

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

1. Предмет на дейност

М САТ Кейбъл ЕАД е еднолично акционерно дружество, регистрирано по фирмено дело № 11507 / 2002 г. на Софийски градски съд, което е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписване с ЕИК № 103131746. Седалището и адресът на управление е гр. София, бул. „Брюксел“ № 1.

Едноличен собственик на капитала е Холдинг Варна АД.

Дружеството е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в състав: Холдинг Варна АД, ЕИК 103249584, с представители Ивелина Кънчева Шабан и Милчо Петков Близнаков; Драгомир Пенков Дойчев – Изпълнителен директор; Милчо Петков Близнаков – Изпълнителен директор и се представлява от Милчо Петков Близнаков и Драгомир Пенков Дойчев заедно.

Основната дейност на Дружеството е изграждане на обществени далекосъобщителни мрежи и кабелни разпределителни системи за радио и телевизионни сигнали и предоставяне на далекосъобщителни услуги чрез тях, а именно: кабелна телевизия с 200 канала, платени ТВ канали, високоскоростен интернет, предоставяне под наем на некомутируеми линии от собствената канална мрежа.

Настоящият годишен финансов отчет е одобрен от ръководството на Дружеството за издаване на 12 март 2020 г.

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.

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

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 МСФО 16. 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 приложило 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 възприело 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.

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%.

	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	-	2 071	2 071
Задължения по лизинг	-	(2 071)	(2 071)
Обща сума	-	-	-

Дружеството е избрало да представя активите с право на ползване в една позиция със сходни
 собствени такива, но осигурява детайлна информация за собствени и наети активи в
 приложенията към финансовите отчети.

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.	-
Освобождаване от признаване:	
Лизинг на активи с ниска стойност	26
Лизинги с оставащ срок на договора по-малък от 12 месеца	-
Задължения за оперативен лизинг преди дисконтиране	2 233
Дисконтиране с използване на диференциален лихвен процент	(162)
Задължения за оперативен лизинг	2 071
Задължения за финансов лизинг (пояснение 9.2)	42
Общо лизингови задължения, признати съгласно МСФО 16 към 1 януари 2019 г.	2 113

а) Суми, признати в отчета за финансово състояние

	31.12.2019 хил. лв.	31.12.2018 хил. лв.
Имоти, машини и съоръжения		
Права за ползване – Канални мрежи	1 055	-
Права за ползване – Офиси	602	-
	1 657	-
Задължения по лизинг - права за ползване		
Текущи	402	-
Нетекучи	1 280	-
	1 682	-

Придобити активи с право на ползване през 2019 г. – 2 071 хил. лв.

б) Суми, признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	31.12.2019	31.12.2018
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за амортизация на активи с право на ползване	414	-
Разходи за лихви във връзка с активи с право на ползване	57	-

в) Суми, признати в отчета за паричните потоци

Общият паричен поток за лизинг през 2019 г. е както следва:

Плащания във връзка с лизингови договори: права на ползване – 446 хил. лв., финансов лизинг – 51 хил. лв.

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
------------	----------	--

Ефект върху отчета за печалбата или загубата:

- Увеличение на амортизацията	(414)	-
- Увеличение на разходи за лихви	(57)	-
- Намаление на разходите за наем	446	-

Ефект върху отчета за паричните потоци:

- Увеличение на нетния паричен поток от оперативна дейност	446	-
- Намаление на нетния паричен поток от финансова дейност	(446)	-

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 2007 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 20.

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. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват предоставяне на далекосъобщителни услуги: цифрова телевизия, високоскоростен интернет, проектиране, доставка и инсталация на телекомуникационно оборудване.

Приходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от момента на паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването за причинна и стойностна връзка между тях.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки и включват брутният поток от икономически ползи получени от и дължими на Дружеството. Сумите, събрани от името на трети страни, като данъци върху продажбите, какъвто е данъкът върху добавената стойност, се изключват от приходите.

Когато резултатът от сделката за предоставяне на услуга може да бъде надеждно оценен, приходът се признава в зависимост от етапа на завършеност на сделката към края на отчетния период. В случаите, когато резултатът не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само дотолкова, доколкото направените разходи са възстановими.

4.5.2. 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.

4.5.3. Приходи от финансиране

Първоначално финансиранятия 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 компенсира 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.

4.6. 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 на Дружеството включват програмни продукти и други нематериални активи. Те се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително мита и невъзстановими данъци) и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение. Първоначалната оценка на създаден вътре в предприятието нематериален актив представлява сборът от разходите, извършени от момента, в който нематериалният актив за пръв път е постигнал критериите за признаване.

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 приходите и разходите за съответния период.

Разходи, направени за поддържане на първоначално установената стандартна ефективност на нематериалния актив се признават за текущи разходи в периода на възникването им. Разходи, които могат надеждно да бъдат измерени и съотнесени към нематериален актив, когато водят до увеличаване на очакваните икономически изгоди спрямо първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив, се отразяват като увеличение на отчетната му стойност или като отделен нематериален актив и се определят като разходи за усъвършенстване, когато водят до:

- увеличаване на полезния срок на годност;
- увеличаване на производителността;
- подобряване на качеството на продуктите и/или услугите;
- разширяване на възможностите за нови продукти и/или нови услуги;
- съкращаване на производствените разходи;
- икономически по-изгодна промяна във функционалното предназначение на актива.

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

- софтуер 2-5 години
- други 5-10 години

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700,00 лв.

4.9. Имоти, машини и съоръжения

Имоти, машини и съоръжения се признават като първоначално се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, мита и невъзстановими данъци, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние и на мястото за предвидената му от Ръководството употреба. След първоначалното им признаване машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценки. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Когато в имотите, машините и съоръженията се съдържат съществени компоненти с различна продължителност на полезен живот, тези компоненти се отчитат като самостоятелни активи.

Последващи разходи, включително извършени за замяна на компонент от актива, се капитализират в стойността на актива, само ако отговарят на критериите за признаване на имоти, машини и съоръжения. Преносната стойност на заменените компоненти се отписва от стойността на актива в съответствие с изискванията на МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения*. Всички други последващи разходи се признават текущо в годината, през която са направени.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения (определят се като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива) се признават нетно в други приходи/други разходи в печалбата или загубата за периода.

Когато употребата на даден имот се промени от имот ползван от собственика на инвестиционен имот, то тогава имотът се рекласифицира като инвестиционен имот.

- ▶ Амортизацията се начислява на база на определения полезен живот като последователно се прилага линейният метод. Амортизацията се отразява в печалбата или загубата за текущия период.
- ▶ Към края на всеки отчетен период Ръководството на Дружеството прави преглед на полезния живот и метода на амортизация на имотите, машините, съоръженията и нематериалните активи. В случай, че се установи, че съществуват различия между очакванията и предишните приблизителни оценки, се правят промени в съответствие с МСС 8 *Счетоводни политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки*.

Очакваните срокове на полезен живот за текущия и сравнителния период са както следва:

Полезен живот	2019 година	2018 година
Сгради	25 години	25 години
Машини, съоръжения и оборудване	2-50 години	2-50 години
Транспортни средства	4 години	4 години
Офис обзавеждане	6-7 години	6-7 години

Начисляването на амортизацията започва от началото на месеца, следващ месеца, в който активът е наличен за употреба и се прекратява на по-ранната от датата на класифицирането му

като държан за продажба в съответствие с МСФО 5 *Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности* или датата на отписването му.

Не се начисляват амортизации на земите, активите в процес на изграждане и напълно амортизираните активи.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700,00 лв.

4.10. Лизинг

4.10.1. Наети активи

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.

4.10.2. 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 договарът 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.

4.10.3. 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. Материални запаси

Материалните запаси при тяхното придобиване се оценяват по цена на придобиване, която включва всички преки разходи свързани с доставката на актива. Оценката на потреблението им се извършва по метода на средно претеглената цена. В края на годината материалните запаси се оценяват по по-ниската между цената на придобиване и нетната им реализируема стойност, която се определя като очакваната продажна цена в хода на осъществяване на дейността, намалена с очакваните разходи по продажбата.

4.13. Финансови инструменти

4.13.1. Признание 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

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. Дисконтиране 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. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

4.13.4. Обезценка на финансовите активи

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

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

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

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

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

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

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

Търговски и други вземания

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 със 100% стойностите, които са падежирали преди 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 4.19.1.

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 получената премия по емитирани акции.

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

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

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

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

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

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 31.

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. 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.

4.19.2. Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност

Анализът и намеренията на ръководството са потвърдени от бизнес модела на държане на дълговите инструменти, които отговарят на изискванията за получаване на плащания единствено на главница и лихви и държане на активите до събирането на договорените парични потоци от облигациите, които са класифицирани като дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност. Това решение е съобразено с текущата ликвидност и капитала на Дружеството.

4.19.3. Контрол върху дъщерно предприятие Инвестор.БГ АД

В Пояснение 7 е описано, че Инвестор.БГ АД е дъщерно предприятие на Дружеството въпреки че то притежава 50.15 % от правата на глас в Инвестор.БГ АД. На база на договорните споразумения с останалите инвеститори, Дружеството има властта да назначава по-голямата част от членовете на Съвета на директорите и има властта да управлява съответните дейности на Инвестор.БГ АД. Поради тази причина ръководството е стигнало до заключението, че Дружеството има практическата възможност да управлява съответните дейности на Инвестор.БГ АД еднолично и затова е налице контрол.

4.19.4. 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 лизинга на канални мрежи и офиси ръководството взема предвид следните фактори:

- 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.

Повечето опции за удължаване на договорите за канални мрежи и офиси не са включени в лизинговите задължения, тъй като Дружеството може да замени активите без значителни разходи или промени в бизнеса.

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. През текущата финансова година не е налице финансов ефект от преразглеждането на лизинговите условия, с цел отразяване ефекта от упражняването на опции за удължаване и прекратяване.

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

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

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 финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2018 г., с изключение на промените в 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. Полезен 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 вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството.

4.20.4. Други задължения

Стойността на отсрочените приходи от предплатени услуги за кабелна телевизия и интернет, в размер на 1 099 хил. лв. (2018 г.: 981 хил. лв.) е установена 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 за кабелна телевизия и интернет.

5. Нематериални активи

	Програмни продукти '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност:			
Салдо на 01 януари 2019	281	70	351
Постъпили	5	-	5
Салдо на 31 декември 2019	286	70	356
Натрупана амортизация:			
Салдо на 01 януари 2019	(277)	(33)	(310)
Амортизация за периода	(5)	(7)	(12)
Салдо на 31 декември 2019	(282)	(40)	(322)
Балансова стойност на 31 декември 2019	4	30	34
Отчетна стойност:			
Салдо на 01 януари 2018	276	70	346
Постъпили	5	-	5
Салдо на 31 декември 2018	281	70	351
Натрупана амортизация:			
Салдо на 01 януари 2018	(276)	(26)	(302)
Амортизация за периода	(1)	(7)	(8)
Салдо на 31 декември 2018	(277)	(33)	(310)
Балансова стойност на 31 декември 2018	4	37	41

Другите нематериални активи са формирани главно от придобити лицензи за дейността на Дружеството.

МСАТ Кейбъл ЕАД

Индивидуален финансов отчет
31 декември 2019 г.

26

б. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват съоръжения за далекосъобщения, интернет оборудване, компютърна техника и транспортни средства. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Сгради	Машини, съоръжения и компютри	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други	Активи в процес на изграждане	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2019 г.	30	17 441	1 046	264	36	1 138	19 955
Ефект от МСФО 16 Лизинг	752	1 319	-	-	-	-	2 071
Новопридобити активи, закупени	-	5	-	-	-	372	377
Отписани активи	-	(1 830)	(54)	(4)	-	-	(1 888)
Трансфери	-	491	67	15	(8)	(565)	-
Салдо към 31 декември 2019 г.	782	17 426	1 059	275	28	945	20 515
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2019 г.	(12)	(8 955)	(922)	(231)	(30)	-	(10 150)
Амортизация	(151)	(755)	(87)	(10)	(2)	-	(1 005)
Отписана амортизация	-	1 796	54	4	-	-	1 854
Трансфери	-	-	-	(9)	9	-	-
Салдо към 31 декември 2019 г.	(163)	(7 914)	(955)	(246)	(23)	-	(9 301)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	619	9 512	104	29	5	945	11 214
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2018 г.	30	17 025	1 046	264	26	1 210	19 601
Новопридобити активи, закупени	-	18	-	-	2	403	423
Отписани активи	-	(60)	(9)	-	-	-	(69)
Трансфери	-	458	9	-	8	(475)	-
Салдо към 31 декември 2018 г.	30	17 441	1 046	264	36	1 138	19 955
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2018 г.	(11)	(8 564)	(819)	(229)	(19)	-	(9 642)
Амортизация	(1)	(449)	(112)	(2)	(11)	-	(575)
Отписана амортизация	-	58	9	-	-	-	67
Салдо към 31 декември 2018 г.	(12)	(8 955)	(922)	(231)	(30)	-	(10 150)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	18	8 486	124	33	6	1 138	9 805

Индивидуален финансов отчет
31 декември 2019 г.

Към датата на изготвяне на настоящите финансови отчети е извършен преглед за обезценка на имотите, машините и съоръженията 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“.

Дружеството е включило нетекущите си активи, придобити при условията на лизинг, както следва:

- транспортни средства, придобити при условията на договори за финансов лизинг, с преносна стойност към 31 декември 2019 г. в размер на 85 хил. лв. (31 декември 2018 г. – 115 хил. лв.);
- сгради (офиси), придобити при условията на договори за оперативен лизинг, с балансова стойност към 31 декември 2019 г. в размер на 602 хил. лв. (31 декември 2018 г. – 0 хил. лв.); и
- машини, съоръжения и компютри (канални мрежи), придобити при условията на договор за оперативен лизинг, с балансова стойност към 31 декември 2019 г. в размер на 1 055 хил. лв. (31 декември 2018 г. – 0 хил. лв.).

През 2018 г. Дружеството е признало лизингови активи и лизингови задължения само във връзка с онези договори за лизинг, които са били класифицирани като „финансов лизинг“ съгласно МСС 17 „Лизинг“. Активите са представени като част от имоти, машини и съоръжения, а задълженията - като задължения по финансов лизинг в пасива на отчета за финансовото състояние. За корекциите, свързани с първоначалното прилагане на МСФО 16 „Лизинг“ на 1 януари 2019 г., вижте пояснение 3.1.

Представените в баланса активи в процес на изграждане, представляват извършени от Дружеството разходи за строителство и придобиване на машини и съоръжения – канални мрежи, които към датата на баланса не са завършени и съответно не са въведени в експлоатация.

7. Инвестиции

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	2019	2019	2018	2018
		’000 лв.	% участие	’000 лв.	% участие
Инвестор.БГ АД	България	30 486	50,15	30 613	50,36
Варна Телеком ЕООД	България	5	100,00	5	100,00
<i>Обезценка на инвестиции</i>		(5)		(5)	
		30 486		30 613	

Инвестор.БГ АД е с основна дейност развитие на уебсайтове с различна тематика и производство и разпространение на телевизионна програма. Дъщерното дружество е отразено във финансовия отчет на Дружеството по себестойност.

Акции с номинал 1 лв., представляващи 38,72% (11 804 хил. лв.) от инвестицията в Инвестор.БГ АД са заложени по реда на ЗОЗ като обезпечение по банков кредит (вж. Пояснение 16).

Име на асоциираното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	2019	2019	2018	2018
		'000 лв.	% участие	'000 лв.	% участие
М Сат Преслав ООД	България	2	50,00	2	50,00
		<u>2</u>		<u>2</u>	

През 2019 г. Дружеството не е получило дивиденди от асоциираното предприятие (2018 г.: 7 хил. лв.).

Дружеството няма поети условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества с изключение на описаните в Пояснение 31.

8. Предплатени разходи

Представените в отчета за финансовото състояние предплатени разходи, в размер на 316 хил. лв. (31 декември 2018 г. – 361 хил. лв.), представляват застраховка по облигационен заем, предплатени услуги по договори за кабелна телевизия и интернет и разсрочени разходи за материали по договори за обслужване, които ще бъдат признати през следващи отчетни периоди.

9. Задължения по лизингови договори

Пояснение	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по оперативен лизинг	9.1 1 682	-
Задължения по финансов лизинг	9.2 59	42
Задължения по лизингови договори	1 741	42

9.1. Оперативен лизинг

	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	1 280	-
Задължения по лизингови договори – текуща част	402	-
Задължения по лизингови договори	1 682	-

Дружеството отчита договори за оперативен лизинг във връзка с наем на канални мрежи и офиси.

С изключение на краткосрочните договори за лизинг и лизинга на активи с ниска стойност, всеки лизинг се отразява в отчета за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг.

Дружеството класифицира активите си с право на ползване по последователен начин в своите имоти, машини и съоръжения (вж. Пояснение 6).

Всеки лизинг обикновено налага ограничение, че активите с право на ползване могат да бъдат използвани само от Дружеството, освен ако Дружеството има договорно право да преотдава под наем актива на трето лице. Лизинговите договори или не могат да бъдат отменени, или могат да бъдат отменени само при заплащане на значителни санкции за предсрочно прекратяване. Забранено е на Дружеството да продава или залага наетите активи като обезпечение. Съгласно договорите за лизинг на каналните мрежи и офисите, Дружеството трябва да поддържа наетите активи в добро състояние и да върне активите в първоначалното им състояние след изтичане на лизинговия договор. Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем.

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		Общо '000 лв.
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	
Към 31 декември 2019 г.	402	1 280	1 682
Към 31 декември 2018 г.	397	213	610

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 г., 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	26
	<u>26</u>

Разходите за лихви по лизингови договори, включени във финансовите разходи за годината, приключваща на 31 декември 2019 г. са 57 хил. лв. (2018: 0 хил. лв.).

Общият изходящ паричен поток за договори по оперативен лизинг за годината, приключваща на 31 декември 2019 г. е 446 хил. лв. (2018: 0 хил. лв.).

Допълнителна информация за видовете активи с право на ползване е представена в Пояснение 6.

9.2. Финансов лизинг

Дружеството е сключило договори за финансов лизинг за придобиване на транспортни средства за неговата дейност. Към датата на отчета за финансовото състояние задълженията на Дружеството са в размер на 59 хил. лв. (31 декември 2018 - 42 хил. лв.). Задълженията се изплащат на месечни вноски като последната е дължима през 2022 г. Дружеството дължи лихви върху непогасените главници по договора, в размер между 2,50 % и 3,75 % годишно.

Задължения по финансов лизинг	31.12.2019 '000 лв.	31.12.2018 '000 лв.
Минимални лизингови плащания в т. ч.	61	43
до една година	27	35
между две и три години	34	8
Намалени с бъдещи финансови разходи	(2)	(1)
Настояща стойност на задължението	59	42
Настояща стойност на задължението до една година	26	34
Настояща стойност на задължението над една година	33	8

Общият изходящ паричен поток за договори по финансов лизинг за годината, приключваща на 31 декември 2019 г. е 51 хил. лв. (2018 г.: 97 хил. лв.).

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			
Машини и съоръжения	(27)	(2)	(29)
Активи с право на ползване по МСФО 16	-	(2)	(2)
Финансови активи	(2)	-	(2)
Текущи активи			
Търговски и други вземания	(40)	22	(18)
Материални запаси	(4)	-	(4)
Нетекущи пасиви			
Машини и съоръжения	26	25	51
Пенсионни и други задължения към персонала	(1)	-	(1)
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(14)	-	(14)
Данъчна загуба	49	15	64
Слаба капитализация	(55)	(17)	(72)
	<u>(68)</u>	<u>41</u>	<u>(27)</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	<u>(143)</u>		<u>(142)</u>
Отсрочени данъчни пасиви	<u>75</u>		<u>115</u>
Нетно отсрочени данъчни активи	<u>(68)</u>		<u>(27)</u>
Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2018	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	(39)	12	(27)
Финансови активи	(2)	-	(2)
Текущи активи			
Търговски и други вземания	(23)	(17)	(40)
Материални запаси	(4)	-	(4)
Нетекущи пасиви			
Машини и съоръжения	-	26	26
Пенсионни и други задължения към персонала	(1)	-	(1)
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(14)	-	(14)
Данъчна загуба	-	49	49
Слаба капитализация	(29)	(26)	(55)
	<u>(112)</u>	<u>44</u>	<u>(68)</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	<u>(112)</u>		<u>(143)</u>
Отсрочени данъчни пасиви	<u>-</u>		<u>75</u>
Нетно отсрочени данъчни активи	<u>(112)</u>		<u>(68)</u>

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

11. Материални запаси

Представените в отчета за финансовото състояние материални запаси, в размер на 301 хил. лв. (31 декември 2018 г. – 343 хил. лв.), представляват налични към датата на отчета стоки и материали – резервни части и консумативи за кабелни и канални мрежи, които се използват от Дружеството в обичайната му дейност и продажба.

12. Търговски и други вземания

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Търговски вземания	232	1 186
Вземания от цесии	-	2 704
Съдебни и присъдени вземания	-	6
Други вземания и аванси, нетно	57	28
Финансови активи	289	3 924
Предплатени разходи	288	226
Предоставени аванси	10	10
Други	-	1
Нефинансови активи	298	237
Общо вземания	587	4 161

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

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Търговски вземания, брутна сума преди обезценка	344	1 418
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка на търговски вземания	(55)	(232)
Търговски вземания	(289)	1 186

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	(232)	(411)
Загуба от обезценка, нетно	(17)	(108)
Възстановяване на загуба от обезценка	194	287
Салдо към 31 декември	(55)	(232)

Предплатените разходи представляват застраховка по облигационен заем, предплатени услуги по договори за кабелна телевизия и интернет и разсрочени разходи за материали по договори за обслужване, които ще бъдат признати през следващия отчетен период.

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

13. 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	817	1 390
- евро	55	11
- щатски долари	3	9
- депозити	15	15
Пари и парични еквиваленти	890	1 425

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.

14. Собствен капитал

14.1. Акционерен капитал

Към 31 декември 2019 г. внесеният напълно акционерен капитал е в размер на 1 000 хил. лв., разпределен в 500,000 броя поименни акции с номинална стойност 2 лв. за акция, които са притежание 100 % на Холдинг Варна АД. На 30 декември 2019 г. е взето решение от едноличният собственик на капитала за записване на 1 775 хил. бр. нови поименни акции, всяка на стойност 2 лв. и обща стойност на 3 550 хил. лв., с които да бъде увеличен капиталът на "МСАТ Кейбъл" ЕАД от 1 000 хил. лв. на 4 550 хил. лв. Решението за промяната в капитала е заявено за вписване в Търговския регистър на 28 януари 2020 г. Промяната за увеличение на собствения капитал е вписана в Търговския регистър на 3 февруари 2020 г.

14.2. Резерви

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Премиен резерв	25	25
Други резерви	141	141
Общо резерви	166	166

15. Задължения по облигационен заем

През 2017 г. Дружеството е емитирало обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, срочни, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, корпоративни облигации на стойност 20 000 хил. лв. Срокът на падежа е седем години (84 месеца), считано от датата на сключване на заема. Дължимата лихва е 6,5 % годишно, която се изплаща на шестмесечни купонни плащания, които се изчисляват на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация. Текущата част от задължението, в размер на 4 185 хил. лв. (31 декември 2018 – 794 хил. лв.) е представена в текущи заеми и други финансови пасиви (вж. Пояснение 18) и представлява задължението за плащания по

главницата за 2020 г. съгласно погасителен план, както и начислената лихва, отнасяща се за 2019 г., с падеж – Май 2020 г.

16. Задължения по дългосрочни банкови кредити

	31.12.2019 '000 лв.	31.12.2018 '000 лв.
Дългосрочни задължения		
Банкови заеми, общо	11 760	12 624
Текуща част от банкови заеми	(1 317)	(2 398)
Общо нетекуча част	10 443	10 226

През месец септември 2013 г. Дружеството е сключило договор с търговска банка за получаване на дългосрочен инвестиционен кредит. Към датата на отчета главницата по договора е погасена изцяло (31 декември 2018 г.: 8 618 хил. лв.). През 2018 г. текущата част от задължението по получения заем е в размер на 1 338 хил. лв., която сума е представена в текущи заеми и други финансови пасиви (вж. Пояснение 18).

Лихвите по заема са се изплащали месечно, при договорен лихвен процент в размер на 12M EURIBOR плюс надбавка от 5 пункта.

През месец декември 2013 г. Дружеството е сключило договор с търговска банка за получаване на дългосрочен инвестиционен кредит. Към датата на отчета, непогасената главница по договора е в размер на 4 275 хил. лв. (31 декември 2018 г.: 5 344 хил. лв.). Текущата част от задължението, в размер на 1 062 хил. лв. (31 декември 2018 г.: 1 060 хил. лв.) е представена в текущи заеми и други финансови пасиви (вж. Пояснение 18).

Лихвите по заема се изплащат месечно, като договореният лихвен процент е в размер на променлива база – РЛПККК и постоянна пазарна надбавка в размер на 2.01 пункта, като лихвеният процент не може да бъде по-малък от 2,80 %.

Задължението по кредита е обезпечено с особен залог на търговското предприятие; особен залог на поименни безналични акции, представляващи 18,78 % от капитала на „Инвестор.БГ“ АД, собственост на Дружеството.

През месец декември 2019 г. Дружеството е сключило договор с търговска банка за получаване на дългосрочен инвестиционен кредит. Към датата на отчета, непогасената главница по договора е в размер на 7 485 хил. лв. Текущата част от задължението, в размер на 255 хил. лв. е представена в текущи заеми и други финансови пасиви (вж. Пояснение 18).

Лихвите по заема се изплащат месечно, като договореният лихвен процент е в размер на променлива база – РЛПККК и постоянна пазарна надбавка в размер на 2.01 пункта, като лихвеният процент не може да бъде по-малък от 2.80 %.

Задължението по кредита е обезпечено с особен залог на търговското предприятие; особен залог на поименни безналични акции, представляващи 19,42 % от капитала на „Инвестор.БГ“ АД, собственост на Дружеството, ипотека върху инвестиционни имоти, собственост на други свързани лица.

17. Възнаграждения на персонала

17.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Разходи за заплати	(2 763)	(2 636)
Разходи за социални осигуровки	(521)	(495)
Разходи за компенсиреми отпуски и осигуровките върху тях, нетно	(69)	(64)
Други социални разходи за персонала	(138)	(146)
Разходи за персонала	(3 491)	(3 341)

17.2. 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.
Нетекущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	10	10
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	10	10
Текущи:		
Задължения към персонала за възнаграждения	162	153
Задължения към осигурителни предприятия	117	105
Други краткосрочни задължения към персонала	109	111
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	388	369

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.

В съответствие с изискванията на Кодекса на труда, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, Дружеството му изплаща обезщетение в размер на две брутни заплати, ако натрупаният трудовия стаж в Дружеството е по-малък от десет години, или шест брутни заплати, при натрупан трудов стаж в Дружеството над десет последователни години.

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 дългосрочно. 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	111	114
Начислени	52	53
Изплатени	(54)	(56)
В края на периода	109	111

18. Текущи заеми и други финансови пасиви

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Текуща част от дългосрочни заеми	1 317	2 398
Текуща част по облигационен заем	4 185	794
Търговски и други заеми	7 509	3 827
Задължения за лихви по заеми	7	10
Финансови пасиви	13 018	7 029

19. Търговски и други задължения

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	337	401
Финансови пасиви	337	401
Приходи за бъдещи периоди	1 099	981
Получени аванси от клиенти	-	2
Данъчни задължения (с изключение на данъци върху дохода)	201	182
Нефинансови пасиви	1 300	1 165
Текущи търговски и други задължения	1 637	1 566

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 предплатени услуги за кабелна телевизия и интернет.

Текущите данъчни задължения имат следния характер:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Данък върху добавената стойност	140	125
Други алтернативни данъци	18	18
Данъци върху доходите на физически лица	43	39
	201	182

20. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството са формирани от предоставяните услуги за кабелна телевизия и интернет, посреднически услуги, наеми, продажба на стоки и материали и др. услуги.

Приходите от продажби могат да бъдат анализирани, както следва:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от предоставени услуги	10 691	10 388
Приходи от продажба на материални запаси	150	162
Приходи от наеми	119	107
Приходи от други услуги	83	91
Посреднически услуги	65	54
Приходи от продажба на стоки	60	144
	11 168	10 946

Приходите от продажби могат да бъдат анализирани по срок на договора, както следва:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от договори до 1 год.	9 493	9 494
Приходи от договори над 1 год.	1 675	1 452
	11 168	10 946

Приходите от продажби могат да бъдат анализирани по региони, както следва:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от Варна и Добрич	10 562	10 311
Приходи от Русе	48	50
Приходи от Нова Загора	558	585
	11 168	10 946

21. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Получени провизирани вземания	253	494
Приходи от отписани задължения	-	11
Приходи от неустойки	20	72
Печалба от продажба на нетекущи активи	1	3
Други	-	2
	274	582

22. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Основни материали	(268)	(565)
Горива	(98)	(115)
Работно облекло	(36)	(13)
Ел.материали и технически консумативи	(35)	(45)
Резервни части	(27)	(25)
Дълготрайни активи под стойностния праг	(22)	(12)
Рекламни материали	(20)	(17)
Други разходи за материали	(14)	(17)
Канцеларски материали	(8)	(11)
	(528)	(820)

23. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Права за излъчване на програми, авторски възнаграждения	(2 703)	(2 636)
Разходи за ел.енергия и вода	(248)	(235)
Такса интернет достъп	(193)	(188)
Разходи за реклама	(153)	(160)
Абонаментни услуги	(139)	(113)
Разходи за застраховки	(69)	(68)
Разходи за ремонт и поддръжка	(68)	(58)
Разходи за такси	(51)	(38)
Разходи за посреднически услуги	(48)	(44)
СМР крайни потребители	(38)	(38)
Разходи за наеми	(26)	(540)
Независим финансов одит	(25)	(9)
Разходи за телефонни услуги и комуникация	(24)	(23)
Разходи за данъци и такси	(23)	(14)
Правни разходи	(12)	(13)
Такса охрана	(11)	(130)
Консултантски услуги	(4)	-
Други разходи за външни услуги	(111)	(118)
	(3 946)	(4 425)

Възнаграждението за независим финансов одит за 2019 г. е в размер на 25 хил. лв. (2018 г.: 9 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.

24. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Разходи за обезценка и отписване на вземания	(149)	(284)
Брак и ликвидация на активи	(34)	(2)
Представителни и социални разходи	(20)	(26)
Командировки и служебни пътувания	(4)	(6)
Други разходи	(11)	(2)
	(218)	(320)

25. Финансови приходи и разходи

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

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(2 307)	(2 682)
Банкови такси и комисионни	(84)	(74)
Разходи за застраховка облигационен заем	(64)	(64)
Разходи за лихви по финансов и оперативен лизинг	(58)	(4)
Такса довереник по облигационен заем	(28)	(22)
Разходи от промяна на валутните курсове	(4)	(6)
Други финансови разходи	(350)	(63)
Финансови разходи	(2 895)	(2 915)

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

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	846	615
Приходи от операции с финансови активи	23	851
Приходи от дивиденди	2	7
Финансови приходи	871	1 473

26. 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	53	360
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(5)	(36)
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(156)	(123)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	176	209
Текущ разход за данъци върху дохода	-	-
Отсрочените данъчни приходи		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(41)	(44)
Разходи за данъци върху дохода	(41)	(44)

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

27. Доход на акция и дивиденди**27.1. 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.)	12 000	316 000
Средно претеглен брой акции	503 493	500 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0,02	0,63

27.2. 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.

28. 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. „МСАТ Кейбъл“ ЕАД 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.

28.1. Сделки със собствениците

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Получени заеми		
Получен краткосрочен заем	3 758	1 757
Платени получени заеми	(10 606)	(7 201)
Платени лихви	(5)	-
Разходи за лихви по получени заеми	(437)	(591)
Покупки на услуги		
Други разходи	-	(1)

МСАТ Кейбъл ЕАД

40

Индивидуален финансов отчет
31 декември 2019 г.**28.2. Сделки с дъщерни предприятия**

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Предоставени заеми		
Предоставени заеми	(4 733)	(2 710)
Платени предоставени заеми	1 179	19
Приходи от лихви по предоставени заеми	705	417
Продажба на стоки и услуги		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	7	7
Наеми	22	22
Покупки на стоки и услуги		
Рекламни услуги и материали	(20)	(21)
Лицензионни права за излъчване	(35)	(35)
Други приходи от услуги	(10)	(10)

28.3. Сделки с асоциирани предприятия

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	52	50
Приходи от продажба на материали	6	4
Други приходи		
Приходи от дивиденди	-	7

28.4. Сделки със свързани лица под общ контрол

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	64	65
Приходи от продажба на материали	4	2
Покупки на стоки и услуги		
Рекламни услуги и материали	(90)	(96)
Лицензионни права за излъчване	(5)	(19)
Наеми и експлоатационни разходи	(78)	(89)
Разходи за други услуги	(3)	(17)

28.5. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(95)	(88)
Разходи за социални осигуровки	(7)	(6)
Общо краткосрочни възнаграждения	<u>(102)</u>	<u>(94)</u>

29. Разчети със свързани лица в края на годината

	31 декември 2019 г. '000 лв.	31 декември 2018 г. '000 лв.
Нетекущи вземания от:		
- дъщерни предприятия, нетно	4 133	8 979
Общо нетекущи вземания от свързани лица, нетно	4 133	8 979
Текущи вземания от:		
- дъщерни предприятия, нетно	8 973	-
- асоциирани предприятия, нетно	6	6
- други свързани лица под общ контрол, нетно	10	4
Общо текущи вземания от свързани лица, нетно	8 989	10
Общо вземания от свързани лица, нетно	13 122	8 989

Към 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018 г. нетекущите вземания от дъщерни предприятия представляват предоставен заем в размер на 4 133 хил. лв. (31 декември 2018 г.: 8,979 хил. лв.). Заемът е необезпечен, с краен срок на погасяване 31.03.2024 г., отпуснат при пазарни лихвени равнища.

Към 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018 г. текущите вземания от дъщерни предприятия представляват предоставен заем в размер на 8 973 хил. лв. (31 декември 2018 г.: 0 хил. лв.). Заемът е необезпечен, с краен срок на погасяване 23.09.2020 г., отпуснат при пазарни лихвени равнища.

Задълженията към свързани лица включват следните задължения:

	31 декември 2019 г. '000 лв.	31 декември 2018 г. '000 лв.
Нетекущи задължения към:		
- собственици	3 766	12 781
Общо нетекущи задължения към свързани лица	3 766	12 781
Текущи задължения към:		
- собственици	2 599	1
- дъщерни предприятия	15	121
- други свързани лица под общ контрол	247	134
- ключов управленски персонал	12	6
Общо текущи задължения към свързани лица	2 873	262
Общо задължения към свързани лица	6 639	13 043

Нетекущите задължения към собственици в размер на 3 766 хил. лв. (31.12.2018 г.: 12 781 хил. лв.) включват задължения по получени заеми. Заемът е необезпечен, с краен срок на погасяване 18.01.2024 г., отпуснат при пазарни лихвени равнища.

30. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

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

	Дългосрочни заеми хил. лв.	Краткосрочни заеми хил. лв.	Задължения по лизингови договори хил. лв.	Общо хил. лв.
1 януари 2019	43 007	7 029	42	50 078
Парични потоци:				
Плащания	(16 548)	(7 585)	(497)	(24 630)
Постъпления	10 984	8 814	-	19 798
Непарични промени:				
Лихви	433	(308)	58	183
Новопостъпили	-	-	2 138	2 138
Прекласифициране	(7 667)	7 667	-	-
31 декември 2019	30 209	15 617	1 741	47 567
	Дългосрочни заеми хил. лв.	Краткосрочни заеми хил. лв.	Задължения по лизингови договори хил. лв.	Общо хил. лв.
1 януари 2018	50 285	2 793	139	53 217
Парични потоци:				
Плащания	(7 201)	(2 328)	(97)	(9 626)
Постъпления	1 757	3 793	-	5 550
Непарични промени:				
Лихви	522	415	-	937
Прекласифициране	(2 356)	2 356	-	-
31 декември 2018	43 007	7 029	42	50 078

31. Условни активи и условни пасиви

Към 31 декември 2019 г. е заложено търговското предприятие на МСАТ Кейбъл ЕАД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения съгласно договори за предоставен кредит от 23 декември 2013 г. и от 23 декември 2019 г., сключен между МСАТ Кейбъл ЕАД и търговска банка.

През годината няма предявени гаранционни и правни икове към Дружеството.

32. 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	12	289	3 924
Вземания от свързани лица	29	13 122	8 989
Пари и парични еквиваленти	13	890	1 425
Общо финансови активи		14 301	14 338
Финансови пасиви	Пояснение	2019	2018
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Облигационен заем	15	20 185	20 794
Банкови заеми	16	11 760	12 624
Търговски и други заеми	18	7 509	3 827
Задължения по финансов лизинг	9.2	59	42
Задължения по оперативен лизинг	9.1	1 682	-
Търговски и други задължения	19	337	401
Задължения към свързани лица	29	6 639	13 043
Общо финансови пасиви		48 171	50 731

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 33.

33. 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 32. 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.

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

33.1. Анализ на пазарния риск

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

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

33.1.1. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към

Индивидуален финансов отчет
31 декември 2019 г.

31 декември 2019 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми и финансовия лизинг, които са с променлив лихвен процент. Ползваните банкови заеми са с договорени лихвени проценти, включващи променлива база – РЛПККК и постоянна пазарна надбавка в размер на 2.01 пункта, като лихвеният процент не може да бъде по-малък от 2.80%. Ползваните финансови лизинги са договорени с лихвени проценти, включващи променлива база – 3-месечен EURIBOR и постоянна надбавка в размер на 2.50%, като стойността на 3-месечния EURIBOR не трябва да надхвърля (-) 0.35% (в противен случай, надбавката ще бъде в размер на 2.85%). Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти. Плащанията по емитираните облигации се извършват на базата на фиксирани лихвени проценти.

Средногодишният размер на 3-месечния EURIBOR през 2019 г. е в размер на (-) 0.249%, поради което ефектът от намаление или увеличение на лихвените нива би бил несъществен за финансовия резултат на Дружеството.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на базов лихвен процент на банката и 12M EURIBOR, в размер на +1/-1 x % (за 2018 г.: +1/- 1x%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюденията на настоящите пазарни условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2019 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (базов лихвен процент +/-1%)	118	(118)	113	(141)

31 декември 2018 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (базов лихвен процент +/-1%)	(62)	58	(62)	52
Заеми (12M EURIBOR +/- 1%)	(91)	72	(91)	65

33.1.2. 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	18	58
Финансови пасиви	(155)	(52)
Общо излагане на риск	(137)	6
31 декември 2018 г.		
Финансови активи	28	14
Финансови пасиви	(159)	(32)
Общо излагане на риск	(136)	(18)

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.

33.2. 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	305	290
Други вземания	-	3 634
Вземания по предоставени заеми	13 106	8 989
Пари и парични еквиваленти	890	1 425
Балансова стойност	14 301	14 338

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи и използва тази информация за контрол на кредитния риск. 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.

Движението в коректива за обезценка на вземания през годината е както следва:

	2019 '000 лв.
Баланс към 1 януари	408
Нетна преоценка на загубата от обезценка	(253)
Ефект от първоначално прилагане на МСФО 9	-
Изплатени финансови активи	(117)
Новопридобити финансови активи	149
Баланс към 31 декември	187

Търговски и други вземания

Търговските и други вземанията, произтичат от нормалната търговска дейност на Дружеството и са свързани с обичайните сделки в нормалния ход на стопанската дейност.

Дружеството използва матрица за обезценка за измерване на ОКЗ на търговските вземания от индивидуални клиенти, които включват много голям брой малки баланси. Процентът на загубите се изчислява по метода, базиран на вероятността вземането да напредне през последователни етапи от просрочие до отписване.

Следната таблица предоставя информация за експозицията към кредитен риск и ОКЗ за търговски вземания и активи по договори за индивидуални клиенти към 31 декември 2019 г.

31 декември 2019 <i>В хил. лв.</i>	Средно претеглена загуба	Брутна балансова стойност	Загуба от обезценка
Просрочени до 30 дни	1%	263	(3)
Просрочени от 31-90 дни	3%	14	-
Просрочени от 91-180 дни	20%	32	(6)
Просрочени от 181-365 дни	50%	11	(6)
Просрочени над 365 дни	100%	40	(40)
		360	(55)

Процентът на загубите се основава на реалния опит за кредитни загуби през предходни периоди.

Следната таблица предоставя информация за експозицията към кредитен риск и ОКЗ за търговски вземания и активи по договори за индивидуални клиенти към 31 декември 2018 г.

31 декември 2018 <i>В хиляди лева</i>	Средно претеглена загуба	Брутна балансова стойност	Загуба от обезценка
Просрочени до 30 дни	1%	261	(3)
Просрочени от 31-90 дни	3%	13	-
Просрочени от 91-180 дни	20%	18	(4)
Просрочени от 181-365 дни	50%	10	(5)
Просрочени над 365 дни	100%	160	(160)
		462	(172)

Други вземания

Следващата таблица представя анализ на кредитното качество на финансовите активи – други вземания, отчитани по амортизирана стойност съгласно сключени договори за цесия на вземания и договор за продажба на акции с отложено плащане. Той посочва дали активите, оценявани по амортизирана стойност са предмет на 12-месечна ОКЗ или ОКЗ за целия живот на инструмента.

хил. лв.	2018	
	Амортизирана стойност	
	12-месечна ОКЗ	ОКЗ за целия живот-без кредитна обезценка
CCC+ to B-	3 870	-
Брутни балансови стойности	3 870	-
Загуба от обезценка	(236)	-
Амортизирана стойност	3 634	-
Балансова стойност	3 634	-

Горепосочените вземания са напълно погасени през 2019 г.

Вземания по предоставени заеми

Вземания по предоставени заеми, които се категоризират в зависимост от това дали Дружеството заемополучател има присъден рейтинг, както и в зависимост от това дали вземанията по такива заеми са просрочени.

Вероятностите от неизпълнение за 12-месечен и доживотен период се основават на исторически данни, предоставени от Moody's за всеки кредитен рейтинг и се преизчисляват въз основа на текущата доходност на вземанията. Параметрите за загуба при неизпълнение (LGD) обикновено отразяват предполагаемата степен на възстановяване от 40%.

Дружеството прилага модел на обезценка на вземания по предоставени заеми, базиран на статистически данни от Moody's относно вероятността на изпълнение, загубите при неизпълнение и очакваните кредитни загуби. Въпросните статистически бази данни имат времеви и географски измерения, както следва:

- Външни статистически данни за целия свят за периода от 1990 г. досега;
- Локални статистически данни за страната (приспособяващи външните към локалната среда) за периода от 2011 г. до 2018 г.

Следващата таблица представя анализ на кредитното качество на финансовите активи – вземания по предоставени заеми, отчитани по амортизирана стойност. Той посочва дали активите, оценявани по амортизирана стойност са предмет на 12-месечна ОКЗ или ОКЗ за целия живот на инструмента.

хил. лв.	2019		2018	
	Амортизирана стойност 12-месечна ОКЗ	ОКЗ за целия живот-без кредитна обезценка	Амортизирана стойност 12-месечна ОКЗ	ОКЗ за целия живот-без кредитна обезценка
ССС+ to B-	13 238	-	8 979	-
Брутни балансови стойности	13 238	-	8 979	-
Загуба от обезценка	(132)	-	-	-
Амортизирана стойност	13 106	-	8 979	-
Балансова стойност	13 106	-	8 979	-

Пари и парични еквиваленти

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.

33.3. 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		Нетекущи	
	До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.
Облигационен заем	2 185	2000	16 000	-
Банкови заеми	658	659	7 363	3 080
Търговски и други заеми	7 509	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	17	9	33	-
Задължения по оперативен лизинг	200	202	1 280	-
Търговски и други задължения	337	-	-	-
Задължения към свързани лица	2 873	-	3 766	-
Общо	13 779	2 870	28 442	3 080

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

31 декември 2018 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.
Облигационен заем	794	-	16 000	4 000
Банкови заеми	1 199	1 199	10 226	-
Търговски и други заеми	3 827	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	17	17	8	-
Търговски и други задължения	401	-	-	-
Задължения към свързани лица	262	-	-	12 781
Общо	6 500	1 216	26 234	16 781

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.

34. 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	49 876	52 285
Собствен капитал	7 103	3 541
Коефициент задължения / капитал (гиъринг индекс)	7,02	14,77

35. Събития след края на отчетния период

На 30 декември 2019 г. е взето решение от едноличният собственик на капитала за записване на 1 775 хил. бр. нови поименни акции, всяка на стойност 2 лв. и обща стойност на 3 550 хил. лв., с които да бъде увеличен капиталът на "МСАТ Кейбъл" ЕАД от 1 000 хил. лв. на 4 550 хил. лв. Решението за промяната в капитала е заявено за вписване в Търговския регистър на 28 януари 2020 г. Промяната за увеличение на собствения капитал е вписана в Търговския регистър на 3 февруари 2020 г.

Поради разпространението на нов вирус Covid-19 в началото на 2020 г. в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). Тъй като ситуацията и предприетите мерки 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 ще продължи да следи развитието на потенциалния негативен ефект и ще предприеме всички възможни мерки, за да ограничи размера на този потенциален ефект.

36. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен от Управителния съвет на 12.03.2020 г.