

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Групата на „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД се състои от Дружеството – майка и едно дъщерно дружество, придобито на 25.06.2020 г. – „КБМ“ ЕООД. Дружеството – майка придобива 100% от капитала на Дъщерното дружество.

“БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД (наричано по-нататък “Дружеството - майка”) е акционерно дружество, регистрирано по Търговския закон в Агенция по вписванията под № 120054800 . Седалището и адресът на управление на дружеството са: гр. Пловдив, ул. Белград № 2, ет. 2.

Предметът на дейност на Дружеството - майка е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; Придобиване, управление и продажба на облигации; Придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; Финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, инвестиране и инвестиционно кредитиране; Маркетинг, борсови операции, инженеринг, собствена търговска дейност и други търговски сделки, незабранени със закон.

Дейността на Дружеството - майка не се ограничава със срок или друго прекратително условие.

Към датата на консолидирания отчет Дружеството - майка осъществява контрол върху дружеството „КБМ“ ЕООД (дъщерно дружество). То е регистрирано в Република България и с основен предмет на дейност покупко - продажба на стоки,, преработване и обработване на стоки, комисионни и превозни сделки, технически консултации и маркетингови проучвания.

Дейността на Дъщерното дружество не се ограничава със срок или друго прекратително условие.

Структура на капитала и управление на Дружеството - майка

“БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД е публично акционерно дружество, регистрирано в Смолянски окръжен съд по фирмено дело № 756 по описа за 1996 г. със седалище в гр. Смолян, ул. „Хан Аспарух“ № 4 и пререгистрирано в Търговския регистър с БУЛСТАТ: 120 054 800.

Първоначално Дружеството е учредено като приватизационен фонд по Закона за приватизационните фондове с наименование Приватизационен фонд Булгар Чех Инвест АД.

Общото събрание на акционерите от 07 януари 1998 приема решение за преуреждане дейността на Приватизационен фонд Булгар Чех Инвест АД като холдингово дружество и промяна в наименованието на Дружеството от Приватизационен фонд Булгар Чех Инвест АД на Булгар Чех Инвест Холдинг АД.

Дружеството – майка е с капитал 1 191 105,00 лева, разпределен в 1 191 105 обикновени поименни акции.

Капиталът е акционерен и се притежава от множество физически лица и няколко юридически лица. Началния капитал, с който е регистрирано Дружеството - майка е 256 хил. лева, а увеличението произтича от двукратните пререгистрации в увеличение и намаление до настоящия му размер, в т.ч. от капитализиране на полагащи се дивиденди. През текущия отчетен период са настъпили промени в капитала на дружеството, свързани с продажба на акции на ЮЛ.

Акционер	30.09.2020 г.				31.12.2019 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Юридически лица	302 446	302 446	302 446	25%	289 050	289 050	289 050	24%
Физически лица	888 659	888 659	888 659	75%	902 055	902 055	902 055	76%
	<u>1 191 105</u>	<u>1 191 105</u>	<u>1 191 105</u>	<u>100%</u>	<u>1 191 105</u>	<u>1 191 105</u>	<u>1 191 105</u>	<u>100%</u>

БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД е с едностепенна система на управление - Съвет на директорите и се състои от трима членове:

1. Валентин Методиев Георгиев - Председател на СД
2. Иван Илиянов Иванов - Член на СД
3. Станислав Иванов Георгиев - Член на СД

Дружеството – майка се представлява от Изпълнителния директор Валентин Методиев Георгиев.

Регулаторна рамка

ЗАКОН за публичното предлагане на ценни книжа

Н А Р Е Д Б А № 2 от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (обн., ДВ, бр. 90 от 2003 г., изм. и доп., бр. 12 и 101 от 2006 г.)

НАРЕДБА № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН

НАРЕДБА от 17.12.1997 г. за минималното съдържание на пълномощно за представителство на акционер в общото събрание на дружество, чиито акции са били предмет на публично предлагане (обн., ДВ, бр. 124 от 23.12.1997)

НАРЕДБА № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество

II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Консолидирания финансов отчет е изготвен съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство в националната валута на Република България - български лев.

От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1. 95583 лева за 1 евро.

Точността на сумите представени във финансовия отчет е хиляди български лева.

База за изготвяне

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Консолидирания финансов отчет е изготвен и в съответствие с изискванията на Международните стандарти за

финансова отчетност, публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти. Всички Международни стандарти за финансови отчети са публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти, в сила за периода на изготвяне на тези консолидирани финансови отчети, са приети от Европейския съюз чрез процедура за одобрение, установена от Комисията на Европейския съюз.

Групата изготвя настоящия консолидиран финансов отчет в съответствие с МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети.

Консолидираните финансови отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Дружествата от групата ще продължат дейността си в обозримо бъдеще.

Изготвянето на консолидираните финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика, ръководството се е основавало на собствената си преценка.

При прилагане счетоводна политика със задна дата, при преизчисляване на статии (грешки) със задна дата или когато се прекласифицират статии в консолидираните финансовите отчети, се представят три отчета за финансово състояние и два от всеки други отчети и свързаните с тях пояснителни приложения.

ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ

Дружествата от групата водят своето текущо счетоводство и изготвят финансовите си отчети в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз.

Приложими за Групата са следните Международни стандарти и практики:

Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО)

МСФО 3 *Бизнес комбинации*

МСФО 5 *Нетекущи (дълготрайни) активи, държани за продажба и преустановени дейности.*

МСФО 7 *Финансови инструменти: оповестявания.*

МСФО 9 *Финансови инструменти: класификация и оценка.*

МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети.*

МСФО 11 *Съвместни споразумения.*

МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия.*

МСФО 13 *Оценяване по справедлива стойност.*

Международни счетоводни стандарти (МСС)

МСС 1 *Представяне на финансови отчети*

МСС 2 *Материални запаси*

МСС 7 *Отчет за паричните потоци*

МСС 8 *Счетоводна политика, промени в приблизителните счетоводни оценки и грешки*

МСС 10 *Събития след датата на отчетния период*

МСС 11 *Договори за строителство*

МСС 12 *Данъци върху дохода*

МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения*

МСС 17 *Лизинги*

МСС 18 *Приходи*

МСС 19 *Доходи на наети лица*

МСС 21 *Ефекти от промени във валутните курсове*

МСС 23 *Разходи по заеми*

МСС 24 *Оповестяване на свързани лица*

МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (преработен през 2008 г.)

МСС 32 Финансови инструменти: представяне

МСС 33 Доходи на акция

МСС 36 Обезценка на активи

МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи.

МСС 38 Нематериални активи

МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване.

МСС 40 Инвестиционни имоти.

ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Промени в счетоводната политика

Този консолидиран финансов отчет е изготвен, спазвайки принципа на действащо предприятие в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, издадени от Съвета за Международни Счетоводни Стандарти (СМСС) и всички разяснения издадени от Комитета за Разяснения на МСФО, в сила на и от 1 януари 2019г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Консолидирания финансов отчет е изготвен на база конвенцията за историческата цена, освен, ако не е посочено друго в счетоводните политики по-долу (например някои финансови инструменти, които са оценени по справедлива стойност). Историческата цена се основава на справедливата стойност на престацията, дадена в замяна на активи.

Консолидирания финансов отчет включва отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за финансовото състояние, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения. Приходи и разходи, с изключение на компоненти на друг всеобхватен доход, се признават в отчета за печалбата или загубата. Друг всеобхватен доход се признава в отчета за всеобхватния доход и включва елементи на приходи и разходи (включително корекции от прекласификация), които не са признати в отчета за печалбата или загубата, както изисква или както е разрешено от МСФО. Корекции от прекласификация са сумите, прекласифицирани в печалба или загуба в отчета за печалбата или загубата за текущия период, които са били признати в друг всеобхватен доход през текущия и предходни периоди. Транзакции със собствениците на Групата в качеството им на собственици се признават в отчета за промените в собствения капитал.

Дружествата от групата избират да представят един отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Разделите се представят заедно, като този за печалбата или загубата е първи, следван непосредствено от раздела за другия всеобхватен доход.

Групата избира да представя отчета си за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, като при класификацията използва метода „същност на разходите”.

Форматът на консолидирания отчет за финансовото състояние е базиран на разграничението текущ/нетекущ.

За изготвянето на този консолидиран финансов отчет, следните нови, ревизирани или изменени постановления са приложими за финансовата година, започваща на 1 януари 2020 г.:

Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните изменения към съществуващи стандарти и нови разяснения, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- **Изменения на МСФО 3- Определение за бизнес** - (издадени на 22 октомври 2018 г. и в сила за придобивания от началото на годишния отчетен период, който започва на или след 1 януари 2020 г.)
- **Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“: Класификация на краткосрочни и дългосрочни задължения** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2020 г.)
- **Изменения в МСС 1 и МСС 8: Определяне на същественост** (издадени на 31 октомври 2018г.), в сила от 1 януари 2020 г.
- **Изменения в концептуалната рамка за финансово отчитане** (издадени на 29 март 2018 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г.);
- **Определение за същественост - Изменения на МСС 1 и МСС 8** (издадени на 31 октомври 2018 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г.);

Няма други стандарти, които се очаква да имат значително въздействие върху Групата през настоящия или бъдещ отчетен период, както и върху транзакциите в обзримо бъдеще.

Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет (датите на влизане в сила, посочени по-долу са за пълните МСФО):

- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – Европейската комисия е взела решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- **МСФО 17 Застрахователни договори** - (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021)
- **Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал);

Към датата на този консолидиран финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Групата. Не се очаква те да имат съществен ефект върху консолидираните финансови отчети на Групата. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Минимална сравнителна информация

С изключение на случаите, когато МСФО разрешават или изискват друго, групата представя сравнителна информация по отношение на предходен период за всички суми, отчетени във финансовите отчети за текущия период.

Дружествата от групата представят като минимум два отчета за финансовото състояние, два отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, два отделни отчета за печалбата или загубата (ако се представят такива), два отчета за паричните потоци и два отчета за промените в собствения капитал и свързаните с тях пояснителни приложения.

Когато текстовата описателна информация, съдържаща се във финансовите отчети за предходния/предходните период(и), продължава да бъде актуална и за текущия период се прави връзка с предходния, особено когато това е свързано с несигурности, приблизителни оценки, провизии или обезценки.

ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОД

Основните приходи, които Групата генерира са свързани с лихви по предоставени заеми, преоценки на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, покупко – продажба на вземания, покупко – продажба на имоти и други

За да определи дали и как да признае приходи, Дружествата от групата използват 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, част от групата удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Групата 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 Групата 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.

Приходи от лихви

Приходи от лихви се признава пропорционално за периода по метода на ефективната лихва.

Приходи от дивиденди

Приход от дивиденди се признава, когато се установи правото да се получи дивидент

РАЗХОДИ

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

Групата отчита един вид разход, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги с клиенти: разходи за сключване/постигане на договора. 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.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Общи и административни разходи (освен ако не са за сметка на клиента);
- Разходи за брак на материални запаси;
- Разходи, свързани с изпълнение на задължението;
- Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.

Общи и административни разходи

Тази разходна категория включва всички разходи от общ и административен характер.

Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително инвестиции, на разположение за продажба), приходи от дивиденди, печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, печалба от операции в чуждестранна валута, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Групата да получи плащането, която в случая на котиран ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Към разходите за дейността се отнасят и финансови разходи, които Дружествата от групата отчитат, и които са свързани с обичайната дейност.

Принципът на начисление се отнася до финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на отчета за доходите. Те включват и всички обезценки на финансови активи.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, обезценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от курсови разлики се представят на нетна база във финансовите отчети.

РАЗХОДИ ПО ЗАЕМИ

Лихвата по заеми за финансиране на покупка и развитие на актив, който отговаря на условията за актив създаден в самото предприятие (т.е актив, който непременно изисква значителен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба) е включена в стойността на актива до момента, до който активите са значително готови за употреба или продажба. Такива разхода по заеми се капитализират нетно от какъвто и да било инвестиционен доход, получен от временното инвестиране на средства, които са в излишък.

Всички други разходи, по заеми се признават в печалба или загуба в периода, през който са възникнали.

ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА

Съгласно българското данъчно законодателство за 2020 г. дружествата дължат корпоративен подоходен данък (данък от печалбата) в размер на 10 % върху облагаемата печалба, като за 2019 г. той също е бил 10 %. За 2021 г. данъчната ставка се запазва на 10%.

Групата прилага балансовия метод на задълженията за отчитане на временните данъчни разлики, при които временните данъчни разлики се установяват чрез сравняване на преносната стойност с данъчната основа на активите и пасивите. Установените отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират и данъчният ефект се изчислява чрез прилагане на данъчната ставка, която се очаква да бъде приложена при тяхното обратно проявление в бъдеще. Отсрочените данъчни задължения се признават при всички случаи на възникване, а отсрочените данъчни активи, само до степента, до която ръководството счита, че е сигурно, че Групата ще реализира печалба, за да използва данъчния актив.

БАЗА ЗА КОНСОЛИДАЦИЯ

В консолидирания финансов отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието-майка и дъщерните предприятия към 30 септември 2020 г. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на компанията-майка. Налице е контрол, когато компанията-майка е изложена 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. Дъщерните предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Всички вътрешногрупови сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия, са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращото участие като част от собствения капитал представлява дялът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на предприятието-майка и неконтролиращите участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното предприятие.

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол, се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между i) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и ii) балансовата сума на

активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякакво неконтролиращо участие.

БИЗНЕС КОМБИНАЦИИ

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното дружество, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното дружество преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно дружество са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното дружество, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното дружество.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното дружество и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното дружество, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното дружество по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалба или загуба, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното дружество преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие. Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното дружество. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСС 39 „Финансови инструменти“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия

всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

СДЕЛКИ С НЕКОНТРОЛИРАЩИ УЧАСТИЯ

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третират като трансакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на Дружеството-майка. Делът на неконтролиращото участие на Групата към края на отчетния период е показан в консолидирания отчет за промените в собствения капитал и в консолидирания отчет за финансовото състояние.

ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА

Всички приходни и разходни статии, признати за периода, се включат в печалба или загуба, освен ако стандарт или разяснение от МСФО изискват друго.

Печалба или загуба е общата сума на приходите минус разходите, като се изключват компонентите на друг всеобхватен доход.

Съгласно действащото данъчно законодателство за периода дружеството отчита печалба.

ДОХОД НА АКЦИЯ

Доходът на една акция се изчислява на основата на нетната печалба за периода и общия брой на обикновените поименни акции на дружеството.

ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

При първоначално признаване, имот, машина, съоръжение или оборудване се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба от ръководството.

След първоначалното му признаване, имот, машина, съоръжение или оборудване се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

Амортизацията се изчислява така, че цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност, да се отпише за периода на полезния му икономически живот, както следва:

Сгради	4% линеен метод
Съоръжения и оборудване	10-33% линеен метод
Компютърна техника	50% линеен метод
Моторни превозни средства	8% линеен метод
Други	15% линеен метод
Земята не се амортизира	

Полезният живот, остатъчната стойност и метод на амортизация се преглежда, коригира, ако е необходимо, в края на всеки отчетен период.

Даден имот, машина, съоръжение или оборудване се отписва при продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба и не се очакват никакви други икономически ползи от неговата продължаваща употреба. Печалбите или загубите, получени при бракуването или изваждането от

употреба на имот, машина, съоръжение или оборудване, се определят като разлика между приблизително изчислените нетни постъпления от продажбата и балансовата сума на актива и се признават в отчета за доходите.

ОБЕЗЦЕНКА НА НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ

Имоти, машини и съоръжения както и нематериалните активи са обект на тестване за обезценка.

Балансовата стойност на тези активи се проверява ежегодно за индикация за обезценка и когато активът е обезценен, той се отписва като разход в отчета за всеобхватния доход до неговата очаквана възстановима стойност. Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба, и стойност в употреба на актив или на единица, генерираща парични потоци. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Ако това е така, възстановима стойност се определя за единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

Стойността в употреба е настоящата стойност на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат получени от тази единица. Настоящите стойности се изчисляват посредством дисконтови проценти, които се определят преди данъчно облагане и отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за единицата рискове, чиято обезценка се измерва.

Загубите от обезценка за единици, генериращи парични потоци, се разпределят първо срещу репутацията на единицата и след това пропорционално между останалите активи на единицата.

Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв (през друг всеобхватен доход), освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението вече се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

Последващо увеличение във възстановимата стойност /за активи, за които са били признати загуби от обезценка в печалбата или загубата/, предизвикани от промени в приблизителните оценки, се признава като приход в отчета за всеобхватния доход, до степента до която те възстановяват обезценката.

РЕПУТАЦИЯ

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и признати отделно. Първоначалното определяне на репутацията е представено в т. 1.2 Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка.

При отписване на единица, генерираща парични потоци, съответната част от репутацията се включва в определянето на печалбата или загубата от отписването.

За целите на теста за обезценка репутацията се разпределя към всяка единица, генерираща парични потоци на Групата (или група от единици, генериращи парични потоци), която се очаква да има ползи от бизнес комбинацията, независимо от това дали всички активи или пасиви на придобитото дружество са разпределени към тези единици.

Самостоятелно признатата репутация по придобиването на дъщерни дружества се тества задължително за обезценка поне веднъж годишно. Загубите от обезценки на репутацията не се възстановяват в последствие. Печалбите или загубите от продажба (освобождаване) на дадено дъщерно дружество от Групата включва и балансовата стойност на репутацията, приспадащата се за продаденото (освободеното) дружество (вж. т. 1.2).

Загубите от обезценка на репутация се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен за годината.

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Първоначално признаване и оценяване

Групата признава финансов актив или финансов пасив в отчета за финансово състояние, когато и само когато Дружество от групата става страна по договорните клаузи на инструмента. При първоначално признаване, Дружеството от групата признава всички финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив / пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната цена. Договорната цена за финансови активи / пасиви освен тези, които са класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването / издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката, направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата се отчитат незабавно като разход.

Групата признава финансови активи, използвайки датата на сепълмент на сделката, като по този начин един актив се признава в деня, в който е получен от Групата и се отписва в деня, в който е предоставен от Групата.

Последваща оценка на финансови активи

Последващата оценка на финансовите активи зависи от тяхната класификация при първоначалното им признаване като активи. Групата класифицира финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност, 2. Оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и 3. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от Групата с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Групата държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Групата държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Дългови инструменти, които Групата държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва се отчитат по амортизирана стойност. След първоначалното признаване активите се отчитат по амортизирана стойност.

Отчитането по амортизирана стойност изисква прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност на финансов актив е стойността по която финансовият актив е отчетен първоначално, намалена с погашенията по главницата плюс или минус натрупаната амортизация с използване на метода на ефективния лихвен процент на всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж и намалена с обезценката.

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Групата, в зависимост от изборния бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, инвестиции, държани до падеж.

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. Дружествата от Групата държат търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценяват по амортизирана стойност, като използват метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в горните две категории. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да поразжат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

Обезценка на финансови активи

Моделът за обезценка „очаквани кредитни загуби“ се прилага за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, с изключение на инвестиции в капиталови инструменти и договорни активи. Съгласно МСФО 9, загубите се измерват по една от двете бази: 1. очаквани кредитни загуби за следващите 12 месеца след датата на финансовия отчет или 2. очакваните кредитни загуби за целия срок на финансовите активи. Първата база се прилага когато кредитният риск не е нараснал значително от датата на първоначално признаване до датата на финансовия отчет (и кредитният риск е нисък към датата на финансовия отчет), в обратния случай се прилага втората база. Групата прилага втората база за търговските вземания и договорните активи (независимо дали са със или без значителен финансов компонент). Нарастването на кредитния риск се следи и определя на база информация за рискови фактори като наличие на просрочие, значително влошаване на финансовото състояние на длъжника и други.

Само за търговски вземания балансовата стойност се намалява, чрез използване на транзитна сметка и последващото възстановяване на отписаните преди това суми се кредитира срещу тази транзитна сметка. Промените в балансовата стойност на транзитната сметка се признават в печалба или загуба. За всички други финансови активи балансовата сума се намалява с размера на загубата от обезценка. За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, ако в следващ период сумата на загубата от обезценката намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват (или директно, или чрез коригиране на корективната сметка за търговски вземания) в печалбата или загубата. Въпреки това възстановяването не може да води до балансова стойност на финансовия актив, която да надвишава онази амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Групата, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Дружество от групата е прехвърлило тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Групата запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Групата е запазила всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Групата нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Дружество от групата е загубило контрол върху него. Правата и задълженията, които Групата запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Групата запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Групата е запазила участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

Последващата оценка на финансови пасиви

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Групата класифицира финансовите си пасиви в една от следните категории:

Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към датата, на която възникват.

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категория попадат в тази категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известни с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

В тази категория обикновено попаднат следните финансови пасиви на Групата: търговски задължения, кредити и заеми, задължения по лизингови договори, задължения по получени депозити, задължения по цесии.

Отписване на финансови пасиви

Финансов пасив се премахва от отчет за финансовото състояние на Групата, само когато задължението бъде погасено, прекратено, или изтече. Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

Лихви, дивиденди, загуби и печалби

Лихви, дивиденди, загуби и печалби, свързани с финансов инструмент или компонент, който е финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Разпределенията за притежателите на инструменти на собствения капитал се признават директно в собствения капитал.

Разходите по операцията за капиталова сделка се отразяват счетоводно като намаление на собствения капитал.

Класификацията на финансов инструмент като финансов пасив или инструмент на собствения капитал определя дали лихвите, дивидентите, загубите и печалбите, свързани с този инструмент, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Плащанията на дивиденти за акции, изцяло признати като пасиви, се признават като разходи по същия начин както лихви по облигация. Печалбата и загубата, свързана с обратни изкупувания или рефинансиране на финансови пасиви, се признава в печалбата или загубата, докато обратните изкупувания или рефинансирането на инструменти на собствения капитал се признават като промени в собствения капитал. Промените в справедливата стойност на инструмента на собствения капитал не се признават във финансовите отчети.

Разходите при издаването или придобиването на свои инструменти на собствения капитал се отчитат в капитал, например при капиталова сделка разходите по сделката се отчитат счетоводно като намаление на собствения капитал.

Разходи по сделка, които са свързани с емитирането на съставен финансов инструмент, се разпределят към пасивния и капиталовия компонент, пропорционално на разпределението на постъпленията. Разходите по сделка, които са съвместно свързани с повече от една сделка (например разходите за съвместно предлагане на някои акции и котиране на други акции на фондова борса), се разпределят между тези сделки, като се използва рационална и относима към сходни сделки база за разпределение.

Печалбите и загубите, свързани с промени в балансовата стойност на финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата дори когато се отнасят до инструмент, който включва право на остатъчен дял от активите на предприятието в замяна срещу парични средства или друг финансов актив.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват пари в брой, депозити и други краткосрочни високо ликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в определена сума пари и са предмет на незначителен риск от промени на стойността.

За целите само на отчета за паричните потоци, пари и парични еквиваленти включват банкови овърдрафти, платими при поискване. Тъй като характеристиките на подобни банкови споразумения са, че банковото салдо често се променя от положително до овърдрафт, те се считат за неразделна част от управлението на парите на Дружествата от групата.

СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се превалутират във функционалната валута на съответното дружество от Групата с помощта на обменните курсове на датата на отчитане. Печалбите и загубите, произтичащи от промените в обменните курсове след датата на сделката се признават в печалба или загуба (освен когато са отсрочени в други всеобхватен доход като хедж на паричен поток)

Непаричните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута се превалутират по обменния курс на датата на транзакцията. Разликите възникнали от превалутирание по непарични позиции, които са оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута (например капиталови инструменти на разположение за продажба) се превалутират, като се използват обменните курсове на датата, когато се определя справедливата стойност.

ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в отделните дружества се основават на разпоредбите на Кодекса на труда (КТ) и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ) и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в чл. 6, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

ПРОВИЗИИ

Когато, на датата на отчитане, Групата има сегашно задължение (правно или конструктивно) като резултат от минало събитие и е вероятно, че Дружеството от групата ще погаси това задължение, се прави провизия в отчета за финансовото състояние. Провизии се правят като се използва най-добрата приблизителна оценка на сумата, която ще е необходима за погасяване на задължението и се дисконтират до сегашна стойност с помощта на дисконтов процент (преди данъци), който отразява текущите пазарни оценки на стойността на парите във времето и специфичните за задължението рискове. Промените в приблизителните оценки се отразяват в отчета за доходите през периода, в който възникват. Провизиите по гаранции се измерват с помощта на вероятност модели, базирани на минал опит. Провизиите за реструктуриране се признават само след като засегнатите страни са били информирани за формалния план за реструктуриране.

КАПИТАЛ

Капиталовите инструменти са договори, които пораждат остатъчен интерес в нетните активи на Дружествата от групата. Обикновените акции се класифицират като капитал. Капиталовите инструменти се признават по сумата на получените постъпления, нетно от разходите, пряко свързани с транзакцията. Доколкото тези постъпления превишават номиналната стойност на акциите емитирани, те се кредитират по сметка премиен резерв.

Разпределяне на дивидент

Дивидентите се признават като пасив, когато те са декларирани (т.е. дивидентите са разрешени по съответния начин и вече не са в обхвата на преценка на юридическото лице). Обикновено дивиденти се признават като пасив в периода, в който е одобрено тяхното разпределение по време на годишното общото събрание на акционерите. Междинните дивиденти се признават, когато се изплащат.

Собствени акции

Разходите за закупените собствени акции се представят като намаление в собствения капитал в отчет на финансовото състояние. Когато собствените акции се продават или преиздават, те се кредитират в капитала. В резултат на това, печалби или загуби от собствени акции не се включват в отчет за всеобхватния доход.

Конвертируеми облигации

Когато се издават конвертируеми облигации, (нето на разходите за тяхното издаване) постъпленията се разделят, с цел да се идентифицира отделно компонента на задължението (равно на нетната настояща стойност на техните планирани бъдещи парични потоци, прилагайки лихвени проценти на датата на издаване на подобни облигации, които нямат опция за конвертиране). Останалата част от постъплението по облигацията се счита за опция за конвертиране и се кредитира/ отнася към капиталовия резерв. Капиталовият компонентът се отчита по амортизирана стойност, докато не се погаси да конвертирането на опцията или до падежа на облигацията. Капиталовият компонент не е обект на повторна оценка впоследствие отново.

КРИТИЧНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ

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

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

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 Групата.

Несигурност на счетоводни 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 финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Групата към 31 декември 2019 г., с изключение на промените в приблизителната оценка на задълженията за разходи за данъци върху дохода и новоприетите МСФО 9 и МСФО 15.

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.

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 Групата 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. 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 Групата през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

Измерване на очаквани кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Групата и всички парични потоци, които Дружествата от групата очакват да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Групата. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

ГРЕШКИ И ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

Грешки по смисъла на МСС8 могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на компоненти от финансовите отчети. Потенциалните грешки за текущия период, открити в същия, се коригират преди финансовите отчети да се одобрят за публикуване. Въпреки това, грешки понякога се откриват в последващ период и тези грешки от предходни периоди се коригират.

Групата коригира със задна дата съществените грешки от предходни периоди в първия финансов отчет, одобрен за публикуване след като са открити чрез преизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период, в които е възникнала грешка. В случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за този период.

Грешка от предходен период се коригира посредством преизчисляване със задна дата, освен ако е практически неприложимо да се определи някой от специфичните ефекти за периода или кумулативния ефект от тази грешка.

Корекции за прекласификация са сумите, прекласифицирани към печалба или загуба през текущия период, които са признати в друг всеобхватен доход в текущия или предходен периоди. При прилагане счетоводна политика със задна дата или извършва преизчисляване със задна дата на статии във финансовия отчет или когато се прекласифицират статии във финансовия отчет, се представят три отчета за финансово състояние, два от всеки други отчети и свързаните с тях пояснителни приложения. Групата представя консолидирани отчети за финансовото състояние към текущия период, които са признати в друг всеобхватен доход в текущия или предходен периоди:

- ✓ края на текущия период;
- ✓ края на предходния период (което отговаря на началото на настоящия период), и
- ✓ началото на най-ранния сравним период.

Когато се наложи промяна в представянето или класификацията на статии във финансовите си отчети, Групата прекласифицира сравнителната информация, освен ако прекласификацията е практически невъзможна.

РЕКЛАСИФИКАЦИИ

Рекласификациите представляват промени в представянето на отделни позиции във финансовите отчети с цел постигане на по-вярно и честно представяне на информацията в тях. Тези рекласификации се правят ретроспективно, като се коригират началните салда на всеки засегнат елемент от отчета и се представя допълнителен отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния сравнителен период.

III. ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. База за консолидация

1.1. Инвестиции и контрол

Текущия консолидиран финансов отчет се позовава на следната структура на групата:

Дъщерно дружество	30.09.2020 г.		31.12.2019 г.	
	% участие	Размер на инвестицията	% участие	Размер на инвестицията
КБМ ЕООД	100%	3 500	-	-
ОБЩО	100%	3 500	-	-

През разглеждания период Дружеството – майка „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД е придобило 100% от капитала на дъщерното дружество „КБМ“ ЕООД.

1.2. Придобиване на „КБМ“ ЕООД

На 25 юни 2020 г. „БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ“ АД придобива 100 % от капитала на „КБМ“ ЕООД. Справедливата стойност на активите и пасивите на закупуваното дружество е надлежно определена и информацията за тях и начина по който се включени в консолидирания финансов отчет е представена по – долу .

	Справедлива стойност към датата на придобиване
	хил.лв.
Нетекучи активи	
Имоти, машини и съоръжения	25
Инвестиционни имоти	2 224
	2 249
Текущи активи	
Краткосрочни финансови активи	
Краткосрочни финансови активи	8 340
Краткосрочни търговски и други вземания	4 780
Парични средства	-
	13 120
Общо активи	15 369

“Булгар Чех Инвест Холдинг” АД
Междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2020 г.

Нетекущи пасиви	
Отсрочени данъци	<u>8</u>
Текущи пасиви	
Други задължения	<u>14 903</u>
Общо пасиви	<u>14 911</u>
Нетни разграничими активи	<u>458</u>

Репутацията, формирана в резултат от бизнес комбинацията, е изчислена по - долу:

	хил.лв.
Общо възнаграждение	3 500
Справедлива стойност на придобитите разграничими нетни активи	<u>(458)</u>
Репутация от придобиване на дъщерно предприятие	<u>3 042</u>

В резултат на бизнес комбинацията няма преустановяване на основна част от дейността.

Паричните потоци при придобиването са анализирани, както следва:

	хил.лв.
Прехвърлено възнаграждение, платено в брой	3 500
Сума на придобитите пари и парични еквиваленти	-
Нетен изходящ паричен поток при придобиването	<u>(3 500)</u>
Нетно парични средства платени при придобиването	<u>(3 500)</u>

2. Отчет за всеобхватния доход

2.1. Приходи от продажби

	30.09.2020 г.	30.09.2019 г.
Приходи от продажби на продукция	-	5
Приходи от продажби на услуги	-	1 025
ОБЩО	<u>-</u>	<u>1 030</u>

2.2. Други доходи, нетно

	30.09.2020 г.	30.09.2019 г.
Приходи от продажби на дълготрайни активи	2 600	826
Балансова стойност на продадени активи	<u>(2 213)</u>	<u>(567)</u>
Резултат от продажба на дълготрайни активи	<u>387</u>	<u>259</u>
Суми с корективен характер		
Увеличение на материалните запаси	-	341
ОБЩО	<u>387</u>	<u>600</u>

2.3. Печалба и загуба от основна дейност

	30.09.2020 г.	30.09.2019 г.
Печалба от продажба на финансови инструменти	118	-
Загуба от продажба на финансови инструменти	(93)	-
Печалба от преоценка на финансови инструменти	645	-
Загуба от преоценка на финансови инструменти	<u>(85)</u>	<u>-</u>
ОБЩО	<u>585</u>	<u>-</u>

2.4. Печалба от финансова дейност

	30.09.2020 г.	30.09.2019 г.
Приходи от лихви	491	29
Раходи за лихви	(745)	(79)
Загуба от обезценка, съгл МСФО 9	(128)	-
Други финансови приходи и разходи	(10)	(9)
ОБЩО	(392)	(59)

2.5. Друг всеобхватен доход

През периода в Групата няма реализиран друг всеобхватен доход, който да окаже влияние върху собствения капитал.

2.6. Разходи за външни услуги

	30.09.2020 г.	30.09.2019 г.
Застраховки	(80)	-
Одит	-	(4)
Пласиране на облигации	(18)	-
Правни услуги	(5)	-
Сделки с ценни книжа	(37)	-
Счетоводно обслужване	(24)	(2)
Такса БФБ и КФН	(3)	-
Такса ЦД	(2)	-
Други	(10)	(291)
ОБЩО	(179)	(297)

2.7. Разходи за заплати и осигуровки на персонала

	30.09.2020 г.	30.09.2019 г.
Разходи за заплати	(40)	(61)
Разходи за осигуровки	(3)	(13)
ОБЩО	(43)	(74)

2.8. Доход на акция

	30.09.2020 г.	30.09.2019 г.
Финансов резултат, нетно от данъци	356 562,45	256 000,00
Брой акции	1 191 105	1 191 105
Доход/загуба на една акция	0.30	0.21

3. Отчет за финансовото състояние

Нетекучи активи

3.1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

“Булгар Чех Инвест Холдинг” АД
Междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2020 г.

Дълготрайните активи на Групата представляват земи и сгради, намиращи се в гр. Любимец, обл. Хасково, както и офис обзавеждане както и оборудване, собственост на дъщерното дружество

Промените в балансовите стойности към 30 септември 2020 г. и към 2019 г. могат да бъдат представени по следния начин:

	Земи	Сгради	Офис Обзавеждане	Оборудване	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 31.12.2019	22	36	2	-	60
Придобите активи – бизнескомбинация	-	-	-	30	30
Салдо към 30.09.2020	22	36	2	30	90
Амортизация и обезценка					
Салдо към 01.01.2019	-	(13)	(2)	-	(15)
Амортизация за годината	-	(1)	-	-	(1)
Общо увеличения(намаления) за периода	-	(1)	-	-	(1)
Салдо към 31.12.2019	-	(15)	(2)	-	(17)
Амортизация на придобити активи – бизнескомбинация	-	-	-	(5)	(5)
Амортизация за годината	-	(1)	-	-	(1)
Общо увеличения(намаления) за периода	-	-	-	-	-
Салдо към 30.09.2020	-	(16)	(2)	(5)	(23)
Балансова стойност					
Балансова стойност към 31.12.2019	22	21	-	-	43
Балансова стойност към 30.09.2020	22	20	-	25	67

Начините на отчитане на дълготрайните активи са оповестени в Приложението за счетоводната политика на Групата. Дълготрайните активи на дружествата не са заложили като обезпечение и периодично се оценяват на база на изготвени оценки от лицензиран оценител.

3.2. Инвестиционни имоти

Притежаваните от дъщерното дружество КБМ ЕООД 2 инвестиционни имота – земя в с. Яребична и апартамент в гр. Варна са продадени. Резултата от продажбата им е отразена на ред Други доходи, нетно в Отчета за печалбата и загубата и другия всеотхватен доход.

	Земи	Сгради	Общо
Начално салдо 01 януари 2020 г.	-	-	-
Придобити в резултат на бизнескомбинация	11	2 213	2 224
Отписани инвестиционни имоти	-	(2 213)	(2 213)
Промяна в справедливите стойности	-	-	-
Крайно салдо към 30 септември 2020 г.	11	-	11

3.3. Репутация

Формираната репутация е подробно изчислена в т. 1.2 База на консолидация към част III на текущия консолидиран финансов отчет

Начално салдо 01 януари 2020 г.	-
Отчетна стойност на формирана репутация	3 042
Натрупана обезценка	-
Крайно салдо към 30 септември 2020 г.	3 042

На 25.06.2020 г. Булгар Чех Инвест Холдинг придобива 50 дяла представляващи 100% от капитала на КБМ ЕООД с ЕИК 103775584 за сумата от 3 500 хил.лв. КБМ ЕООД е с основен предмет на дейност покупка на стоки и други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; внос и износ; превозни сделки, технически консултации и маркетингови поручвания. Към датата на изготвяне на отчета тече процедура по увеличение на капитала на дъщерното дружество, която все още не е приключила.

3.4. Други дългосрочни инвестиции

	30.09.2020 г.	31.12.2019 г.
Други финансови активи, дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалба и загуба	9	9
Инвестиционни бонове		
Инвестиции в некотиранни капиталови инструменти	45	-
ОБЩО	54	9

Дългосрочните инвестиции на Групата представляват неупражнени инвестиционни бонове от първи тур на масовата приватизация.

Текущи активи

3.5. Краткосрочни финансови активи

	2020 г.	2019 г.
Борсови капиталови инструменти - акции и дялове	11 498	18 065
Некотиранни капиталови инструменти – акции и дялове	5 505	1 527
ОБЩО	17 003	19 592

Всички краткосрочни финансови активи на Групата се отчитат по справедлива стойност през печалбата и загубата на Групата. Всички акции и дялове, които са борсово търгуеми са преоценени по последна борсова цена към 30.09.2020 г. и към 31.12.2019 г., а всички останали дялове са преоценени по цена на обратно изкупуване към 30.09.2020 г. и към 31.12.2019 г. Печалбите и загубите са признати в отчета за печалбата загубата и другия всеобхватен доход на ред "Печалба и загуба от основна дейност".

Краткосрочните финансови активи могат да бъдат представени както следва:

	2020 г.	2019 г.
Свободни инвестиции в акции и дялове	14 690	19 592
Заложени финансови инструменти	2 313	-
ОБЩО	17 003	19 592

3.6. Търговски и други вземания

	2020 г.	2019 г.
Вземания по договор за цесия	5 125	3 750

“Булгар Чех Инвест Холдинг” АД**Междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2020 г.**

Лихви по договор за цесия	413	-
Обезценка на вземания по договор за цесия	(248)	-
Предоставени аванси	4 921	-
Обезценка на вземания по предоставени аванси	(49)	-
Заеми	1 933	
Лихви по заеми	26	-
Вземания от клиенти	12	19
Вземания от клиенти по продажба на финансови активи	1 195	154
Обезценка на вземания от клиенти	(12)	-
Данъчни вземания	170	-
Други вземания	8	-
ОБЩО	13 494	3 923

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски и други финансови вземания на Групата са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на обезценките съгласно МСФО 9 към края на периода.

Някои търговски и други вземания са били обезценени на индивидуална база и съответната обезценка е в размер на 309 хил. лв. (2019 г.: 0 лв.) е призната в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба от основна дейност”.

Изменението в размера на обезценката съгласно МСФО 9 на търговските вземания може да бъде представено по следния начин:

	2020 г.	2019 г.
Салдо към 1 януари	-	-
Обезценки съгласно МСФО 9	(309)	-
Възстановяване на обезценка	-	-
Салдо към края на периода	(309)	-

Обезценка през предходния период не е начислявана, тъй като вземанията са възникнали непосредствено преди края на отчетния период и ръководството е счело, че тяхната балансова стойност е равна или близка на пазарната и не са очаквани кредитни загуби от тях.

3.7. Парични средства

	2020 г.	2019 г.
Парични средства в разплащателни сметки и в брой в т.ч.	471	499
В лева	471	499
ОБЩО	471	499

3.8. Собствен капитал**3.8.1. Основен капитал**

Основния капитал на групата отразява стойността на основния капитал на Дружеството – майка и отразява неговата актуална регистрация в Търговския регистър към Агенция по вписванията.

“Булгар Чех Инвест Холдинг” АД
Междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2020 г.

Към 30 септември 2020 г. Акционерния капитал на Групата, който е идентичен с Акционерния капитал на Дружеството – майка е 1 191 105 лева, разпределен в 1 191 105 бр. Обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лев.

Акционер	30.09.2020 г.				31.12.2019 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Юридически лица	302 446	302 446	302 446	25%	289 050	289 050	289 050	24%
Физически лица	888 659	888 659	888 659	75%	902 055	902 055	902 055	76%
	1 191 105	1 191 105	1 191 105	100%	1 191 105	1 191 105	1 191 105	100%

Вид акции	30.09.2020 г.			31.12.2019 г.		
	Брой акции	Стойност	Номинал	Брой акции	Стойност	Номинал
Емитирани - изкупени и платени	1 191 105	1 191 105	100%	1 191 105	1 191 105	100
Общо:	1 191 105	1 191 105	100%	1 191 105	1 191 105	100%

3.8.2. Резерви

Резервите на Групата към 30.09.2020 г. както и към 31.12.2019 г. са в размер на 80 хил.лв. и представляват Общи законови резерви - 10 хил.лв. и резерви формирани от финансовия резултат с решение на Общото събрание в размер на 70 хил.лв.

3.8.3. Финансов резултат

	2020 г.	2019 г.
Натрупан финансов резултат:	2 506	168
- Неразпределена печалба	2 536	198
- Непокрита загуба	(30)	(30)
Текущ финансов резултат	356	2 338
ОБЩО	2 862	2 506

Нетекучи пасиви

3.9. Заеми

3.9.1. Облигационен заем

На 27 декември 2019 г. Дружеството - майка издава облигации с ISIN код BG2100025191. Общия размер на облигационния заем е 11 000 000 (единадесет милиона) EUR или легова равностойност 21 514 130 лв. Облигационния заем е разпределен в 11 000 броя облигации с номинал 1 000 EUR/бр. Облигациите са обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми и обезпечени. Срока (матуритета) на облигационния заем е 8 (осем) години, считано от датата на сключване на заема с три години гратисен период. Падежът лихвените плащания на облигационния заем е на 6 месечен период, считано от 27.12.2019 г., като последното лихвено плащане следва да бъде на 27.12.2027 г. Падежите на главничните плащания започват от 27.06.2023 г., отново на 6 месечен период, като последното лихвено плащане следва да бъде направено на 27.12.2027 г. За обезпечение на облигацията, Дружеството - майка е сключило и поддържа активна застраховка в

“Булгар Чех Инвест Холдинг” АД**Междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2020 г.**

ползва на Банката довереник на облигационерите. Общата агрегатна стойност на застрахователното покритие възлиза на 13 609 хил. EUR.

Падежите по облигационния заем - главници и лихви са следните:

	2020 г.	2019 г.
Краткосрочна част - до 12 месеца	231	12
Дългосрочна част - над 12 месеца	21 514	21 514
ОБЩО	21 745	21 526

3.9.2. Други заеми

Дъщерното дружество е получило привлечени средства под формата на временна финасова помощ, необходима за осъществяването на основната му дейност. Върху получените средства се дължи насрещна престация – лихва. Всички получени заеми са краткосрочни с краен срок между 6 месеца и 1 година.

	2020 г.	2019 г.
Получени заеми	3 685	-
Лихви по получени заеми	193	-
ОБЩО	3 878	-

3.9.3. Пасиви възникващи от финансовата дейност на Групата

Пасиви, възникващи от финансовата дейност са тези за които парични потоци са били, или бъдещи парични потоци ще бъдат, класифицирани в отчета за парични потоци на Групата като парични потоци от финансова дейност. В представената по долу таблицата са описани промените в задълженията на Групата, които възникват от финансовата му дейност, включително паричните и непаричните промени.

	2019 г.	Парични изменения	Други изменения*	2020 г.
Облигационен заем	21 526	(444)	663	21 745
Други заеми	-	(45)	3 923	3 878
Общо	21 526	(489)	857	25 623

* Другите изменения включват начисления на лихви, продажба на вземания и получени суми по договори за заем.

3.10. Активи и пасиви по отсрочени данъци

Отсрочени данъчни активи (пасиви)	01.01.2020	Признати в печалбата или загубата	30.09.2020 г.
Обезценки на ФИ	(1)	-	(1)
Обезценки на вземания	-	(19)	(19)
Преоценки на ФИ	3	27	30
ОБЩО	2	8	10
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(1)		(20)
Отсрочени данъчни пасиви	3		30
Нетно отсрочени данъчни активи/(пасиви)	2		10

“Булгар Чех Инвест Холдинг” АД

Междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2020 г.

Отсрочени данъчни активи (пасиви)	01.01.2019	Признати в печалбата или загубата	31.12.2019 г.
Обезценки - обратно проявление	(1)	1	-
Обезценки на ФИ		(1)	(1)
Преоценки на ФИ		3	3
ОБЩО	(1)	3	2
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(1)		(1)
Отсрочени данъчни пасиви	-		3
Нетно отсрочени данъчни активи/(пасиви)	(1)		2

Текущи пасиви

3.11. Задължения за данък върху дохода

	2020 г.	2019 г.
Печалба/(загуба) за периода преди данъци	356	2 597
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(36)	(259)
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(22)	(1)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	65	3
Разход/(приход) за данъци върху дохода, в т.ч.:	-	(257)
Очакван Разход за текущ данък	-	(257)
Очакван Разход за отсрочен данък	(7)	2

3.12. Текущи търговски и други задължения

	2020 г.	2019 г.
Задължения по договори за цесия	5 430	
Авансови плащания	-	
Задължения към доставчици	20	4
Задължения към доставчици по покупки на финансови активи	-	-
Приходи за бъдещи периоди	76	-
ОБЩО	5 526	4

3.13. Задължения към персонал

	2020 г.	2019 г.
Задължения за работни заплати - ДУК (посочени в т. 2. 12.	6	-
Задължения за осигурителни вноски	-	-
Задължения за ДДФЛ	-	-
ОБЩО	6	-

Задълженията към персонала са текущи и представляват задължения за заплати и осигурителни вноски на настоящи служители на Групата. Те следва да бъдат уредени в рамките на един до два месеца.

3.14. Сделки със свързани лица

Свързани лица за Групата на "Булгар Чех Инвест Холдинг" АД са Стикс 2000 ЕООД, притежаващо 25.29 % от капитала на Дружеството – майка и ключовия управленски персонал.

Сделките със свързаните лица са оповестени в таблицата по - долу:

	30.09.2020 г.	30.09.2019 г.
Сделки със собственици		
Възстановена сума от предоставен аванс по предварителен договор за покупка на акции	(701)	-
Начислена неустойка съгласно спораузмение	70	
Начислена обезценка съгл. МСФО 9	(18)	-
Сделки с ключов управленски персонал		
Управленски договори - възнаграждения	18	-
Изплатени възнаграждения по управленски договори	(17)	-

Разчетите на Групата със свързаните лица към 30.09.2020 г. и към 31.12.2019 г. са представени в таблицата по - долу:

	2020 г.	2019 г.
Текущи вземания от:		
- Собственици	869	1 500
- Начислена обезценка съгл. МСФО 9	(18)	-
Общо вземания от свързани лица	851	1 500
Текущи задължения към:		
- Ключов управленски персонал	1	-
Общо задължения към свързани лица	1	-

4. Други оповестявания

4.1. Дивиденди

През текущия период и към 31.12.2019 г., Дружествата от групата не са изплащали дивиденди.

4.2. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2020 г.	2019 г.
Търговски и други вземания	13 494	3 923

Вземания от свързани лица	851	1 500
Финансови инструменти	17 057	19 595
Пари и парични еквиваленти	471	499
ОБЩО	31 873	25 517
Финансови пасиви	2020 г.	2019 г.
Получени заеми	25 623	21 526
Тъгровски и други задължения	5 526	4
Задължения към свързани лица	1	-
Други задължения	6	-
ОБЩО	31 156	21 530

Информация относно счетоводната политика при отчитането на всяка категория финансови инструменти поместена по горе в текущия отчет. Оповестени са и методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в т.4.3.

4.3. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

При осъществяване на своята текуща, инвестиционна и финансова дейност, Групата е изложено на следните финансови рискове:

- Кредитен риск: възможността длъжник да не изплати заем – изцяло или частично – или да не го изплати своевременно, предизвиквайки по този начин загуба за Групата.
- Ликвиден риск: рискът компанията да няма или да не е в състояние да набави парични средства, когато са необходими, и, поради това, да срещне трудности при изпълнение на своите финансови задължения.
- Пазарен риск: рискът определен финансов инструмент да претърпи колебания по отношение на справедливата стойност или на бъдещите парични потоци в резултат на колебания на пазарните цени. Всъщност, Групата е изложено на три компонента на пазарния риск:
 - Лихвен риск
 - Валутен риск
 - Риск от промяна в цената на собствения капитал

За ефективно управление на тези рискове, Съветът на директорите е одобрил специфични стратегии за мениджмънт на финансовия риск, които са в съответствие с корпоративните цели. Основните насоки на тези стратегии определят краткосрочните и дългосрочните цели и действия, които трябва да се предприемат, за да се управляват финансовите рискове, пред които е изправено Групата.

Основните насоки на политиката по отношение на финансовите рискове са следните:

- Минимизиране на лихвения риск, валутния риск и ценовия риск за всички видове сделки
- Максимално използване на „естественото хеджиране“, при което в максимална възможна степен се залага на естественото прихващане на продажби, разходи, дължими суми и вземания, преизчислени в съответната валута, вследствие на което се налага прилагане на стратегии на хеджиране само за салдата в превишение. Същата стратегия се прилага и по отношение на лихвения риск.
- Внедряване на деривативи или други подобни инструменти единствено за целите на хеджиране

- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват и контролират на централно ниво
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват на разумна и последователна основа и при спазване на най-добрите пазарни практики

Групата може да инвестира в акции или други подобни инструменти само в случай, че е налице временна допълнителна ликвидност, като за всички подобни сделки е необходимо разрешение от Съвета на директорите.

4.3.1. Анализ на кредитния риск

Кредитния риск за Групата се ограничава до размера на балансовата стойност на финансовите активи, собственост на Дружествата от групата, които са налични към датата на съставяне на финансовия отчет:

	2020 г.	2019 г.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други вземания	13 494	3 923
Вземания от свързани лица	815	1 500
Финансови инструменти	17 057	19 595
Пари и парични еквиваленти	471	499
Балансова стойност	31 873	25 517

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

4.3.2. Анализ на ликвидния риск

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

Групата държи пари в банкови сметки, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 30 септември 2020 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

30 септември 2020 г	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години

Заеми	-	3 878		
Търговски и други задължения	20	5 430	-	-
Други задължения	263	-	-	-
Задължения по облигационен заем	673	432	8 484	6 049
ОБЩО	956	9 740	8 484	6 049

31 декември 2019 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Търговски и други задължения	-	4	-	-
Други задължения	257	-	-	-
Задължения по облигационен заем	12	-	8 606	12 908
ОБЩО	269	4	8 606	12 908

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 Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

4.3.3. Оценяване по справедлива стойност

Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Нивата в йерархията на нефинансови активи към 30 септември 2020 г., оценявани периодично по справедлива стойност са представени по - долу:

30 септември 2020 г.	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Инвестиционни имоти:				
- Земя и сгради	-	11	-	11
Финансови активи				
- Дългосрочни финансови активи	-	54	-	54
- Краткосрочни финансови активи	11 828	5 175	-	17 003
31 декември 2019 г.	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Краткосрочни финансови активи				
- Дългосрочни финансови активи		9	-	9
- Краткосрочни финансови активи	19 592	-	-	19 592

Справедливата стойност на недвижимите имоти на Групата е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители.

Земя и сгради (Ниво 2)

Оценката по справедлива стойност се базира на наблюдавани цени за продажби на аналогични имоти, коригирани за различни фактори. През 2020 г. няма значими изменения в справедливата стойност на инвестиционните имоти, в предвид краткия срок от началото на годината до датата на изготвяне на финансовия отчет.

Справедливата стойност на краткосрочните финансови активи (Ниво 1) е определена на база обявените (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи, до които Групата има достъп към 30 септември.

4.3.4. Политики и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

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

Групата наблюдава капитала на базата на коефициент на задлъжнялост, представляващ съотношението на нетен дълг към общия капитал. През представените периоди дългът на Групата не е съществен и се финансира основно от собствени средства.

4.3.5. Корекция на грешки и промяна в счетоводна политика

През периода не са извършвани корекции на грешки и промяна в счетоводната политика

4.3.6. Корекции на приблизителни оценки

През периода не са извършвани корекции на приблизителни оценки

4.3.7. Условни активи и пасиви

Към датата на отчета не са отчетени условни активи и пасиви

4.3.8. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали други когиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на публикуването му.