (2018 г.: 16 680 хил. лв.).

Авторските права и другите права на собственост, както и лицензите за телевизионна дейност са оценени на базата на оценка на лицензиран оценител и тяхната справедливата стойност към 31 декември 2019 г. е в размер на 16 999 хил. лв. (2018 г.: 16 680 хил. лв.). Намалението на преоценъчния резерв от преоценка към 31 декември 2019 г. възлиза на - 300 хил. лв. (2018 г.: намаление от преоценка -71 хил. лв.).

За информация относно определянето на справедливата стойност на активи от групи „Авторски и други права върху собственост“ и „Лицензи за радио и телевизия“ вижте Пояснение 31.2.

Всички разходи за амортизация на програмните продукти са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Дружеството няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2019 г. или 2018 г.

Дружеството няма заложен нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

6. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машини и съоръжения на Дружеството включват обзавеждане, съвременно оборудване, компютърна техника и транспортни средства. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Обзавеждане и оборудване	Машини, съоръжения и компютърна техника	Транспортни средства	Активи с право на ползване	Разходи за придобиване	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2019 г.	987	4 390	156	-	-	5 533
Ефект от МСФО 16 Лизинг	-	-	-	247	-	247
Новопридобити активи, закупени	57	11	-	-	-	68
Отписани активи	(50)	(341)	(25)	-	-	(416)
Салдо към 31 декември 2019 г.	994	4 060	131	247	-	5 432
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2019 г.	(769)	(4 128)	(127)	-	-	(5 024)
Амортизация	(78)	(60)	(13)	(52)	-	(203)
Амортизация на отписани активи	50	321	25	-	-	396
Салдо към 31 декември 2019 г.	(797)	(3 867)	(115)	(52)	-	(4 831)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	197	193	16	195	-	601
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2018 г.	971	4 302	156	-	13	5 442
Новопридобити активи, закупени	16	30	-	-	12	91
Трансфери		25			(25)	
Салдо към 31 декември 2018 г.	987	4 390	156	-	-	5 533
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2018 г.	(682)	(4 065)	(114)	-	-	(4 861)
Амортизация	(87)	(63)	(13)	-	-	(163)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(769)	(4 128)	(127)	-	-	(5 024)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	218	262	29	-	-	509

Към датата на изготвяне на настоящите финансови отчети е извършен преглед за обезценка на имотите, машините и оборудването и ръководството на Дружеството не е установило индикатори за това, че посочените балансови стойности на активите надвишават тяхната възстановима стойност.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Към 31 декември 2019 г. или 2018 г., Дружеството не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на машини и съоръжения. Дружеството не е заложило имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения.

Активите с право на ползване са включени в нетната балансова стойност на имоти, машини и съоръжения както следва:

	Сгради хил. лв.	Транспортни средства хил. лв.	Общо активи с право на ползване хил. лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2019 г.	-	-	-
Ефект от МСФО 16 Лизинг	174	73	247
Новопридобити активи	-	-	-
Салдо към 31 декември 2019 г.	174	73	247
Амортизация и обезценка			
Салдо към 1 януари 2019 г.	-	-	-
Амортизация	(35)	(17)	(52)
Салдо към 31 декември 2019 г.	(35)	(17)	(52)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	139	56	195

Активите са представени като част от имоти, машини и съоръжения, а задълженията - като задължения по оперативен лизинг в пасива на индивидуалния отчет за финансовото състояние. За корекциите, свързани с първоначалното прилагане на МСФО 16 „Лизинг“ на 1 януари 2019 г., вижте пояснение 3.1.

7. Инвестиции в дъщерни предприятия

Нетната балансова стойност на инвестициите в дъщерни предприятия е представена както следва:

Име на дъщерното предприятие	31 декември	участие	31 декември	участие
	2019		2018	
	'000 лв.	%	'000 лв.	%
Инвестор Имоти. Нет ООД	620	100	620	100
Инвестор Пулс ООД	330	70,10	330	70,10
Инвестор ТВ ЕООД	464	100	580	100
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	1 000	100	1 000	100
Висше училище по застраховане и финанси АД	940	90	940	90
Боец.БГ ООД	20	100	14	70
	3 374		3 484	

Инвестициите в дъщерни предприятия са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността. През отчетния период по преценка на ръководството на Дружеството е направена обезценка на инвестициите в дъщерни дружества в размер на 116

хил. лв. Всички разходи за обезценка са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“.

През 2018 година, Дружеството е съучредител и участва със 70% в капитала на „Боец.БГ“ ООД, а през 2019 година придобива останалите 30% от капитала на дъщерното дружество, като към 31 декември 2019 г. „Инвестор.БГ“ АД притежава 100% от капитала на „Боец.БГ“ ЕООД.

През 2019 г. и 2018 г. Дружеството не е получавало дивиденди.

Дружеството няма поети условия задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества с изключение на описаните в Пояснение 28.

8. Инвестиционни имоти

Дружеството притежава инвестиционни имоти с балансова стойност 108 хил. лв., намиращи се в село Драшкова поляна, община Априлци, които се държат с цел увеличаване стойността на капитала. Инвестиционните имоти не са заложен като обезпечение по заеми.

Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети на Дружеството като е използван модел на справедливата стойност - оценка на пазарната стойност на имотите към 31.12.2019 г., изготвена от независим оценител, притежаващ правоспособност за извършване на оценка на недвижими имоти съгласно Закона за независимите оценители.

Съгласно оценката на справедливата стойност към 31 декември 2019 г., имотът е оценен на 108 хил. лв. За 2019 г. и 2018 г. не са отразени приходи и преки оперативни разходи.

9. Задължения по лизингови договори

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	147	-
Задължения по лизингови договори – текуща част	173	-
Задължения по лизингови договори	320	-

Дружеството наема офис сграда и телевизионно студио, както и автомобили. С изключение на краткосрочните договори за лизинг и лизинга на активи с ниска стойност, всеки лизинг се отразява в индивидуалния отчет за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември 2019 г. са както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания						
	До 1 година хил. лв.	1-2 години хил. лв.	2-3 години хил. лв.	3-4 години хил. лв.	4-5 години хил. лв.	След 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2019 г.							
Лизингови плащания	178	57	57	40	-	-	332
Финансови разходи	(5)	(4)	(2)	(1)	-	-	(12)
Нетна настояща стойност	173	53	55	39	-	-	320
31 декември 2018 г.							
Лизингови плащания	67	25	-	-	-	-	92
Финансови разходи	-	-	-	-	-	-	-
Нетна настояща стойност	67	25	-	-	-	-	92

Лизингови плащания, които не се признават като пасив

Дружеството е избрало да не признава задължение по лизингови договори, ако те са краткосрочни (лизинги с очакван срок от 12 месеца или по-малко) или ако те за наем на активи с ниска стойност. Плащания направени по тези лизингови договори се признават като разход по линейния метод. В допълнение, някои променливи лизингови плащания не могат да бъдат признавани като лизингови пасиви и се признават като разход в момента на възникването им.

Разходите за 2019, свързани с плащания, които не са включени в оценката на задълженията по лизингови договори, са както следва:

	2019 хил. лв.
Краткосрочни лизингови договори	-
Лизинг на активи с ниска стойност	(3)
Променливи лизингови плащания	(61)
	<u>(64)</u>

10. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени както следва:

Отсрочени данъчни пасиви/ (активи)	1 януари 2019	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2019
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	(11)	(11)
Нематериални активи	5	5	10
Инвестиционни имоти	6	-	6
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	-	106	106
Търговски и други вземания	(68)	(10)	(78)
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(25)	(1)	(26)
Неползвани данъчни загуби	(11)	(55)	(66)
	<u>(93)</u>	34	<u>(59)</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	<u>(104)</u>		<u>(181)</u>
Отсрочени данъчни пасиви	11		122
Нетно отсрочени данъчни (активи)	<u>(93)</u>		<u>(59)</u>

Отсрочени данъчни пасиви/ (активи)	1 януари 2018	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	(3)	8	5
Инвестиционни имоти	6	-	6
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	4	(4)	-
Търговски и други вземания	(17)	(51)	(68)
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(20)	(5)	(25)
Неползвани данъчни загуби	-	(11)	(11)
	<u>(30)</u>	<u>(63)</u>	<u>(93)</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(40)		(104)
Отсрочени данъчни пасиви	10		11
Нетно отсрочени данъчни активи	<u>(30)</u>		<u>(93)</u>

Всички отсрочени данъчни активи и данъчни пасиви са включени в отчета за финансовото състояние.

11. Търговски и други вземания

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Търговски вземания	2 687	2 846
Вземания от предоставени заеми	-	78
Съдебни и присъдени вземания	28	28
Дебиторски разчети	2	1
Други вземания и аванси, нетно	470	2 635
Финансови активи	<u>3 187</u>	<u>5 588</u>
Предплатени разходи	511	771
Предоставени аванси	85	66
Вземания за данъци върху дохода	7	5
Други	9	3
Нефинансови активи	<u>612</u>	<u>845</u>
Общо вземания	<u>3 799</u>	<u>6 433</u>

Предплатените разходи представляват сключени бартерни договори за реклама, които ще бъдат признати през следващия отчетен период.

Търговските вземания на Дружеството са краткосрочни и са свързани с вземанията от продажби на рекламни услуги, не са лихвоносни и обикновено са с 30-дневен срок или 60-дневен на погасяване.

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Търговски вземания, брутна сума преди обезценка	3 089	3 194
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка на търговски вземания	(402)	(348)
Търговски вземания	<u>2 687</u>	<u>2 846</u>

Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски и други финансови вземания на Дружеството са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода. Някои търговски вземания са били обезценени на индивидуална база. Съответната обезценка на търговските вземания, които са били обезценени през предходни периоди е била призната в отчета за печалбата или загубата на ред „Други разходи“. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения. Изменението в обезценката на търговските вземания може да бъде представено по следния начин:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Салдо към 1 януари	(692)	(150)
Ефект от прилагане на МСФО 9	-	(565)
Отписани суми (несъбираеми)	10	38
Загуба от обезценка	(167)	(309)
Възстановяване на загуба от обезценка	129	294
Салдо към 31 декември	(720)	(692)

Нетната балансова стойност на всички други нетърговски вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

12. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	106	251
- евро	95	30
Салдо към 31 декември	201	281

Към 31.12.2019 г. и 31.12.2018 г. Дружеството няма блокирани парични средства. Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

13. Собствен капитал

13.1. Акционерен капитал

Към датата на отчета, дружеството е с регистриран акционерен капитал в размер на 4 782 362 лв., който се състои от 4 782 362 броя обикновени акции с номинална стойност 1 лв. за всяка. Всички акции са от един и същи клас и предоставят еднакви права на акционерите – право на един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството, право на получаване на дивиденди и право на ликвидационен дял.

Списъкът с основните акционери, притежаващи над 5 % участие в капитала на Дружеството, съответно към 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018 г. е представен както следва:

	31 декември 2019 Брой акции	31 декември 2019 %	31 декември 2018 Брой акции	31 декември 2018 %
МСАТ Кейбъл ЕАД	2 398 317	50,15	2 408 317	50,36
Други инвеститори, притежаващи под 5 % от капитала	2 384 045	49,85	2 136 345	49,64
Нетен брой акции	4 782 362	100,00	4 782 362	100,00

13.2. Премийни резерви

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Премиен резерв	24 830	24 830
Общо премиен резерв	24 830	24 830

В премиения резерв са включени постъпления, получени в допълнение към номиналната стойност на първоначално емитираните акции, както и при последващото увеличение на капитала, намалени с регистрационните и други регулаторни такси и съответните данъчни привилегии.

Премиен резерв се формира при продажбата на собствени акции над номиналната им стойност, като плащанията във връзка с обратното изкупуване на собствени акции са за сметка на формирания премиен резерв.

13.3. Други резерви

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Преоценъчен резерв	8 246	8 546
Други резерви	1 135	1 135
Законови резерви	443	328
Общо други резерви	9 824	10 009

Другите резерви в размер на 1 135 хил. лв. са формирани при разпределение на печалбите във фонд резервен, надхвърлящи законоустановения минимум. На Общо събрание на акционерите, проведено на 14.06.2019 г. е взето решение нетната печалба за 2018 г. в размер на 115 хил. лв. да бъде разпределена като Законови резерви.

Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, които се заделят докато законовите резерви не достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Законните резерви могат да бъдат използвани за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди.

Намалението на стойността на преоценъчния резерв в размер на - 300 хил. лв. се дължи на оценката по справедлива стойност на нематериалните активи на Дружеството в края на отчетния период.

14. Възнаграждения на персонала

14.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Разходи за заплати	(4 990)	(4 861)
Разходи за социални осигуровки	(871)	(855)
Приходи от компенсируеми отпуски и осигуровките върху тях, нетно	(23)	9
Разходи за персонала	(5 884)	(5 707)

14.2. Пенсионни и други задължения към персонала и осигурителни предприятия

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

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Текущи:		
Задължения към персонала за възнаграждения	334	342
Задължения към осигурителни предприятия	354	495
Други краткосрочни задължения към персонала	155	112
Планове с дефинирани доходи	7	7
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	850	956

Текущите задължения към персонала представляват задълженията за трудови възнаграждения към края на отчетния период – 31 декември, които са уредени до датата на издаване на отчета.

Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период.

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 е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на един служител, който е в пенсионна възраст и задължението е посочено като краткосрочно. Поради ниската средна възраст на персонала, и липсата на такъв за пенсиониране през следващите пет години, Дружеството не е начислило друго правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране на база прогнозни плащания за следващите пет години.

Дължимите суми по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период са както следва:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
В началото на периода	112	121
Начислени	155	112
Изплатени	(112)	(121)
В края на периода	155	112

15. Търговски и други задължения

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	1 873	2 097
Задължения към доверители	-	4
Лихви по погасени получени търговски заеми	7	7
Други задължения	-	446
Финансови пасиви	1 880	2 554
Финансиране за ДА	17	26
Приходи за бъдещи периоди	428	452
Получени аванси от клиенти	41	42
Данъчни задължения (с изключение на данъци върху дохода)	425	444
Други задължения	-	5
Нефинансови пасиви	911	969
Текущи търговски и други задължения	2 791	3 523

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

Признатите приходи за бъдещи периоди се отнасят за предплатена реклама.

За 2019 г. през отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход са признати приходи от финансираня в размер на 129 хил. лв. (2018 г. - 40 хил. лв.). Приходите са признати пропорционално на срока на полезен живот на закупените финансирани активи.

Текущите данъчни задължения имат следния характер:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Данък върху добавената стойност	320	264
Други алтернативни данъци	12	12
Данъци върху доходите на физически лица	93	168
	425	444

16. Приходи от продажби

Приходите от продажби на дружеството са изцяло формирани от предоставяните рекламни, информационни и технически услуги, свързани с поддръжката на веб-сайтове.

Приходите от продажби на услуги могат да бъдат анализирани, както следва:

16.1. Приходи от продажби по вид на услуга:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Рекламни и лицензионни услуги	9 473	8 788
Информационни услуги	28	23
Наеми	-	18
Административни и технически услуги	191	129
	9 692	8 958

16.2. Приходи от продажби по канали за продажба:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от директни клиенти	7 408	7 244
Приходи от рекламни агенции	2 273	1 704
Приходи от населението	11	10
	9 692	8 958

16.3. Приходи от продажби по географски райони:

В зависимост от географския признак на източниците на приходи – приходите от продажби от клиенти извън страната са 1,25% от общите за 2019 г. (за 2018 г. – 1,77%).

17. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Отписани задължения	486	12
Приходи от финансираня	9	39
Приходи от неустойки с обезщетителен характер	3	-
Други приходи, несвързани с продажби	6	4
	504	55

Приходите от финансираня имат следния характер:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Финансираня за ДМА	9	28
Финансираня за НДА	-	11
	9	39

18. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Горива	(59)	(60)
Рекламни материали	(40)	(15)
Технически консумативи	(23)	(34)
Канцеларски материали	(13)	(16)
Дълготрайни активи под стойностния праг	(5)	(17)
Резервни части за автомобили	(5)	(6)
Други разходи за материали	(14)	(27)
	(159)	(175)

19. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Разходи за разпространение на телевизионен сигнал	(1 181)	(1 357)
Разходи за отпечатване на списание	(738)	(739)
Разходи за реклама	(712)	(555)
Разходи за авторски възнаграждения и права за излъчване	(673)	(678)
Разходи за събития	(478)	(161)
Разходи за изработка на репортажи и предавания	(388)	(360)
Информационни и лицензионни такси	(174)	(317)
Режийни разходи	(157)	(160)
Консултантски услуги и комисионни	(131)	(84)
Разходи за интернет	(73)	(70)
Абонаменти	(61)	(45)
Разходи за ремонт и поддръжка	(51)	(37)
Разходи за наеми	(47)	(141)
Разходи за телефони	(43)	(51)
Алтернативни данъци и админ. такси	(37)	(36)
Поддръжка на интернет проекти	(21)	(31)
Куриерски услуги	(15)	(15)
Застраховки	(13)	(16)
Други разходи за външни услуги	(34)	(50)
	(5 027)	(4 903)

Начисленото възнаграждение за независим финансов одит за 2019 г. е в размер на 41 хил. лв. През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

20. Други приходи/(разходи), нетно

Другите разходи на Дружеството включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи/(Разходи) за обезценка и отписване на вземания, включително преизчислени съгласно МСФО 9	(109)	343
Разходи за обезценка на инвестиции в дъщерни предприятия	(116)	-
Представителни и социални разходи	(69)	(133)
Командировки и служебни пътувания	(42)	(50)
Разходи за неустойки	(14)	(4)
Разходи за дарения и награди	(2)	(5)
Други разходи	(26)	(29)
	(378)	122

21. Финансови приходи и разходи

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

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Банкови такси и комисионни	(10)	(11)
Разходи за лихви по оперативен лизинг	(7)	-
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(1)	-
Загуба от операции с финансови активи	-	(31)
Разходи от промяна на валутните курсове	(1)	-
Финансови разходи	(19)	(42)

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

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от операции с финансови активи	1 057	1 713
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност и финансови инструменти на разположение за продажба	838	230
Приходи от промяна на валутните курсове	-	1
Финансови приходи	1 895	1 944

22. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2018 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	393	52
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(39)	(5)
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(150)	(94)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	189	99
Текущ разход за данъци върху дохода	-	-
Отсрочените данъчни приходи		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(34)	63
Разходи за данъци върху дохода	(34)	63

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

23. Доход на акция и дивиденди

23.1. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции е представен както следва:

	2019	2018
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	359 000	115 000
Средно претеглен брой акции	4 782 362	4 782 362
Основен доход на акция (в лв. за акция)	<u>0,08</u>	<u>0,02</u>

23.2. Дивиденди

През 2019 г. Дружеството не е изплащало дивиденди на своите собственици. В своя доклад, ръководството на Дружеството не предлага изплащане на дивиденди за 2019 г.

24. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни и асоциирани предприятия, предприятия под общ контрол, както и ключов управленски персонал.

В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редица сделки между свързани лица. „Инвестор.БГ“ АД рекламира дейността си на сайтовете на дъщерните си дружества и предоставя технически услуги за поддръжка на интернет-сайтовете на дъщерните си дружества под формата на администриране, модерация и дизайн, програмиране, подготовка и управление на банер-позиции, брандиране, маркетингови проучвания и анализи, организационни и административни услуги.

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 със собствениците

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Получени заеми		
Получен краткосрочен заем	300	-
Разходи за лихви по получени заеми	(1)	-
Платени лихви по получени заеми	-	(73)
Продажба на услуги		
Предоставени права за излъчване	35	32
Предоставени рекламни услуги	15	14
Покупки на услуги		
Разходи по разпространение на ТВ сигнал	(29)	(29)

24.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Предоставени заеми		
Предоставени заеми	(2 447)	(2 934)
Платени предоставени заеми	2 647	1 350
Приходи от лихви по предоставени заеми	834	223
Получени лихви от предоставени заеми	-	3
Продажба на услуги		
Рекламни услуги	390	150
Извършено техническо, административно, маркетингово и търговско обслужване	188	129
	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Покупки на услуги		
Рекламни услуги и материали	(373)	(166)
Рекламно обслужване и хардуерна поддръжка	(15)	(16)
Право на ползване на бранд за събития	(5)	(3)
Лицензионни права за излъчване	-	(50)

24.3. Сделки със свързани лица под общ контрол

	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Продажба на услуги		
Рекламни услуги	201	147
Предоставени права за излъчване	24	22
Наем на активи	4	3
Покупки на стоки и услуги		
Рекламни услуги и видеоматериали	(35)	(31)
Услуги по управление	(24)	(24)
Представителни разходи	(24)	(7)
Наеми	(2)	(6)
Други услуги	-	(1)

24.4. Сделки с други свързани лица

	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Предоставени заеми		
Предоставени краткосрочни заеми	-	(82)
Платени предоставени заеми	-	83
Приходи от лихви по предоставени заеми	1	3
Постъпления от лихви по предоставени заеми	-	2
Продажба на услуги		
Рекламни услуги	1	15
Покупки на стоки и услуги		
Представителни и командировъчни разходи	(1)	(4)
Други разходи	(28)	-

24.5. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите, Управителния съвет и Надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(72)	(73)
Разходи за социални осигуровки	(5)	(5)
Общо краткосрочни възнаграждения	(77)	(78)

25. Разчети със свързани лица в края на годината

25.1. Дългови инструменти по амортизирана стойност

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Нетекущи вземания от:		
- дъщерни предприятия, нетно	4 357	9 707
Общо нетекущи вземания от свързани лица, нетно	4 357	9 707
Текущи вземания от:		
- собственици, нетно	13	114
- дъщерни предприятия, нетно	11 179	10 734
- други свързани лица под общ контрол, нетно	279	91
- други свързани лица, нетно	48	49
Общо текущи вземания от свързани лица, нетно	11 519	10 988
Общо вземания от свързани лица, нетно	15 876	20 695
Общо вземания от свързани лица, брутна сума преди обезценка	16 207	20 960
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка	(331)	(265)
Общо вземания от свързани лица	15 876	20 695

Нетекущите вземания от дъщерни предприятия в размер на 4 357 хил. лв., в това число лихви 324 хил. лв. са от предоставени от Дружеството търговски заеми с 5-годишен срок на погасяване при 4.3 % годишна лихва.

Текущите вземания от собственици в размер на 13 хил. лв. са текущи търговски вземания, свързани с предоставени услуги по предоставени права за излъчване на ТВ програма.

Текущите вземания от дъщерни предприятия в размер на 11 179 хил. лв. имат следният характер:

- търговски вземания от обичайна дейност в размер на 1 119 хил. лв. нетно след обезценка;
- предоставен краткосрочен заем в размер на 562 хил. лв. нетно след обезценка, в това число лихви – 43 хил. лв. при годишна лихва 4,5% със срок на погасяване до 31.12.2020 г.;
- вземания, свързани с договори за новация – 9 498 хил. лв., нетно след обезценка.

Текущите вземания от свързани лица под общ контрол в размер на 279 хил. лв. са в резултата на обичайната търговска дейност на дружеството.

Текущите вземания към други свързани лица, в размер на 48 хил. лв. имат следния характер :

- предоставен краткосрочен заем в размер на 30 хил. лв., в това число лихви – 3 хил. лв. при годишна лихва 5% със срок на погасяване до 31.12.2020 г. ;
- търговски вземания от обичайна дейност в размер на 18 хил. лв. нетно след обезценка.

25.2. Дългови инструменти по справедлива стойност през печалбата или загубата

Стойност на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата е представена, както следва:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Нетекущи дългови инструменти	6 923	-
Общо дългови инструменти по справедлива стойност през печалбата или загубата	6 923	-

Дългови инструменти по справедлива стойност през печалбата или загубата са деноминирани в български лева. Справедливата им стойност е определена по решение на управителния съвет въз основа на техники за оценяване. (вж. Пояснение 31).

Информация за експозицията на Дружеството към кредитен риск и оценка на справедливите стойности е включена в Пояснения 30.2 и 31.1 .

25.3. Обезценка на вземания от свързани лица

Изменението в обезценката на вземанията от свързани лица може да бъде представено по следния начин:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Салдо към 1 януари	(267)	-
Ефект от прилагане на МСФО 9	-	(201)
Загуба от обезценка	(70)	(102)
Възстановяване на загуба от обезценка	6	36
Салдо към 31 декември	(331)	(267)

25.4. Задължения към свързани лица

Задълженията към свързани лица включват следните задължения:

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Текущи		
Задължения към:		
- собственици	301	-
- дъщерни предприятия	3 477	3 637
- други свързани лица под общ контрол	28	9
- ключов управленски персонал	5	6
- други свързани лица	45	5
Общо текущи задължения към свързани лица	3 856	3 657
Общо задължения към свързани лица	3 856	3 657

Текущи задължения към собственици са по договор за заем в размер на 301 хил. лв., в това число лихви в размер на 1 хил. лв. Заемът е отпуснат със срок на погасяване до 02.12.2020 г. и при пазарни лихвени условия.

Текущите задълженията към дъщерни предприятия в размер на 3 477 хил. лв. имат следния характер:

- краткосрочни задължения по договори за цесии в размер на 3 245 хил.лв със срок на погасяване до 31.12.2020 г.
- търговски задължения по получени аванси и услуги – 232 хил. лв.

Текущите задължения към дружества под общ контрол представляват търговски задължения в размер на 28 хил. лв.

Текущите задължения към ключов управленски персонал представляват задължения за краткосрочни възнаграждения в размер на 5 хил. лв.

Текущите задължения към други свързани лица представляват търговски задължения в размер на 45 хил. лв.

Текущите вземанията и задълженията към свързаните предприятия се погасяват в рамките на нормалната търговска дейност.

26. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

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

	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Задължения по лизингови договори	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
1 януари 2019 г.	-	-	-	-
Парични потоци:				
Постъпления	-	300	-	300
Непарични промени:				
Ефект от прилагане на МСФО 16	-	-	320	320
Начисляване на лихви	-	1	-	1
31 декември 2019 г.	-	301	320	621

27. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Към 31.12.2018 г. Дружеството е извършило прихващане на насрещни разчети от вземане по отпуснат паричен заем на дъщерно предприятие със задължение към дъщерното предприятие по договор за цесия в размер на 1 613 хил. лв.

28. Условни активи и условни пасиви

Дружеството е поело ангажимент към лизингова компания като солидарен длъжник с дъщерното дружество „Инвестор ТВ“ ЕООД по лизингови договори за закупуване на телевизионна техника и оборудване на финансов лизинг на приблизителна стойност 1,6 млн. лв.

Дружеството е поело ангажимент за банкова гаранция на дъщерното дружество „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД на стойност 5 хил. лв.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, не са налични други условни задължения и / или ангажименти.

29. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2019	2018
		'000 лв.	'000 лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност			
Търговски вземания и други вземания	11	3 187	5 588
Вземания от свързани лица	25.1	15 876	20 695
Пари и парични еквиваленти	12	201	281
Дългови инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата			
Вземания от свързани лица	25.2	6 923	
Общо финансови активи		26 187	26 564
Финансови пасиви	Пояснение	2019	2018
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски и други задължения	15	1 880	2 554
Задължения към свързани лица	25	3 856	3 657
		5 736	6 211

Вижте Пояснение 4.13 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в Пояснение 30.

30. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте Пояснение 29. 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 членове на Управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средно срочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели. Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

30.1. Анализ на пазарния риск

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

Дружеството не е изложено на лихвен риск, тъй като няма финансови инструменти с променлив лихвен процент. Политиката на Дружеството относно управлението на лихвения риск е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти с фиксирани лихвени проценти.

Дружеството не е изложено на риск от промяната на конкретни цени, тъй като няма финансови активи, търгувани на регулиран пазар.

30.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството са деноминирани главно в евро. Валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, поради което валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството, е минимален.

Тъй като българският лев е фиксиран към еврото и Дружеството представя финансовите си отчети в български лева, валутният риск е свързан единствено с валутите, различни от евро и е оценен като минимален.

Следващата таблица обобщава експозицията на Дружеството на валутен риск към 31 декември 2019 г., съответно 31 декември 2018 г. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

	Излагане на краткосрочен риск	
	Щатски долари '000	Евро '000
31 декември 2019 г.		
Финансови активи	1	49
Финансови пасиви	(4)	(46)
Общо излагане на риск	(3)	3
31 декември 2018 г.		
Финансови активи	1	7
Финансови пасиви	(37)	(24)
Общо излагане на риск	(36)	(17)

Дружеството е анализирано чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на валутните курсове с 10 % спрямо Щатски долар и ефектът е несъществен.

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че степента на излагане на Дружеството на валутен риск не е значителна.

30.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти - при възникване на вземания от клиенти, депозирани на средства и други.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност		
Търговски и други вземания	3 187	5 588
Вземания от свързани лица	15 876	20 695
Пари и парични еквиваленти	201	281
Дългови инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата		
Вземания от свързани лица	6 923	
Балансова стойност	26 187	26 564

Дружеството редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена.

На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

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

30.3. Анализ на ликвидния риск

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

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно чрез поддържане на паричен резерв от основната дейност.

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	2 791	-	-	-
Задължения към свързани лица	-	3 856	-	-
Общо	2 791	3 856	-	-

В предходния отчетен период 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	3 523	-	-	-
Задължения към свързани лица	-	3 657	-	-
Общо	3 523	3 657	-	-

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

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

31. Оценяване по справедлива стойност

31.1. Оценяване по справедлива стойност на финансовите инструменти

Някои от счетоводните политики и оповестявания на дружеството изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, дружеството използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка. Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- ▶ 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;

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

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

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

31 декември 2019 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи				
Дългови инструменти по справедлива стойност през печалбата или загубата	-	-	6 923	6 923
Нетна справедлива стойност	-	-	6 923	6 923

Оценъчните техники, приложени при определянето справедливата стойност на финансовите активи на Дружеството съответстват на ниво 3 от въведената с МСФО 13 Йерархия на справедливите стойности по отношение на всички финансови и нефинансови активи и пасиви, попадащи в обхвата на стандарта. Справедливата стойност се определя на база изготвени оценки от независими оценители при претегляне на различните оценителски методи в зависимост от вероятността за сбъждане на заложените хипотези при прилагане на въведената от МСФО 13 презумпция за определяне на справедливата стойност на база на пазарните очаквания

31.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2019 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

31 декември 2019 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Инвестиционни имоти:				
- земя и сграда	-	-	108	108
Нематериални активи:				
- авторски и други права върху собственост	-	-	13 037	13 037
- лицензии за радио и телевизия	-	-	3 962	3 962
31 декември 2018 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Инвестиционни имоти:				
- земя и сграда	-	-	108	108
Нематериални активи:				
- авторски и други права върху собственост	-	-	12 718	12 718
- лицензии за радио и телевизия	-	-	3 962	3 962

Справедливата стойност на инвестиционните имоти и нематериалните активи на Дружеството е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители.

31.3. Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни за финансови и нефинансови активи

Оценките по справедлива стойност се базират на оценки на независими лицензирани оценители. Справедливата стойност е определена на база на оценителски методи, които я позиционират в трето ниво в йерархията на справедливата стойност.

Следната таблица представя техниките за оценяване, използвани при оценяването на справедливите стойности на Ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

Вид на оценявания актив	Справедлива стойност на 31.12.2019 '000 лв.	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Нематериални активи		<i>Метод на дисконтираните парични потоци</i> <i>Метод на бъдещите постъпления</i>	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент и очаквания темп на растеж	Увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност; Увеличаване на очаквания ръст на приходите ще доведе до по-висока стойност.
	16 999			
Инвестиционни имоти		1/ Сравнителен метод 2/ Метод на вещната стойност 3/ Метод на приходната стойност	Коефициент за пазарна реализация Коефициент за функционалност и вид; Обезценяване поради остаряване - физическо овехтяване Разходи за експлоатация Риск за отпадане на дохода Очаквана възвръщаемост	При повишаване на коефициентите се повишава и пазарната стойност на имота При повишаване на коефициентите се повишава и пазарната стойност на имота При повишаване на разходите се понижава и пазарната стойност на имота При увеличаване на риска се понижава и пазарната стойност на имота Увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност;
	108			
Дългови инструменти		<i>Метод на дисконтираните парични потоци</i>	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент	Увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност; Увеличаване на очаквания ръст на приходите ще доведе до по-висока стойност.
	6 923			

Определените теглови коефициенти между различните подходи са съпоставими с тези от предходни оценки.

32. 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, така че то да продължи да осигурява възвръщаемост на акционерите и ползи за други заинтересовани лица; и
- ▶ да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството определя сумата на необходимия капитал пропорционално на риска. Дружеството управлява своята капиталова структура и предприема корекции в светлината на промените в икономическите условия и рисковите характеристики на съответните активи. С оглед запазване или коригиране на капиталовата структура, дружеството би могло да промени сумата на подлежащите на изплащане дивиденди към акционерите, да върне капитал на акционерите, да издаде нови акции или да продаде активи за намаляване на дълга.

Дружеството управлява капитала си чрез следене на коефициента задължения/капитал (гиъринг индекс). Този коефициент се калкулира като нетната стойност на задълженията се раздели на собствения капитал в Дружеството.

Гиъринг индексът към 31 декември 2019 г., съответно 31 декември 2018 г. е както следва:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Общо задължения	7 939	8 147
Собствен капитал	40 225	40 166
Коефициент задължения / капитал (гиъринг индекс)	0,20	0,20

33. Събития след края на отчетния период

На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19) и на 13.03.2020 г. Народното събрание на Република България въведе извънредно положение в страната. Тъй като към датата на публикуване на финансовия отчет развитието на пандемията на национално и международно ниво е все още непредсказуемо и мерките, предприемани от държавните власти, са изключително динамични, ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита, че е възможно да има негативен ефект върху дейността на Дружеството. Ръководството на Дружеството следи развитието на икономическата обстановка и ще предприеме всички възможни мерки, за да ограничи негативния ефект върху финансовото състояние и резултатите от дейността.

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

34. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен от Управителния съвет на 7.04.2020 г.С