

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Информация за Групата

ИНВЕТОР.БГ /Компанията-майка/ е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър под номер ЕИК 130277328. С Решение №474 Е/26.03.2004 г. на КФН Дружеството е вписано в регистъра на публичните дружества. Акциите на Дружеството са регистрирани на Българска фондова борса.

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

Към датата на консолидирания финансов отчет на Групата – 31.12.2016 г., „Инвестор.БГ“ АД притежава контролни участия в следните дружества:

- ▶ „Инвестор Пулс“ ООД – 936 дяла по 10 лева всеки, представляващи 70,10% от капитала на Дружеството (2015 г.: 70,10%);
- ▶ „Инвестор Имоти.нет“ ООД – 1,000 дяла по 1 лев всеки, представляващи 100% от капитала на Дружеството (2015 г.: 100%);
- ▶ „Инвестор ТВ“ ЕООД – 500,000 дяла по 1 лев всеки, представляващи 100% от капитала на Дружеството (2015 г.: 100%).
- ▶ „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД – 100 дяла по 50 лева всеки, представляващи 100% от капитала на Дружеството (2015 г.: няма).

Дъщерното дружество „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД, както и неговото съвместно дружество „Бранд Продакшънс“ ООД се присъединиха към Групата Инвестор.БГ АД в резултат на вливането на „България Он Ер“ ООД, осъществено на 26.08.2016 г.

1.1. Предмет на дейност

Основната дейност на „Инвестор.БГ“ АД /Компанията-майка/ се състои в развитие на веб-сайтове с различна тематика и специализация на медийното съдържание, предоставяне на информация под формата на новини, анализи и бази данни, предоставяне на информационни, рекламни и други интернет услуги. В резултат на осъществено вливане на 26.08.2016 г., „Инвестор.БГ“ АД става правопреемник на „България Он Ер“ ООД, чийто основен предмет на дейност е производство и разпространение на: телевизионната програма Bulgaria On Air, радиопрограмата на радио Bulgaria On Air и Алфа радио, списание Bulgaria On Air The Inflight Magazine, списание Go On Air и списание „България пътеводител“, което се издава на руски език.

Основната дейност на „Инвестор Пулс“ ООД е създаване, управление и поддържане на веб-страници с медицинска тематика, създаване на софтуерни продукти, реклама и сделки с интелектуална собственост.

Основната дейност на „Инвестор Имоти.нет“ ООД е създаване, управление и поддържане на веб-страници с тематика, свързана с пазара на недвижими имоти.

Основната дейност на „Инвестор ТВ“ ЕООД е създаване и разпространение на радио и телевизионни програми, обработване и продажба на игрални и документални филми, инвестиционно-производствена дейност в областта на телекомуникациите,

проектиране, изграждане, поддръжка и експлоатация на кабелни телевизионни мрежи.

Основната дейност на „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД е комисионна и посредническа дейност при предоставянето на рекламни услуги от изключително разнообразен характер; търговско – импресарска дейност; организиране и провеждане на конкурси и друг вид представителни обществени събития; маркетингова и консултантска дейност; представяне на търговски марки.

„Бранд Продакшънс“ ООД е дъщерно дружество на „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД (50 % от капитала) и е регистриран следният основен предмет на дейност: изработка на рекламни клипове, рекламна дейност, продуциране, запис, тиражиране и предоставяне на артистични изпълнения, презентации, радио и телевизионни предавания, спектакли, филмови продукции, концерти и осъществяване на съпътстващите ги дейности; Дружеството е учредено през 2016 година и към 31 декември 2016 г. не е осъществявало активна търговска дейност.

Групата Инвестор.БГ АД се развива под корпоративния бранд „Инвестор Медиа Груп“.

1.2. Капитал и управление

Компанията-майка е с двустепенна система на управление, състояща се от Надзорен съвет и Управителен съвет.

До 26.06.2016 г., Дружество е с Надзорен съвет в състав: Апостол Апостолов, Виктория Миткова и Любомир Леков. От 26.06.2016 г. до 05.08.2016 г. надзорният съвет е в състав: Николина Димитрова, Виктория Миткова и Любомир Леков, а от 05.08.2016 г. надзорният съвет е в следния състав: Николина Димитрова, Любомир Леков и Бранд Инвест ЕООД, ЕИК201138038

До 20.06.2016 г. Управителният съвет е в състав: Георги Бисерински, Деница Димитрова, Наталия Илиева, Светлана Фурнаджиева и Николина Димитрова; от 20.06.2016 г. до 05.08.2016 г. управителният съвет е в състав: Георги Бисерински, Деница Димитрова, Наталия Илиева и Светлана Фурнаджиева, а от 05.08.2016 г. в състава на управителния съвет е избрана г-жа Виктория Миткова, която е и изпълнителен директор на Дружеството.

Броят на наетите лица в Групата към 31 декември 2016 г. е 367 лица.

Крайният собственик на Групата Инвестор.БГ АД е „ХОЛДИНГ ВАРНА“ АД, дружество регистрирано в България, чиито инструменти на собствения капитал се търгуват на Българска фондова борса.

2. Основа за изготвяне на консолидиран финансов отчет

Консолидираният финансов отчет 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.

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2015 г.), освен ако не е посочено друго.

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие на база наличната информация за предвидимото бъдеще.

Въпреки че финансовият резултат на Групата през отчетния период е загуба и отчетените отрицателни парични потоци от оперативна дейност, ръководството счита че финансовото състояние ще се подобри в резултат на постигането на синергии с медийните канали, част от портфолиото на „България Он Ер“ ООД и развитието на телевизионният канал Bloomberg TV Bulgaria.

След извършения преглед на дейността на Групата, ръководството очаква, че има достатъчно финансови ресурси, за да продължат оперативната си дейност в близкото 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 2016 г.

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г.:

МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС на 18 декември 2015 г.

Измененията са предназначени да насърчат допълнително компаниите да прилагат професионална преценка при определяне на това каква информация да бъде оповестена във финансовите отчети.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС на 2 декември 2015 г.

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС на 18 декември 2015 г.

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

Годишни подобрения 2012 - 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 15 декември 2015 г.

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- ▶ МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- ▶ МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- ▶ МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтови проценти;
- ▶ МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

Други изменения на МСФО, които са ефективни за първи път за годината, приключваща на 31 декември 2016 г. нямат съществено влияние върху финансовите резултати или позицията на Дружеството. Съответно, Дружеството не е извършило промени в счетоводната си политика през 2016 г.

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

Към датата на одобрение на финансовият отчет следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информацията, която се очаква да е приложима за финансовите отчети на Дружеството е представена по-долу.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането.

Ръководството е започнало да оценява ефекта от въвеждането на МСФО 9, но все още не е в позиция да предостави количествена информация. На този етап главните области на промяна се очаква да имат ефект както следва:

- ▶ Класификацията и оценката на финансовите активи на Дружеството ще трябва да преразгледат на база на новите критерии които взимат предвид договорните парични потоци от активите и бизнес моделът, по който са управлявани;
- ▶ Моделът на очакваната кредитна загуба за обезценка ще трябва да бъде приложен върху търговските вземания на Дружеството (Пояснение 37.2) и инвестиции в дългови активи текущо класифицирани като активи, държани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход и активи, държани до падеж, освен ако те не са класифицирани като активи по справедлива стойност в печалбата или загубата в съответствие с новите критерии;

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 15 заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са

признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Допуска се по-ранното прилагане на стандарта. Дружествата следва да прилагат стандарта ретроспективно за всеки представен предходен период или ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

МСФО 15 е ефективен за отчетни периоди, започващи на или преди 1 януари 2018 г. Ръководството е заявило, че ще оцени ефекта от МСФО 15, но все още не е в позиция да предостави количествена информация.

МСС 12 „Данъци върху дохода“ (Изменен), в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

Фокусът на тези изменения е да се разясни начина на отчитане на отсрочените данъчни активи, възникващи във връзка с дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност и в частност случаите в които промени в пазарния лихвен процент намаляват справедливата стойност на дълговия инструмент под неговата себестойност.

МСС 7 „Отчети за Паричните Потоци“ (Изменен), в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

Промените изискват предприятието да изготви оповестявания, които дават възможност на потребителите на финансовите отчети да оценят промените в задълженията, произтичащи от финансова дейност, включително промени, които възникват от парични и непарични промени. Измененията не насочват към специфичен формат за оповестяване на финансовата дейност; Предприятието обаче може да изпълни изискването за оповестяване чрез предоставяне на равнение между началните и крайните салда на финансовите позиции на задължения, произтичащи от финансова дейност.

Измененията се прилагат със задна дата за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. като по-ранно приложение е позволено. Дружествата не са задължени да представят сравнителна информация за по-ранни периоди.

МСФО 4 „Застрахователни договори“ (Изменен), в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 16 – Лизинг (Публикуван на 13 януари 2016 г.), в сила от 1 януари 2019 г.

МСФО 16 ще замени МСС 17 "Лизинг" и свързаните с него тълкувания и е издаден в резултат на дългогодишния проект на СМСС да промени счетоводното третиране на лизингите.

Новият стандарт има за цел активите, които са наети по договори за оперативен лизинг да бъдат признавани в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя като Дружеството следва да премахне разграничението между оперативен и финансов лизинг. Осчетоводяването при наемодателя обаче остава до голяма степен

непроменено и разграничението между оперативните и финансовите лизинги се запазва.

МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (Изменен), в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Публикуване на нови разяснения и класификации за измерване на плащането на база на акции. Промяната е ефективна за годишни периоди започващи от 1 Януари 2018 г., като по-ранно прилагане е разрешено.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

Консолидираният финансов 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 консолидирания финансов отчет.

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

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Групата прие да представя консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и другия всеобхватен доход в един отчет: консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

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

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

4.3. База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на компанията-майка и всички дъщерни дружества към 31 декември 2016 г. Дъщерните дружества са всички дружества, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика. Компанията майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни дружества имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Всички вътрешногрупови сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от транзакции 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 дружества са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и другият всеобхватен доход на дъщерни дружества, 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 дружество, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното дружество се отнася към собствениците на предприятието майка и неконтролиращите участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното дружество.

Ако Групата загуби контрол над дъщерното дружество, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно дружество, 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 дружество 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 дружество. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно дружество, 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 дружество представлява разликата между i) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно дружество и ii) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното дружество и всякакво неконтролиращо участие.

4.4. 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. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

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: признаване и оценяване“ 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.

4.5. 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 компанията-майка.

4.6. Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

Съвместно предприятие е договорно споразумение, по силата на което Групата и други независими страни се заемат със стопанска дейност, която подлежи на съвместен контрол и страните притежаващи съвместен контрол върху предприятието имат право на нетните активи на предприятието. Инвестициите в съвместни предприятия се отчитат по метода на собствения капитал.

4.7. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Групата 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.

4.8. Отчитане по сегменти

Ръководството определя един сегмент, тъй като основните продукти и услуги, които предлага Групата представляват създаване, управление, поддържане на уеб страници, телевизия и други медии, както и предоставянето на информационни и други интернет услуги: новини и анализи, интернет реклама и платформи за комуникация. Дейностите на Групата имат сходни икономически характеристики и сегментите са сходни във всяко от следните отношения:

- а) естеството на продуктите и услугите;
- б) естеството на производствените процеси;
- в) вида или класа клиенти за техните продукти и услуги;
- г) методите, използвани, за разпространяване на техните продукти или за предоставяне техните услуги; и

д) естеството на регулативната среда.

При анализа на оперативните резултати и при вземането на решения относно ресурсите и дейността на Групата ръководителят на предприятието, вземащ главните оперативни решения, не разделя Групата на сегменти.

При отчитането по сегменти според МСФО 8 „Оперативни сегменти“ Групата прилага политика на оценяване, съответстваща на политиката на оценяване, използвана в консолидирания финансов отчет.

4.9. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги. Приходите от основните услуги са представени в пояснение 24.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Групата.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- ▶ Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- ▶ Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- ▶ Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- ▶ Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на дадено дружество, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.9.1. Предоставяне на услуги

Продажбата на стоки включва продажба на рекламни стоки и материали. Приход се признава, когато Групата е прехвърлила на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.9.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват предоставяне на рекламни площи в интернет-сайтовете, управлявани от Групата.

Приходите се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на консолидирания финансов отчет. Сумата на продажната цена съгласно договорите за предоставяне на услуги се разсрочва и се признава като приход за периода, в който се извършва услугата, а отсроченият приход се включва в консолидирания отчет за финансовото състояние на ред „Търговски и други задължения“.

Групата сключва бартерни сделки за предоставяне на рекламни услуги срещу получаване на рекламни услуги от своя клиент. Приход от бартерна сделка, включваща реклама, се признава, когато, наред с останалите критерии, разменените услуги не са сходни и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена чрез позоваване на справедливата стойност на рекламни услуги при небартерни сделки.

4.9.3. Приходи от лихви и дивиденди

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

4.10. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им в съответствие с принципите на начисляване и съпоставимост.

4.11. Разходи за лихви

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата и се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход на ред „Финансови разходи“.

4.12. Репутация

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и признати отделно. Вижте пояснение 4.4 за информацията относно първоначалното определяне на репутацията. За целите на теста за обезценка репутацията се разпределя към всяка една 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 други активи или пасиви на придобитото дружество са разпределени към тези единици. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. Вижте пояснение 4.16 за информацията относно тестовете за обезценка.

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

4.13. Нематериални активи

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

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

Последващото оценяване на авторски и други права върху собственост и лицензи за радио и телевизионна дейност се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в следствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се

представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се отчитат за сметка на собствения капитал до размера на преоценъчния резерв, ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив, останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

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

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

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

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

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

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

Разходите, които могат да бъдат отнесени директно към фазата на разработване на нематериален актив се капитализират, ако отговарят на следните критерии:

- ▶ Завършването на нематериалния актив е технически изпълнимо, така че той да бъде на разположение за ползване или продажба;
- ▶ Групата възнамерява да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде;
- ▶ Групата има възможност да използва или да продаде нематериалния актив;
- ▶ Нематериалният актив ще генерира вероятни бъдещи икономически ползи. Освен това съществува пазар за продукцията на нематериалния актив или за самия нематериален актив, или ако той бъде използван в дейността на Групата, ще генерира икономически ползи;
- ▶ Налични са адекватни технически, финансови и други ресурси за приключване на развойната дейност и за ползването или продажбата на нематериалния актив;
- ▶ Разходите, отнасящи се до нематериалния актив по време на неговото разработване, могат да бъдат надеждно оценени.

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

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Групата е в размер на 500 лв.

4.14. Машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.15. Отчитане на лизинговите договори

Групата е лизингополучател по лизингови договори за машини и съоръжения.

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг“ правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в консолидирания отчет за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В консолидирания отчет 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.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.16. Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Групата 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, ръководствата на Групата изчисляват очакваните бъдещи парични потоци за

всяка единица, генерираща парични потоци, и определят 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 Групата, 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 Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Групата, 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.

4.17. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред „Приходи“ и ред „Разходи за външни услуги“, и се признават, както е описано в Пояснение 24 и Пояснение 27.

4.18. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.18.1. Финансови активи

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

- ▶ кредити и вземания;
- ▶ финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- ▶ инвестиции, държани до падеж;
- ▶ финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Групата. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на консолидирания финансов отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Групата, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар.

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

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

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба включват дялове в дружества, без значително влияние върху дейността и които не се търгуват на активни пазари. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в консолидирания отчет за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.18.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват търговски и други задължения, задължения по търговски заеми и задължения по финансов лизинг.

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

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

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

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

4.19. 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 консолидирания финансов отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата в консолидирания финансов отчет. 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 (вж. Пояснение 4.25.1).

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато съответното дружество 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.

4.20. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти на Групата се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца.

Депозити над 3 месеца се отчитат като парични еквиваленти, когато няма значителен риск от промяна на стойността на депозитите, Групата 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.

4.21. Нетекущи активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба

Когато Групата възнамерява да продаде нетекущ актив или група активи (група за освобождаване) и ако продажбата е много вероятно да бъде осъществена в 12-месечен срок, активът или групата за освобождаване се класифицират като държани за продажба и се представят отделно в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Пасиви се класифицират като държани за продажба и се представят като такива в консолидирания отчет за финансовото състояние, само ако са директно свързани с групата за освобождаване.

Активи, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност непосредствено след тяхното определяне като държани за продажба и тяхната справедлива стойност, намалена с разходите по продажбата им. Някои активи, държани за продажба, като финансови активи или активи по отсрочени данъци, продължават да се оценяват в съответствие със счетоводната политика на Групата относно тези активи. Активите, класифицирани като държани за продажба, не подлежат на амортизация след тяхното класифициране като държани за продажба.

4.22. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Компанията-майка отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

Другите резерви включват законови резерви, общи резерви, резерви от преоценки на нефинансови активи. (вж. пояснение 20).

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

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

Всички трансакции със собствениците са представени отделно в консолидирания отчет за промените в собствения капитал.

4.23. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Краткосрочните задължения към персонала включват задължения за заплати и социални осигуровки, както и краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски. Групата 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 съответното дружество 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. Групата има нечислено правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

4.24. 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 Групата и сумата на задължението може да бъде надеждно оценена. Възможно е сročността 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 Групата 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 Групата в пояснение 34.

4.25. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидираните финансови отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.26.

4.25.1. 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.

4.25.2. Класифициране на съвместните споразумения на Групата като съвместни предприятия

Съвместните предприятия на Групата имат правна форма, според която Групата и съответното дружество са отделни предприятия. В допълнение, няма договорно споразумение или други факти, които индикират, че страните споделящи контрола имат права върху активите и задължения по отношение на пасивите на тези предприятия. Вместо това, съвместните контролиращи съдружници имат право на нетните активи на съвместните предприятия.

4.26. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

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

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.

4.26.1. Обезценка на нефинансови активи и репутация

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, съответното ръководство 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.

4.26.2. Бизнес комбинации

При първоначалното им признаване активите и пасивите на придобития бизнес са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние с тяхната справедлива стойност. При изчисляване на справедливата стойност ръководството използва оценки на бъдещите парични потоци и дисконтовите фактори, които обаче могат да се различават от действителните резултати. Всички промени в оценката след първоначалното признаване биха се отразили върху стойността на репутацията. Информация относно придобитите активи и пасиви е представена в пояснение 8.

4.26.3. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2016 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 9 и 10. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.26.4. Обезценка на кредити и вземания

Групата използва корективна сметка за отчитане на обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази обезценка на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над

очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата. Към 31 декември 2016 г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията на Групата възлиза на 120 хил. лв. (2015 г.: 12 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в пояснение 18.

4.26.5. Справедлива стойност на нефинансови активи

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на нефинансови активи. Подробности относно използваните предположения са представени в пояснение 38.1. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването. 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.

През отчетния период, Групата отчита положителен преоценъчен резерв в резултат на преценка на нематериални активи в размер на 35 хил. лв. през 2016 г., 2015 г.: положителен преоценъчен резерв в размер на 6 хил. лв. и загуба от преценка 9 хил. лв.

4.26.6. Други задължения

Стойността на отсрочените приходи от услуги 243 лв. (2015 г.: 118 лв) са установени от ръководството след преглед на действително извършените услуги и подробно разглеждане на отделните видове сключени договори за рекламни услуги. Въпреки това действителните резултати могат да се различават вследствие на неочаквани промени в установения вид на извършените услуги.

5. Преобразуване чрез вливане

На 26 август 2016 г. „Инвестор.БГ“ АД стана правопреемник на „България Он Ер“ ООД със седалище в гр. София чрез вливане. В резултат на това „България Он Ер“ ООД е прекратено без ликвидация при условията на пълно правопреемство, като всички активи, пасиви, имуществени и неимуществени права и задължения преминават към „Инвестор.БГ“ АД.

Вливането на „България Он Ер“ ООД в публичното акционерно дружество ще доведе до подобрене на пазарните позиции на „Инвестор.БГ“ АД на медийния пазар в България, което е съществена предпоставка за по-голям дял от рекламния пазар в страната. Част от портфейла от медии на двете дружества се допълват, като към притежаваните от „Инвестор.БГ“ АД уеб-сайтове с различна тематика и специализация се добавят и другите медийни канали, част от портфолиото на „България Он Ер“ ООД – телевизия, радиостанции и печатни медии. Идентичната информация в онлайн платформите на телевизия Bulgaria on air и радио Bulgaria on air с такава в новинарските и икономически уеб-сайтове на „Инвестор.БГ“ АД ще води до по-добра оперативна синергия.

В дългосрочен аспект, вливането се очаква да доведе до по-добри финансови резултати, което от своя страна да доведе до по-добри печалби за акционерите на „Инвестор.БГ“ АД поради нарастване на пазарната стойност на акциите.

Разпределението на покупната цена към придобитите активи и пасиви на „България Он Ер“ ООД е извършено към датата на вливане – 26 август 2016 г.

В резултат на вливането Дружеството емитира 1 749 547 броя нови акции с номинална стойност 1 лев всяка. Всички новоиздадени акции са от един и същи клас - с право на глас в Общото събрание, право на дивидент и право на ликвидационен дял.

Прехвърлените активи от „България Он Ер“ ООД към датата на вливане са в размер на 22 208 хил. лв. и пасиви в размер на 10 185 хил. лв.

6. База за консолидация

6.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2016 '000 лв.	Участие %	2015 '000 лв.	Участие %
Инвестор Имоти.нет ООД	България	управление и поддържане на уеб страници за недвижими имоти	620	100,00	620	100,00
Инвестор Пулс ООД	България	управление и поддържане на уеб страници с медицинска тематика	330	70,10	330	70,10

Име на дъщерното	Страна на	Основна	2016	Участие	2015	Участие
Инвестор ТВ ЕООД	България	управление и развитие на уеб страници за групово пазаруване	580	100,00	580	100,00
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	България	комисионна и посредническа дейност при предоставянето на рекламни услуги	1 000	100,00	-	-
			<u>2 530</u>		<u>1 530</u>	

През 2016 г. и 2015 г. не са изплащани дивиденди на неконтролиращото участие.

6.2. Придобиване на дружество Бранд Ню Айдиъс ЕООД през 2016 г.

В резултат от вливането на 26.08.2016 г. Групата придоби контрол над дружество Бранд Ню Айдиъс ЕООД със седалище в гр. София, бул. Брюксел 1.

Разпределението на влятата инвестиция към придобитите активи и пасиви на дружество Бранд Ню Айдиъс ЕООД е извършено към 26.08.2016 г. Стойността на всяка група придобити активи и пасиви, признати към датата на придобиване, е представена, както следва:

	Призната стойност към датата на придобиване '000 лв.
Имоти, машини и съоръжения	18
Отсрочени данъчни активи	20
Общо нетекущи активи	38
Материални запаси	13
Предоставени заеми	110
Краткосрочни финансови активи	7 003
Търговски и други вземания	232
Вземания от свързани лица	3 057
Вземания във връзка с данъци върху дохода	2
Пари и парични еквиваленти	151
Общо текущи активи	10 568
Общо активи	10 606
Дългосрочни задължения към свързани лица	751
Общо нетекущи пасиви	751

Инвестор.БГ АД	31
Консолидиран финансов отчет	
31 декември 2016 г.	
Пенсионни и други задължения към персонала	32
Краткосрочни заеми	61
Търговски и други задължения	1 953
Краткосрочни задължения към свързани лица	7 679
Общо текущи пасиви	9 725
Общо пасиви	10 476
Нетни разграничими активи	130

Репутацията, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

	'000 лв.
Влята инвестиция	1 000
Стойност на влетите разграничими нетни активи	(130)
Репутация	870

На 13.04.2016 г. Бранд Ню Айдиъс ЕООД учредява съвместно със съдружник дружество Бранд Продакшънс ООД. Инвестицията в съвместното предприятие е влята при вливането на България Он Ер ООД и се отчета по себестойност с балансова стойност в размер на 50,00 лв.

7. Инвестиции отчитани по метода на собствения капитал

7.1. Инвестиции в съвместни предприятия

Групата притежава 50% от правото на глас и собствения капитал на „Бранд Продакшънс“ ООД. Инвестицията на Групата в съвместното предприятие е отчетена по метода на собствения капитал и балансовата стойност е в размер на 50,00 лв. За отчетния период съвместното предприятие не е извършвало дейност и финансовия резултат е нулев.

8. Репутация

Нетната балансова стойност на репутацията може да бъде анализирана, както следва:

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Балансова стойност		
Салдо към 1 януари	72	72
Придобита	870	-
Балансова стойност към 31 декември	942	72

За целите на годишния тест за обезценка репутацията се разпределя към следните дъщерни дружества:

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	870	-
Инвестор пулс ООД	72	72
Балансова стойност към 31 декември	942	72

9. Нематериални активи

Нематериални активи на Групата включват права върху собственост върху интернет-сайтове и авторски права върху съдържанието и базата данни на сайтовете, както и програмни продукти. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Авторски и права	Програмни продукти	Лицензи за радио и телевизия	Други права върху собственост	Разходи за придобиване на НМДА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2016 г.	6 598	798	2	-	10	7 408
Активи на влятото дружество	5 004	105	3 971	99	-	9 179
Новопридобити активи	588	10	-	-	39	637
Увеличение от преоценка	35	-	-	-	-	35
Салдо към 31 декември 2016 г.	12 225	913	3 973	99	49	17 259
Амортизация и обезценка						
Салдо към 1 януари 2016 г.	(32)	(615)	-	-	-	(647)
Амортизация на активите на влятото дружество	-	(105)	-	(90)	-	(195)
Амортизация	-	(77)	-	-	-	(77)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(32)	(797)	-	(90)	-	(919)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	12 193	116	3 973	9	49	16 340

	Авторски и други права върху собственост	Програмни продукти	Разходи за придобиване на НМДА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2015 г.	6 136	723	-	6 859
Новопридобити активи	458	75	10	543
Увеличение от преоценка	6	-	-	6
Салдо към 31 декември 2015 г.	6 600	798	10	7 408
Амортизация и обезценка				
Салдо към 1 януари 2015 г.	(23)	(532)	-	(555)
Амортизация	-	(83)	-	(83)
Обезценка	(9)	-	-	(9)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(32)	(615)	-	(647)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	6 568	183	10	6 761

Правата върху собственост, авторските права върху статии, анализи и видеоматериали, публикувани на интернет сайтовете на Дружеството, както и лицензите за телевизионна дейност, са с балансова стойност в размер на 16 166 хил. лв. (2015 г.: 5 568 хил. лв.).

Авторските права и другите права на собственост, както и лицензите за радио и телевизия на Групата са оценени на базата на оценка на лицензиран оценител и тяхната справедлива стойност към 31 декември 2016 г. е в размер на 16 166 хил. лв. Увлечението на преоценъчния резерв от преоценка към 31 декември 2016 г. възлиза на 35 хил. лв. (2015 г.: превишението над преоценъчния резерв на обезценените нематериални активи в размер на 9 хил. лв. е включено в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“). Увеличението от преоценки са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Преоценка на нефинансови активи“ (2015 г.: 6 хил. лв.)

За информация относно определянето на справедливата стойност на активи от групи „Авторски и други права върху собственост“ и „Лицензи за радио и телевизия“ вижте пояснение 38.

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи-програмни продукти към датата на консолидирания финансов отчет е 667 хил. лв. (към 31.12.2015 г.: 408 хил. лв.) Всички разходи за амортизация на програмните продукти са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Към 31 декември 2016 г. Групата има договорно задължение за придобиване на нематериални активи в размер на 65 хил. лв., придобити на 09 април 2017 г.

Балансовата стойност на нематериалните активи, заложен като обезпечения на задължения по договори за финансов лизинг е в размер на 19 хил. лв. (2015 г.: 25 хил. лв.)

10. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията на Групата включват обзавеждане, съвършно оборудване, съоръжения, компютърна техника и транспортни средства. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Обзавеж- дане и оборуд- ване '000 лв.	Машини и съоръже- ния '000 лв.	Транспорт- ни средства '000 лв.	Компю- терна техника '000 лв.	Други ДМА '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2016 г.	2 216	-	48	224	19	2 507
Активи на влязото дружество	620	3 465	91	687	-	4 863
Новопридобити активи	8	36	-	20	-	64
Отписани активи	-	-	-	(17)	-	(17)
Салдо към 31 декември 2016 г.	2 844	3 501	139	914	19	7 417

	Обзавеж- дане и оборуд- ване	Машини и съоръже- ния	Транспорт- ни средства	Компю- търна техника	Други ДМА	Общо
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2016 г.	(199)	-	(48)	(187)	(1)	(435)
Амортизация на активите на влятото дружество	(402)	(3 090)	(91)	(621)	-	(4 204)
Амортизация	(457)	(52)	-	(30)	(4)	(543)
Отписани активи	-	-	-	17	-	17
Салдо към 31 декември 2016 г.	(1 058)	(3 142)	(139)	(821)	(5)	(5 165)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	1 786	359	-	93	14	2 252

	Обзавеж- дане и оборуд- ване '000 лв.	Транспорт- ни средства '000 лв.	Компютър- на техника '000 лв.	Други ДМА '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2015 г.	170	48	183	-	401
Новопридобити активи	2 052	-	41	19	2 112
Отписани активи	(6)	-	-	-	(6)
Салдо към 31 декември 2015 г.	2 216	48	224	19	2 507
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2015 г.	(138)	(48)	(177)	-	(363)
Отписани активи	6	-	-	-	6
Амортизация	(67)	-	(10)	(1)	(78)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(199)	(48)	(187)	(1)	(435)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	2 017	-	37	18	2 072

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет е извършен преглед за обезценка на машините и оборудването от ръководството на Групата и не са установени индикатори за това, че посочените балансови стойности на активите надвишават тяхната възстановима стойност.

Към датата на настоящия консолидиран финансов отчет, отчетната стойност на напълно амортизираните материални активи на Групата е 3 299 хил. лв. (към 31.12.2015 г. напълно амортизираните материални активи са 340 хил. лв.).

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

Към 31 декември 2016 г. или 2015 г., Групата няма договорни задължения във връзка със закупуване на машини и съоръжения.

Балансовата стойност на машините и съоръженията, заложиени като обезпечения на задължения по договори за финансов лизинг е в размер на 1 243 хил. лв. (2015 г.: 1 602 хил. лв.)

11. Лизинг

11.1. Финансов лизинг като лизингополучател

През отчетния период Групата е придобила при условията на финансов лизинг телевизионна техника и оборудване. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 1 262 хил. лв. Активите се включени в групи „Обзавеждане и оборудване“ от „Машини и съоръжения“ (вж. пояснение 10) и „Програмни продукти“ от „Нематериални активи“ (вж. пояснение 9).

Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на отчетния период са представени както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2016 г.			
Лизингови плащания	279	821	1 100
Дисконтиране	(36)	(47)	(83)
Нетна настояща стойност	243	774	1 017
31 декември 2015 г.			
Лизингови плащания	280	1 101	1 381
Дисконтиране	(46)	(84)	(130)
Нетна настояща стойност	234	1 017	1 251

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на 5-тата година от срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения.

11.2. Оперативен лизинг

Като оперативен лизинг, Групата отчита следните договори:

- три договора за наем на офис-помещения с обща месечна такса 4 732 лв. Два от договорите са с неотменяем срок до 01.10.2020 г., а другият е с неотменяем срок до 01.12.2021 г. и съдържат опция за подновяване;
- договор за наем на складови помещения с месечна такса 498 лв.;
- договори за наеми на автомобили с месечна наемна цена от 2 000 лв. Договорът е с неотменяем срок до 31.12.2017 г.;
- договор за наем на радио студио с месечна такса 200 лв. Срок на договора до 31.12.2019 г.
- договор за наем на телевизионно студио с годишна цена от 10 000 лв.

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

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 Година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2016 г.	163	221	-	384
Към 31 декември 2015 г.	78	256	2	336

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 144 хил. лв. (2015 г.: 82 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени.

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условен наем.

12. Инвестиционни имоти

В резултат на вливането на „България Он Ер“ ООД, Дружеството придобива инвестиционни имоти с балансова стойност 108 хил. лв., намиращи се в село Драшкова поляна, община Априлци, които се държат с цел увеличаване стойността на капитала.

Съгласно оценка на справедливата стойност на независим оценител към 31 декември 2016 г., имотът е оценен на 108 хил. лв.

13. Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба	4	4
	<u>4</u>	<u>4</u>

Финансови активи на разположение за продажба

Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, е представена, както следва:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Дялово участие в Кий Медия ООД	4	4
Дялово участие в Трибио ООД	.*	.*
Балансова стойност	4	4

*Размерът на инвестицията в Трибио ООД е 399 лв.

Справедливата стойност на представените дялови участия не може да бъде надеждно оценена, поради несигурността, свързана с нейното бъдещо развитие. Поради тази причина горепосочените инвестиции са оценени по стойност на придобиване, намалена с разходите за обезценка.

14. Краткосрочни финансови активи

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:		
- Ценни книжа	7 003	-
	7 003	-

14.1. Финансови активи на разположение за продажба

Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, включващи ценни книжа, е представена, както следва:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Акции	7 003	-
Балансова стойност	7 003	-

Справедливата стойност на акциите на Групата не може да бъде надеждно оценена, тъй като няма котировки на пазарната цена на активен пазар. Поради тази причина горепосочените инвестиции са оценени по стойност на придобиване, намалена с разходите за обезценка.

15. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2016	Признати от влятото дружество	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2016
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи				
Машини и съоръжения	11	(7)	(6)	(2)
Нематериални активи	(3)	-	-	(3)
Инвестиционни имоти	-	6	-	6
Текущи активи				
Търговски и други вземания	(3)	(16)	4	(15)
Лихви в регулация	-	(3)	3	-
Материални запаси	-	(3)	-	(3)
Текущи пасиви				
Лихви в регулация	(5)	-	(21)	(26)
Пенсионни и други задължения към персонала	(8)	(10)	(6)	(24)
	(8)	(33)	(26)	(67)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(19)	(39)		(73)
Отсрочени данъчни пасиви	11	6		6
Нетно отсрочени данъчни активи	(8)	(33)		(67)
Отсрочени данъчни пасиви/ (активи)	1 януари 2015	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2015	
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Нетекущи активи				
Машини и съоръжения	11	-	11	
Нематериални активи	(2)	(1)	(3)	
Текущи активи				
Търговски и други вземания	(3)	-	(3)	
Текущи пасиви				
Лихви в регулация	-	(5)	(5)	
Пенсионни и други задължения към персонала	(6)	(2)	(8)	
	-	(8)	(8)	
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(11)		(19)	
Отсрочени данъчни пасиви	11		11	
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	-		(8)	

Консолидиран финансов отчет
31 декември 2016 г.

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

16. Материални запаси

Материалните запаси, признати в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Материали и консумативи	2	-
Стоки	12	-
Материални запаси	14	-

Материалните запаси към 31 декември 2016 г. не са предоставяни като обезпечение на задължения.

17. Предоставени търговски заеми

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Предоставени търговски заеми		
- главница	118	-
- лихви	13	-
Предоставени заеми	131	-

Предоставените търговски заеми в размер на 131 хил. лв., в това число лихви – 13 хил. лв. са с годишна лихва в размер на 5 % и срок на погасяване до 31.12.2017 г.

18. Търговски и други вземания

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Търговски вземания, нетно	2 033	428
Вземания по допълнителни парични вноски	47	47
Съдебни и присъдени вземания	28	26
Дебиторски разчети	2	5
Финансови активи	2 110	506
Предплатени разходи	770	123
Предоставени аванси	189	-
Данъчни вземания (с изключение на данъци върху дохода)	37	230
Предоставени гаранции	3	-
Нефинансови активи	999	353
Други вземания	3 109	859

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

Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Търговски вземания, бруто	2 153	440
Обезценка на търговски вземания	(120)	(12)
Търговски вземания, нетно	2 033	428

Всички търговски вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка. Съответната обезценка на търговските вземания, които са били обезценени през предходни периоди е била призната в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	(12)	(12)
Придобита обезценка от вливане	(122)	-
Отписани суми (несъбираеми)	69	-
Загуба от обезценка	(60)	-
Възстановяване на загуба от обезценка	5	-
Салдо към 31 декември	(120)	(12)

Към датата на настоящия финансов отчет Компанията-майка има заведени изпълнителни производства срещу клиенти във връзка с непогасени задължения с обща стойност на исковете 68 хил. лв. Исковете са решени в полза на Дружеството.

Предплатените разходи представляват сключени бартерни договори за реклама, 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.

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

19. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	462	668
- евро	19	9
- щатски долари	-	3
Краткосрочни депозити (в български лева)	-	300
Пари и парични еквиваленти	481	980

Групата няма блокирани парични средства.

20. Собствен капитал**20.1. Акционерен капитал**

Регистрираният акционерен капитал на Компанията-майка Инвестор.БГ АД се състои от 3 188 242 броя обикновени акции с номинална стойност 1 лв. за всяка. Всички акции са от един и същи клас и предоставят еднакви права на акционерите - право на един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството, право на получаване на дивиденди и право на ликвидационен дял.

В резултат на вливането на „България Он Ер“ ООД, описано в Пояснение 5 от Приложението, Дружеството емитира 1 749 547 броя нови акции с номинална стойност 1 лев всяка. Всички новоиздадени акции са от един и същи клас - с право на глас в Общото събрание, право на дивидент и право на ликвидационен дял.

Списъкът на основните акционери на Инвестор.БГ АД, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството съответно към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. е представен, както следва:

	31 декември 2016 Брой акции	31 декември 2016 %	31 декември 2015 Брой акции	31 декември 2015 %
МСАТ Кейбъл ЕАД	1 977 377	62,02	1 076 648	74,84
ЦКБ АД	296 400	9,30	138 960	9,66
Любомир Леков	-	-	71 935	5,00
Други инвеститори, притежаващи под 5 % от капитала	914 465	28,68	151 152	10,50
Нетен брой акции	3 188 242	100,00	1 438 695	100,00

20.2. Премииен резерв

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Премииен резерв	5 790	3 539
Общо премииен резерв	5 790	3 539

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

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

Увеличението на премийния резерв за периода в размер на 2 251 хил. лв. е формиран от разликата между емисионната и номинална стойност на новоиздадените през периода 1 749 547 броя нови акции.

20.3. Други резерви

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Други резерви	1 135	1 113
Законови резерви	144	144
Преоценъчен резерв	8 638	12
Общо други резерви	9 917	1 269

Другите резерви в размер на 1 135 хил. лв. (2015 г.: 1 113 хил. лв.) са формирани при разпределение на печалбите във фонд резервен, надхвърлящи законоустановения минимум. На Общото събрание на акционерите, проведено на 28.06.2016 г. е взето решение нетната печалба за 2015 г. в размер на 22 хил. лв. да бъде разпределена като Други резерви.

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

Увеличението на стойността на преоценъчния резерв в размер на 8 626 хил. лв. се дължи на оценката по справедлива стойност на нематериалните активи на влятото дружество, както и оценка на нематериалните активи на Групата в края на отчетния период.

21. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Дългосрочни		Краткосрочни	
	31 декември 2016 '000 лв.	31 декември 2015 '000 лв.	31 декември 2016 '000 лв.	31 декември 2015 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Търговски заеми	223	150	1 258	132
Общо балансова стойност	223	150	1 258	132

Всички заеми са деноминирани в български лева.

Групата има задължения по получени дългосрочни и краткосрочни заеми от други търговски дружества при пазарни лихвени равнища, както следва:

- дългосрочен заем в размер на 158 хил. лв., в т.ч. дължима лихва в размер на 10 хил. лв. с краен срок за погасяване до 30.07.2020 г.;
- дългосрочен заем в размер на 65 хил. лв., в т.ч. дължима лихва в размер на 17 хил. лв. с краен срок за погасяване до 31.12.2019 г.;
- краткосрочен заем в размер на 31 хил. лв., в т.ч. дължима лихва в размер на 1 хил. лв. с краен срок за погасяване до 31.01.2017 г.;
- краткосрочен заем в размер на 139 хил. лв., в т.ч. дължима лихва в размер на 9 хил. лв. с краен срок за погасяване до 31.01.2017 г.;
- краткосрочен заем в размер на 208 хил. лв., в т.ч. дължима лихва в размер на 35 хил. лв. с краен срок за погасяване до 31.12.2017 г.;
- банков овърдрафт в размер на 880 хил. лв. с договорен срок на погасяване до 31.12.2017 г., обезпечен с особен залог на вземанията на дружеството, получило заема;

Балансовата стойност на заемите се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

22. Възнаграждения на персонала

22.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала в Групата включват:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Разходи за заплати	(3 641)	(1 388)
Разходи за компенсирани отпуски и осигуровките върху тях, нетно	(26)	(4)
Разходи за социални осигуровки	(597)	(223)
Обезщетения съгласно Кодекса на труда	(44)	(21)
Разходи за персонала	(4 308)	(1 636)

22.2. Задължения към персонала и осигурителни предприятия

Задължения към персонала, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Текущи:		
Задължения към персонала за възнаграждения	480	142
Планове с дефинирани доходи	7	-
Други краткосрочни задължения към персонала	128	43
Задължения към осигурителни предприятия	908	128
Текущи задължения към персонала	1 523	313

Текущите задължения към персонала представляват задълженията за трудови възнаграждения към края на отчетния период - 31 декември, които са уредени до датата на издаване на консолидирания финансов отчет.

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

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

Групата е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на един служител, който е в пенсионна възраст и задължението е посочено като краткосрочно. Поради ниската средна възраст на персонала, и липсата на такъв за пенсиониране през следващите пет години, дружествата от Групата се са начислявали 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 (изминалите) отчетен период са както следва:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
В началото на периода	43	39
Начислени	202	38
Изплатени	(117)	(34)
В края на периода	128	43

23. Търговски и други задължения

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	4 102	268
Задължения към доверители	4	4
Задължения за неустойки	220	-
Задължения за лихви	-	4
Други задължения	20	2
Финансови пасиви	4 346	278
Финансиране за ДА	55	59
Приходи за бъдещи периоди	243	118
Получени аванси от клиенти	74	51
Данъчни задължения	569	196
Начислени разходи	253	29
Нефинансови пасиви	1 194	453
Текущи търговски и други задължения	5 540	731

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

Признатите приходи за бъдещи периоди се отнасят за предплатена реклама.

Компанията-майка е получила финансиране по проект №4МС-02-17/27.04.2012 г., осъществяван с финансовата подкрепа на ОП "Развитие на конкурентоспособността на българската икономика" 2007-2013 г., съфинансиран от ЕС чрез ЕФРР и от националния бюджет на Република България на обща стойност 109 хил. лв.

През отчетния период, Компанията-майка е получила финансиране от „Фонд Условия на труд“ на стойност 33 хил. лв., които са вложени за закупуване на дълготрайни материални активи - офис-обзавеждане.

За 2016 г. през отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход са признати приходи от финансиране в размер на 41 хил. лв. Приходите са признати пропорционално на срока на полезен живот на закупените активи.

Текущите данъчни задължения имат следния характер:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Данък върху добавената стойност	370	102
Други алтернативни данъци	40	34
Данъци върху доходите на физически лица	159	60
	569	196

24. Приходи от продажби

Приходите от продажби основно са формирани от предоставяните рекламни услуги от различните медии, включени в Групата, а именно: уеб-сайтове, телевизии, радиа, списания, както печатни услуги и информационни и технически услуги, свързани с поддръжката на уеб-сайтове.

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

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Рекламни услуги	6 795	2 578
Приходи от печатни услуги	812	-
Информационни услуги	35	41
Административни и технически услуги	78	6
	7 720	2 625

25. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от финансираня	41	29
Други приходи, несвързани с продажби	74	-
	115	29

Приходите от финансираня имат следния характер:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Финансираня за ДМА	14	2
Финансираня за НДМА	23	24
Финансираня за текуща дейност	4	3
	41	29

26. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Рекламни материали	(458)	-
Горива	(31)	(4)
Канцеларски материали и офис консумативи	(15)	(26)
Ел.материали, технически консумативи и крепежи	(13)	(20)
Дълготрайни активи под стойностния праг	(11)	(19)
Резервни части за автомобили	(5)	(1)
Други разходи за материали	(1)	(1)
	(534)	(71)

27. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Информационни и лицензионни такси	(2 146)	(749)
Реклама	(1 519)	(370)
Разходи за разпространение на телевизионен сигнал	(649)	(19)
Разходи за изработка на репортажи и предавания	(557)	(126)
Разходи за авторски възнаграждения и права за излъчване	(314)	(24)
Разходи за отпечатване на списание	(256)	-
Консултантски услуги и комисионни	(213)	(76)
Наеми	(144)	(81)
Разходи за събития	(107)	(107)
Интернет	(81)	(63)
Режийни разходи	(54)	(45)
Разходи за предавания и филми	(44)	(1)
Телефони	(43)	(39)
Абонаменти	(27)	(19)
Поддръжка на интернет проекти	(23)	(75)
Алтернативни данъци и други такси	(22)	(15)
Застраховки	(18)	(13)
Разходи за ремонт и поддръжка	(17)	-
Куриерски услуги	(10)	(5)
Други разходи	(20)	(7)
	(6 264)	(1 834)

През 2016 г. начислените суми за независим финансов одит са в размер на 22 хил. лв. Регистрираният одитор не е предоставял други услуги през периода.

28. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Представителни разходи	(54)	(34)
Разходи за обезценка на вземания	(58)	-
Командировки и служебни пътувания	(38)	(12)
Разходи за награди и дарения	(10)	(4)
Други разходи	(13)	-
	<u>(173)</u>	<u>(50)</u>

29. Финансови приходи и разходи

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

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(275)	(18)
Разходи за лихви по финансов лизинг	(45)	(16)
Разходи за лихви по данъчни задължения	(12)	(5)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	<u>(332)</u>	<u>(39)</u>
Банкови такси и комисионни	(16)	(8)
Загуба от промяна във валутните курсове по задължения	(34)	(4)
Финансови разходи	<u>(382)</u>	<u>(51)</u>

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

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Печалба от промяна във валутните курсове	7	9
Приходи от лихви по предоставени заеми	1	2
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	-	8
Приходи от лихви по просрочени вземания	-	3
Финансови приходи	<u>8</u>	<u>22</u>

30. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2015 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Загуба преди данъчно облагане	(4 435)	(1 135)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	-	-
Данъчен ефект от:		
Облагаем резултат на дружествата в група	-	-
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(114)	(29)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	80	20
Текущ разход за данъци върху дохода	(34)	(9)
Отсрочените данъчни (разходи)/приходи		
Приспадане на непризнати данъчни загуби	1	1
Възникване и обратно проявление на временни разлики	26	8
Разходи за данъци върху дохода	(7)	3

Пояснение 15 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

31. Загуба на акция

Основният доход на акция и доходът на акция с намалена стойност е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Групата.

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:

	2016	2015
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	(4 447 000)	(1 133 000)
Средно претеглен брой акции	2 021 877	1 438 695
Основна загуба на акция (в лв. за акция)	(2,20)	(0,79)

32. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, дружества под общ контрол, както и ключов управленски персонал. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

32.1. Сделки със собствениците

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Получени заеми		
Получени дългосрочни заеми	3 044	1 785
Разходи за лихва по получени заеми	(225)	(13)
Плащания по получени краткосрочни заеми	(14)	-
Предоставени заеми		
Предоставен краткосрочен заем	-	(100)
Върнат краткосрочен заем	-	100
Лихва по предоставен краткосрочен заем	-	2
Продажба на услуги		
Предоставени права за излъчване	12	-
Рекламни услуги и материали	6	3
Покупки на услуги		
Разходи за разпространение на ТВ сигнал	(10)	-
Рекламни услуги	-	(75)
Закупени видеорепортажи	-	(126)

32.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Предоставени заеми		
начислени лихви по договор за заем	1	-
Продажба на услуги		
Рекламни услуги	54	158
Продажба на активи	2	-
Наем на транспортно средство	4	2
Предоставени права за излъчване	8	-
Покупки на стоки и услуги		
Рекламно обслужване и хардуерна поддръжка	(10)	(18)
Рекламни услуги	(76)	(59)
Наеми, вкл. и рекламни съоръжения	(4)	-
Посреднически услуги	(4)	-
Услуги по управление	(10)	-
Видеоматериали	(9)	(1)

32.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата включва членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет и управителите на дъщерните дружества.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	113	113
Разходи за социални осигуровки	6	5
Общо краткосрочни възнаграждения	119	118

33. Разчети със свързани лица в края на годината

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- собственици	8 896	-
- други свързани лица под общ контрол	127	156
- ключов управленски персонал	50	-
Общо текущи вземания от свързани лица	9 073	156
Общо вземания от свързани лица	9 073	156
Нетекущи		
Задължения към:		
- собственици	4 999	1 798
Общо нетекущи задължения към свързани лица	4 999	1 798
Текущи		
Задължения към:		
- собственици	10 639	-
- други свързани лица под общ контрол	261	118
- ключов управленски персонал	6	6
Общо текущи задължения към свързани лица	10 906	124
Общо задължения към свързани лица	15 905	1 922

Текущите вземания от собственици в размер на 8 896 хил. лв. имат следния характер:

- ▶ вземания от продажба на дъщерни предприятия – 8 859 хил. лв. ;
- ▶ търговски вземания – 37 хил. лв.

Текущите вземания от други свързани лица под общ контрол в размер на 127 хил. лв са от предоставени търговски заеми в т.ч. начислени лихви за периода на заемите в размер на 31 хил. лв. Заемите са със срок на погасяване до 31.12.2017 г. при 5 % годишна проста лихва;

Текущите вземанията от управленски персонал в размер на 50 хил. лв. са от продажба на дъщерни предприятия.

Нетекущите задължения към собственици в размер на 4,999 хил. лв. включват задължения по получени дългосрочни търговски заеми както следва: главница 4 829 хил. лв. и начислена лихва за периода на заема в размер на 170 хил. лв. Заемът е отпуснат при 5- годишен срок на погасяване и 5% годишна лихва.

Текущи задължения към собственици в размер на 10 639 хил. лв. имат следния характер:

- ▶ краткосрочни задължения по получени заеми и договори за цесии в размер на 3 565 хил. лв., в това число главници 3 004 хил. лв. и лихви – 561 хил. лв. при годишна лихва 5%, със срок на погасяване до 29.07.2017 г. и до 31.12.2017 г.;
- ▶ търговски задължения по получени аванси – 71 хил. лв.
- ▶ задължение за покупка на акции – 7 003 хил. лв.

Текущите задълженията към дружествата под общ контрол в размер на 261 хил. лв. имат търговски характер и се погасяват в рамките на нормалната търговска дейност.

Текущите задължения към ключов управленски персонал представляват задължения за краткосрочни възнаграждения в размер на 6 хил. лв. (31 декември 2015 г. : 6 хил. лв., рекласифицирани от позиция „Задължения към персонала и осигурителни институции“)

34. Безналични сделки

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

- ▶ През 2015 г. са придобити нетекущи активи по договори за финансов лизинг в размер на 1 627 хил. лв.

35. Условни активи и условни пасиви

Групата има заведено административно дело срещу наказателно постановление на стойност 2 хил. лв. Юридическите съветници считат, че отправеният иск е неоснователен и че вероятността доведе до разходи за Групата при уреждането му е малка.

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет, не са налични условни задължения и/или ангажименти на дружествата от Групата.

36. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Дялови участия без значително влияние	13	4	4
		4	4

Финансови активи	Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
- Ценни книжа	14.1	7 003	-
		<u>7 003</u>	<u>-</u>
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	18	2 110	506
Вземания от свързани лица	33	9 073	156
Пари и парични еквиваленти	19	481	980
		<u>11 664</u>	<u>1 642</u>
Финансови пасиви			
	Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	21	1 481	282
Задължения по финансов лизинг	11.1	1 017	1 251
Търговски и други задължения	23	4 346	278
Задължения към свързани лица	33	15 828	1 916
		<u>22 672</u>	<u>3 727</u>

Вижте пояснение 4.18 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в пояснение 37.

37. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории вижте пояснение 36. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централните администрации в сътрудничество с членовете на Управителния съвет на Инвестор. БГ АД. Приоритет на ръководствата е да се осигурят краткосрочните и средносрочни парични потоци, като се намали излагането на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Групата не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложена Групата, са описани по-долу.

37.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата.

37.1.1. Валутен риск

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

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

Следващата таблица обобщава експозицията на Групата на валутен риск към 31 декември 2016 г., съответно 31 декември 2015 г. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск			
	Щатски долари '000	Евро '000	Британски лири '000	Японски йени '000
31 декември 2016 г.				
Финансови активи	2	9	-	-
Финансови пасиви	(57)	(12)	(15)	(18)
Общо излагане на риск	(55)	(3)	(15)	(18)
31 декември 2015 г.				
Финансови активи	4	6	-	-
Финансови пасиви	(43)	(4)	-	-
Общо излагане на риск	39	2	-	-

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на валутните курсове на българския лев с 10% спрямо следните чуждестранни валути:

- ▶ Щатски долар
- ▶ Британски лири
- ▶ Японски йени

Всички други параметри са приети за константни.

Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период.

31 декември 2016 г.	Повишение на курса на българския лев		Понижение на курса на българския лев	
	Нетен финансов резултат '000 лв.	Собствен капитал '000 лв.	Нетен финансов резултат '000 лв.	Собствен капитал '000 лв.
Британски лири(+/- 10%)	(1)	(1)	1	1
Щатски долари (+/- 10%)	(1)	(1)	1	1
Японска йена (+/- 10%)	(3)	(3)	3	3

31 декември 2015 г.	Повишение на курса на българския лев		Понижение на курса на българския лев	
	Нетен финансов резултат '000 лв.	Собствен капитал '000 лв.	Нетен финансов резултат '000 лв.	Собствен капитал '000 лв.
Щатски долари (+/- 10%)	-	-	-	-

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 Групата на валутен риск е минимална.

37.1.2. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2016 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по договори за финансов лизинг, които са с променлив лихвен процент.

Политиката на Групата относно управлението на лихвения риск е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране.

Чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент е представена по-долу. Изчисленията се базира на промяна на средния пазарен лихвен процент с 1 % и на задължения за финансов лизинг в размер на 1 017

хил. лв. (2015 г.: 1 251 хил. лв.), държани от Групата към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Лихвеният процент не може да бъде намален, тъй като е на минималния размер съгласно условията на договорите. Всички други параметри са приети за константни.

	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
31 декември 2016 г.	(8)		(8)	-
31 декември 2015 г.	(13)	-	(13)	-

37.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, при възникване на вземания от клиенти, депозиране на средства и други.

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

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Ценни книжа	7 003	-
Търговски и други вземания	2 110	506
Вземания от свързани лица	9 073	156
Пари и парични еквиваленти	481	980
Балансова стойност	18 667	1 642

Ръководството на Групата 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. Политика на Групата е да се извършват трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Към датата на консолидирания финансов отчет някои от необезценените търговски и други вземания са с изтекъл срок на плащане.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към точно определен отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в една индустрия и географска област.

Групата търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Политиката е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, да подлежат на

Консолидиран финансов отчет
31 декември 2016 г.

процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на дружествата по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена.

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

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

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

37.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът дадено дружество да не може да погаси своите задължения. Групата 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, като анализът определя дали разполагаемите наличности ще са достатъчни, за да покрият тези нужди за периода.

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

Към 31 декември 2015 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2016 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения по финансов лизинг	120	123	774
Заеми	170	1 088	223
Търговски и други задължения	4 346	-	-
Задължения към свързани лица	241	10 588	4 999
Общо	4 877	11 799	5 996

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

31 декември 2015 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения по финансов лизинг	116	118	1 017	-
Заеми	-	132	150	-
Търговски и други задължения	226	47	-	-
Задължения към свързани лица	118	-	1 882	-
Общо	460	297	3 049	-

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 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.

38. Оценяване по справедлива стойност

38.1. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

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

Инвестиционните имоти не се търгуват на активен пазар. Оценката по справедлива стойност на тези имоти се базира на оценката на независим лицензиран оценител. Справедливата стойност е определена на база на оценителски методи, които я позиционират в трето ниво в йерархията на справедливата стойност. За използване сравнителния метод, метода на вещната стойност и метода на приходната стойност са използвани ненаблюдаеми данни. Оценката е чувствителна към промени и в трите предположения. Входящите данни, използвани при оценяването към 31 декември 2016 г., са както следва:

Брутен годишен доход от наем	2 235 евро
Остатъчен срок за експлоатация	66 години
Очаквана възвръщаемост	7 %
Аноитетен фактор	13,6392

Определените теглови коефициенти между трите подхода е 80 % към 10 % към 10 % за сравнителния метод, метода на вещната стойност и метода на приходната стойност респективно.

Инвестиционните имоти на Групата в размер на 108 хил. лв. са придобити в резултат на вливането, описано в Пояснение 12.

За определяне на справедливата пазарна стойност на нематериалните активи, е приложен метода на дисконтиране на бъдещите парични потоци и подхода на базата на бъдещите постъпления от продажби. Определените теглови коефициенти между двата подхода е 60% към 40% в полза на метода на дисконтиране на бъдещите парични потоци.

39. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Компанията-майка във връзка с управление на капитала са:

- ▶ да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие, така че тя 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.

Групата определя сумата на необходимия капитал пропорционално на риска. Групата 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, Групата би могла 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.

Групата 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.

Гиъринг индексът на Групата към 31 декември 2016, съответно 31 декември 2015 г. е както следва:

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Общо задължения	25 506	4 512
Собствен капитал	13 984	6 374
Коефициент задължения/капитал (гиъринг индекс)	1,82	0,71

40. Събития след края на отчетния период

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

41. Одобрение на финансовия отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на „Инвестор.БГ“ АД на 10.04.2017 г.