

## Пояснения към консолидирания финансов отчет

### 1. Предмет на дейност

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

Едноличен собственик на капитала е Холдинг Варна АД.

Към датата на консолидирания финансов отчет на Групата - 31.12.2020 г., „МСАТ Кейбъл“ ЕАД притежава контролно участие в „Инвестор БГ“ АД – 2 398 317 бр. акции по 12,711 лева всеки, представляващи 50,15% от капитала на Дружеството (2019 г.: 50,15%).

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

Основната дейност на Групата на дъщерното предприятие „Инвестор.БГ“ АД се развива под корпоративния бранд „Инвестор Медиа Груп“. Основната дейност на „Инвестор.БГ“ АД се състои в развитие на уеб-сайтове с различна тематика и специализация на медийното съдържание, предоставяне на информация под формата на новини, анализи и бази данни, предоставяне на информационни, рекламни и други интернет услуги; производство и разпространение на телевизионна програма Bulgaria On Air, радиопрограмата на радио Bulgaria On Air и списанията Bulgaria On Air The Inflight Magazine, Go On Air, и „Болгария пътеводител“.

Основната дейност на останалите дружества от сегмент „Медии“ е създаване, управление и поддържане на уеб-страници с различна тематика – медицинска, недвижими имоти, спортно съдържание; производство и разпространение на телевизионна програма Bloomberg TV Bulgaria и комисионна и посредническа дейност при предоставянето на рекламни услуги от изключително разнообразен характер.

Основна дейност на дружествата от сегмент „Образование“ – Групата е собственик на 90% от капитала на „Висше училище по застраховане и финанси“ АД, което е учредител и упражнява контрол върху Висше училище по застраховане и финанси (ВУЗФ). ВУЗФ е основано с Решение на 39-то НС от 25.07.2002 г. като частно специализирано висше училище, което обучава студенти в бакалавърска, магистърска и докторска степени по специалности от професионалното направление "Икономика".

Чрез „Висше училище по застраховане и финанси“ АД дъщерното дружество „Инвестор.БГ“ АД притежава 66% от капитала на „Проджект къмпани 1“ АД, а чрез него и в собствеността на „Рубикон проджект“ ЕООД. И двете дружества имат за основен предмет на дейност придобиване, експлоатация и посредничество при сделки с недвижими имоти.

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

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен от Ръководството на Групата за издаване на 12 април 2021 година.

## 2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

### 2.1 Изявления за съответствие

Консолидираният финансов отчет на Групата 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 2019 г.), освен ако не е посочено друго.

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

### 2.2 Covid-19 (Коронавирус)

Във връзка с пандемичната вълна от Covid-19 (Коронавирус), която придоби глобални измерения в края на месец февруари и началото на месец март 2020 г., довеждайки до значително намаление на финансовата активност в световен мащаб, Групата е анализирала потенциалния ефект върху финансовото си състояние и изготвя настоящото оповестяване във връзка с препоръките на Европейския орган за ценните книжа и пазарите (ЕОЦКП).

Към датата на изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет, икономическата активност, все още, не е напълно възстановена и, все още, не е налична достатъчно статистическа информация както за реалния ефект върху българската и световна икономика, така и за налични значими прогнозни данни за тяхното възстановяване през следващите месеци.

През 2020 г., дружествата от Групата на Инвестор Медиа Груп, в сегмент Медии, предприеха допълнителни мерки и действия, целящи да осигурят непрекъсваемост на дейността си:

- Телевизиите България Он Ер и Блумбърг ТВ реструктурираха програмата си и в частност въведоха мерки за спиране на гостуванията на живо в ТВ предавания и намалиха броя на излъчванията на живо.
- Беше определен 4-часов работен режим за заетите лица в дейността Телевизия за периода на извънредното положение.
- Постигнати са договорни отношения с голяма част от доставчиците, с които се достига до по-ниски нива на разходите за дейността.
- Групата кандидатства и беше одобрена за финансираня с цел ограничаване на негативния ефект от икономическата криза и запазване на заетостта на служителите си, в следствие на пандемията и икономическата криза, която тя предизвика.
- Екипът на Групата бързо реструктурира работата си по отношение провеждането на традиционните си събития – конференции и дискусии, като в резултат на това същите бяха проведени през 2020 година в онлайн среда.

Дейността на сегмент Образование не беше съществено засегната, поради обезпечеността на Групата да провежда своите обучения онлайн като бяха предприети допълнителни мерки, целящи да осигурят непрекъсваемост на дейността на Висшето училище:

- реструктурира програмата си и в частност въведе мерки за спиране на посещенията в училището за студенти и преподаватели.
- Висшето училище определи по-голямата част от служителите да извършват дейността си от вкъщи.
- Висшето училище беше изключително подготвено и премина безпроблемно към онлайн обучение.

В сегмент Недвижими имоти бяха взети мерки по облекчаване на наемните такси към наемателите си, което се отрази в намаление на приходите от наеми.

Други промени и мерки, предприети от Групата във връзка с ограничение на разпространението на пандемията от Covid-19 са оповестени в Годишния консолидиран доклад за дейността на Групата.

### 2.3 Действащо предприятие

Ръководството е извършило оценка на приложимостта на принципа за действащо предприятие, като фундаментален принцип при изготвянето на финансовия отчет. Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие, като са взети предвид и възможните ефекти, възникнали след датата на съставяне на финансовия отчет, както и тези от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19.

Вероятно е да има и бъдещи въздействия върху дейността на Групата, свързани с бизнес модела, веригата на доставки, правните и договорните отношения, служителите, потребителите и оборотните средства, в резултат на Covid-19. Първоначалното въздействие беше свързано със спадове на приходите и търсенето на продуктите/услугите на Групата.

Дори и към датата на съставяне на консолидирания финансов отчет са в сила забрани за пътуване, карантинни мерки и ограничения. Бизнесът трябва да се справя с предизвикателства, свързани с намалени приходи и нарушени вериги за доставки. Докато някои държави започнаха да облекчават ограниченията, отпускането на мерките става постепенно в България при несигурност за удължаване на мерките за неопределени бъдещи периоди.

Пандемията доведе до значителна волатилност на финансовите и стоковите пазари в България и в световен мащаб. Различни правителства, включително България обявиха мерки за предоставяне както на финансова, така и на нефинансова помощ за засегнатите сектори и засегнатите бизнес организации.

Ръководството на Групата следи развитието на икономическата обстановка и предприема всички възможни мерки, за да ограничи негативния ефект върху финансовото състояние и резултатите от дейността.

Въпреки че финансовият резултат на Групата през отчетния период е загуба, Ръководството счита, че финансовото състояние ще се подобри, в резултат на постигането на синергии с медийните канали, част от портфолиото на Инвестор медия груп и развитието на телевизионния канал Bloomberg TV Bulgaria. Крайният собственик на капитала официално и безусловно се ангажира да продължава да подкрепя дейността на Групата.

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 на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Групата, Съветът на директорите очаква, че Групата има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на консолидирания финансов отчет.

## 3. Промени в счетоводната политика

### 3.1. Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2020 г.

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Групата и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2020 г.:

**Изменения на МСФО 16 намаления на наемите, свързани с Covid-19, в сила от 1 юни 2020 г., приет от ЕС**

Промените касаят единствено лизингополучателите по договори за лизинг, които са получили отстъпка от наемната сума или не дължат наем за определен период от време в резултат на пандемията от коронавирус Covid-19. В този случай лизингополучателите може да не считат намалените наемни вноски или опростените наеми за периодите до или преди 30 юни 2021 г. като модификация на лизинговия договор, независимо дали наемните суми впоследствие са увеличени след 30 юни 2021 г.

Групата е приложила следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2020 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Групата:

- МСС 1 и МСС 8 (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на МСФО 16 намаления на наемите, свързани с Covid-19, в сила от 1 юни 2020, приет от ЕС

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

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения на МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 Реформа на лихвените показатели - Фаза 2, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС

#### 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 отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

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.

Групата представя един сравнителен период, тъй като не е налице нито едно от изброените събития. В случаите, в които има корекции по отношение на класифицирането на елементите на консолидираните финансови отчети, съответните сравнителни данни също са били рекласифицирани с оглед осигуряването на сравнимост между отчетните периоди.

##### 4.3. База за консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието-майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2020 г. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на компанията - майка. Налице е контрол, когато компанията-майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

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

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

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

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност, към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, към датата на загуба на контрол, се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив, в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение, всички суми, признати в друг всеобхватен доход, по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба, съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между а) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и б) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие 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 предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие 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 предприятие, 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 предприятие. 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 предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в

придобиваното предприятие, 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 предприятие 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 предприятие 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 предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

#### 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 предприятието-майка.

#### 4.6. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се признават първоначално по себестойност, а впоследствие се отчитат по метода на собствения капитал. В себестойността на инвестицията се включват разходите по нейното придобиване.

Репутация или корекции в справедливата стойност на дела на Групата в асоциираното предприятие се включва в стойността на инвестицията.

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираното предприятие, се

отразяват в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред "Печалба/(Загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал". Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на асоциираното предприятие.

Промените в другия всеобхватен доход на асоциираното предприятие, както и в позиции, признати директно в собствения капитал на асоциираното предприятие, се признават съответно в другия всеобхватен доход или в собствения капитал на Групата. В случаите, в които делът на Групата в реализираните загуби на асоциираното предприятие надвиши размера на участието ѝ в асоциираното предприятие, включително и необезпечените вземания, Групата не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие, освен ако Групата няма поети договорни или фактически задължения или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие. Ако впоследствие асоциираното предприятие реализира печалби, Групата признава своя дял дотолкова, доколкото делът на печалбата надвиши натрупания дял на загубите, които не са били признати по-рано.

Нереализираните печалби и загуби от трансакции между Групата и нейните асоциирани предприятия се елиминират до размера на дела на Групата в тези предприятия. Когато се елиминират нереализирани загуби от продажби на активи, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата.

Сумите, отразени във финансовите отчети на асоциираните предприятия, са преизчислени, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика на Групата.

При загуба на значително влияние над асоциирано дружество Групата оценява и признава всяка запазена инвестиция в него по справедлива стойност. Всяка разлика между балансовата стойност на инвестицията в асоциираното дружество при загуба на значителното влияние и сумата от справедливата стойност на запазеното участие и постъпленията при отписването се признава в печалбата или загубата.

Ако дяловото участие в асоциираното дружество е намалено, но без загуба на значително влияние, само пропорционална част от сумите, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицира в печалбата или загубата.

#### 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.

Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

#### 4.8. Отчитане по сегменти

Ръководството определя оперативните сегменти, на базата на основните продукти и услуги, които Групата предлага, определени както следва:

- ▶ Медии и комуникационни услуги;
- ▶ Образование;
- ▶ Недвижими имоти

Всеки от тези оперативни сегменти се управлява отделно, тъй като за всяка продуктова линия се използват различни технологии, ресурси и маркетингови подходи. Всички сделки между сегментите се осъществяват по цени на съответстващи сделки между независими страни.

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

Активите на Групата, които не се отнасят директно към дейността на някой от сегментите, не се разпределят по сегменти.

Информацията относно резултатите на отделните сегменти, която се преглежда регулярно от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, не включва ефектите от единични неповтаряеми събития, напр. разходи за реструктуриране, правни разходи и разходи за обезценка, когато обезценката се дължи на изолирано неповтаряемо събитие. Финансовите приходи и разходи не се включват в резултатите на оперативните сегменти, които редовно се преглеждат от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

Не са настъпили промени в методите за оценка, използвани за определяне на печалбата или загубата на сегментите в предходни отчетни периоди. Не се прилага асиметрично разпределение между сегментите.

#### 4.9. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги от всеки един бизнес сегмент на Групата. Приходите от основните услуги са представени в Пояснение 26.

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

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

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

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

##### 4.9.1. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват предоставяне на далекосъобщителни услуги: цифрова телевизия, високоскоростен интернет, проектиране, доставка и инсталация на телекомуникационно оборудване, предоставяне на рекламни площи в интернет-сайтовете, управлявани от Групата, услуги в сферата на образованието и наеми.

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

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки и включват брутните потоци от икономически ползи получени от и дължими на Групата. Сумите,

събрани от името на трети страни, като данъци върху продажбите, какъвто е данъкът върху добавената стойност, се изключват от приходите.

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

#### 4.9.2. Приходи от лихви и дивиденди

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

#### 4.9.3. Приходи от финансиране

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

#### 4.10. Оперативни разходи

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

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

#### 4.11. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. Разходите по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за печалбата или загубата 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 4.17 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. Други нематериални активи

Другите нематериалните активи на Групата включват системен, приложен и специализиран софтуер, права върху собственост, лицензии за радио и телевизионна дейност, авторски права върху търговски марки, програмни продукти, библиотечен фонд и други. Те се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително мита и невъзстановими данъци)

и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение. Първоначалната оценка на създаден вътре в предприятието нематериален актив представлява сборът от разходите, извършени от момента, в който нематериалният актив за пръв път е постигнал критериите за признаване.

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

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.

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. Авторските права имат ограничен полезен живот от 70 години съгласно Закона за Авторското Право и сродните му права.

Нематериалните активи, включени в категории права върху собственост (уебсайтове и търговските марки), лицензиите за радио и телевизия и библиотечен фонд 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 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 други нематериални активи на Групата е в размер на 700,00 лв.

#### 4.14. Имоти, машини и съоръжения

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

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.

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

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, 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 имотите, машините и съоръженията се преценяват от Ръководството към всяка отчетна дата.

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

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

▶ Сгради	25 години
▶ Обзавеждане и оборудване	5-7 години
▶ Машини и съоръжения	3,33-50 години
▶ Транспортни средства	4 години
▶ Компютърна техника	2-4 години
▶ Други ДМА	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/(загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за имоти, машини и съоръжения на Групата е в размер на 700,00 лв.

#### 4.15. Материални запаси

Материалните запаси при тяхното придобиване се оценяват по цена на придобиване, която включва всички преки разходи свързани с доставката на актива.

Оценката на потреблението им се извършва по метода на средно претеглената цена.

В края на годината материалните запаси се оценяват по по-ниската между цената на придобиване и нетната им реализируема стойност, която се определя като очакваната продажна цена в хода на осъществяване на дейността, намалена с очакваните разходи по продажбата. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализируема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

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

#### 4.16. Отчитане на лизинговите договори

##### Групата като лизингополучател

За всеки нов сключен договор Групата преценява дали той е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Групата извършва три основни преценки:

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

Групата оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

##### Оценяване и признаване на лизинг от групата като лизингополучател

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

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

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

За да определи диференциалния лихвен процент, Групата:

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

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

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

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

Групата е избрала да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

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

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

#### **Намаление на наеми по лизингови договори**

Групата е приложила изменението на МСФО 16 за лизинговите договори, по които има намаление на наемите в резултат на Covid-19. Групата прилага улеснението за отчитане, което й позволява да не оценява дали допустимите отстъпки по лизингови договори, които са пряка последица от пандемията на Covid-19, са модификации на лизинга. Групата прилага улеснението за отчитане последователно при договори със сходни характеристики и при подобни обстоятелства.

#### **Групата като лизингодател**

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

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

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Групата и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Групата, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Групата като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

#### 4.17. Тестове за обезценка на нефинансови активи

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. Репутацията е отнесена към единиците, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от съответната бизнес комбинация и които представляват най-ниското ниво в Групата, на което ръководството наблюдава репутацията.

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

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, Ръководството на 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. 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 разпределят в намаление на балансовата стойност първо на репутацията, отнасяща се към тази единица, и след това на останалите активи от единицата, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други 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.

#### **4.18. Инвестиционни имоти**

Групата отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и/или за увеличаване стойността 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 оценяват последващо по справедлива стойност, като се преоценяват на годишна база и се включват в консолидирания отчет за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят 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 продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата и се представя в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“.

Групата 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 консолидирания отчет за печалбата или загубата съответно на ред „Приходи от продажби“ и ред „Други разходи“, и се признават, както е описано в Пояснение 4.9 и Пояснение 4.10.

#### **4.19. Финансови инструменти**

##### **4.19.1. Признаване и отписване**

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

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

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

##### **4.19.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи**

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

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

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

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

- бизнес моделана Групата за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

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

#### 4.19.3. Последващо оценяване на финансовите активи

##### Финансови активи по амортизирана стойност

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

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

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

- Търговски вземания

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

##### Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез

котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

#### 4.19.4. Обезценка на финансовите активи

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

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

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

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

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

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

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

#### Търговски и други вземания

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

Групата обезценява със 100% стойностите, които са падежирали преди повече от 365 дни.

#### Значително увеличение на кредитния риск

Очакваните кредитни загуби се измерват като коректив, равен на 12-месечни очаквани кредитни загуби за активи във фаза 1, или очаквани кредитни загуби за целия срок на актива от фаза 2 или фаза 3. Активът преминава към фаза 2, когато кредитният му риск се е увеличил значително от първоначалното признаване. МСФО 9 не дефинира какво представлява значително увеличение на кредитния риск. При оценката дали кредитният риск на даден актив се е увеличил значително, Групата взема предвид качествената и количествената разумна и подкрепяща бъдеща информация.

#### 4.19.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

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

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

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

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

#### 4.20. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в консолидирания отчет за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Групата. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато Групата получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Групата взема под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва методът на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

#### 4.21. 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 във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се

предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на Ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте Пояснение 4.26.1.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Групата 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.

#### **4.22. Пари и парични еквиваленти**

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

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

#### **4.23. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди**

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

Резервите на Групата са, както следва:

- Общите резерви се формират по силата на нормативни актове;
- Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения;
- В преоценъчни резерви се включват печалби и загуби от преоценка на нефинансови активи;
- В Други резерви се включват разпределени печалби от минали периоди, резерви от преоценки по планове с дефинирани доходи.

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите се включват на ред „Задължения към свързани лица” в консолидирания отчет за финансовото състояние (с изключение на дивидентите, разпределени към неконтролиращото участие), когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание акционерите, преди края на отчетния период.

Всички транзакции със собствениците на предприятието-майка се представят отделно в консолидирания отчет за промените в собствения капитал.

#### 4.24. 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 Групата 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, Групата е задължено да му изплати обезщетение в размер на две брутни заплати, ако натрупаният трудовия стаж в Групата е по-малък от десет години, или шест брутни заплати, при натрупан трудов стаж в Групата над десет последователни години.

#### 4.25. 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 може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или Ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Групата е сигурна, 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 37.

#### **4.26. 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 4.27.

##### **4.26.1. Отсрочени данъчни активи**

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на очакванията на Ръководството. 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.

##### **4.26.2. Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност**

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

##### **4.26.3. Срок на лизинговите договори**

При определяне на срока за лизинговите договори, Ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

За лизинга на канални мрежи и офиси Ръководството взема предвид следните фактори:

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

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

Срокът на лизинга се преоценява, ако опцията действително се упражнява (или не се упражнява) или Групата се задължава да я упражни (или не упражни). Оценката на разумната сигурност се преразглежда само ако настъпи значимо събитие или значителна промяна в обстоятелствата, която засяга тази оценка и това е под контрола на лизингополучателя. През текущата финансова година не е налице финансов ефект от преразглеждането на лизинговите условия, с цел отразяване ефекта от упражняването на опции за удължаване и прекратяване.

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

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

#### 4.27. 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.

При изготвянето на представения консолидиран финансов отчет значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2019 г.

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.

##### 4.27.1. 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 Ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. За да определи справедливата стойност, намалена с разходите за продажба, Ръководството на Групата оценява премията за контрол и прави допускане за определянето на разходите за продажба. 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.

##### 4.27.2. 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/печалбата от бизнес комбинацията. Информация относно придобитите активи и пасиви е представена в Пояснение 5.

#### 4.27.3. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на нефинансови активи. Подробности относно използваните предположения са представени в Пояснение 40. Справедлива стойност се определя от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит, подходящи за характера на активите, базирайки се на доказателства за пазарните условия. При прилагане на техники за оценяване 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.

#### 4.27.4. Последващо оценяване на нефинансови активи

До 31.12.2019 г. Групата отчита нематериални активи – авторски и други права върху собственост и лицензи за радио и телевизионна дейност последващо по преоценена стойност, съгласно общопризнати методи и подходи, с помощта на независим оценител с професионална квалификация и значителен професионален опит, подходящи при оценките на интелектуална собственост. Предвид пандемията от COVID – 19 и опитите за ограничаване разпространението на вируса, бяха наложени редица рестрикции върху свободното придвижване на хора, които рефлектираха върху дейността на Групата и търсенето на предлаганите услуги, както и капиталовите пазари, като цяло. Ръководството е оценило, че поради индикациите за липса на активен пазар за правата върху собственост и лицензиите за радио и телевизионна дейност, същите не могат да бъдат преоценени и следва да бъдат отчитани по тяхната балансова стойност, намалена с последващите натрупани амортизации и обезценки. С оглед на необичайния характер на събитието Covid-19 Ръководството счита, че прилагането на тази счетоводна политика не налага преизчисление с обратна сила, т.к. събитието е некоригиращо и не е имало влияние върху позициите и операциите на Групата в предходния период.

#### 4.27.5. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2020 г. Ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Ръководството определя полезния живот на авторските права, като ограничен от Закона за Авторското право и сродните му права на 70 години. Ръководството определя полезния живот на правата върху собственост и лицензиите за радио и телевизионна дейност, като неограничен, с оглед на това, че последните са предоставени от съответните институции за дълъг период от време и Групата не поема съществени разходи или рискове за удължаването им. 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 програмни продукти и компютърно оборудване.

#### 4.27.6. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност Ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка.

**4.27.7. Измерване на очакваните кредитни загуби**

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

**4.27.8. Други задължения**

Стойността на отсрочените приходи от предплатени услуги за кабелна телевизия, интернет и реклама, в размер на 2 193 хил. лв. (2019 г.: 1 750 хил. лв.) е установена от Ръководството след преглед на действително извършените услуги и подробно разглеждане на отделните видове сключени договори за услуги. Въпреки това действителните резултати могат да се различават вследствие на неочаквани промени в установения вид на извършените услуги.

**МСАТ Кейбъл ЕАД**

Консолидиран финансов отчет

31 декември 2020 г.

**5. База за консолидация****5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия**

Дружеството-майка притежава пряко акции в капитала на едно дъщерно дружество – Инвестор.БГ АД, което, от своя страна, притежава дъщерни дружества. Дъщерните дружества, преки и непреки, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	Пряко участие 2020 %	Пряко участие 2019 %
Инвестор.БГ АД	България	управление и поддържане на веб страници	50,15	50,15
Варна Телеком ЕООД	България	далекосъобщителни услуги	100,00	100,00
Инвестор Имоти.нет ООД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	управление и поддържане на веб страници за недвижими имоти	100,00	100,00
Инвестор Пулс ООД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	управление и поддържане на веб страници с медицинска тематика	70,10	70,10
Инвестор ТВ ЕООД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	Производство и разпространение на Телевизия Voontberg TV	100,00	100,00
Бранд Ню Айдиъс ЕООД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	Viigata и веб страница с аналогично съдържание	100,00	100,00
Боец.БГ ООД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	комисионна и посредническа дейност при предоставянето на рекламни услуги	100,00	100,00
ВУЗФ АД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	управление и развитие на веб страници със спортно съдържание	90,00	90,00
• ВУЗФ (с учредител ВУЗФ АД)	България	дейности в областта на висшето образование	100,00	100,00
• Проджект къмпани 1 АД (дъщерно дружество на ВУЗФ АД)	България	дейности в областта на висшето образование	66,00	66,00
• Рубикон проджект ЕООД (дъщерно дружество на Проджект къмпани 1 АД)	България	придобиване, експлоатация и посредничество при сделки с недвижими имоти	100,00	100,00

**5.2. Дъщерно дружество със значително неконтролиращо участие**

Групата включва едно дъщерно предприятие Инвестор.БГ АД със съществено неконтролиращо участие (НКУ).

Име на дъщерното предприятие	Дял на участието и правата на глас на НКУ		Общо всеобхватна загуба, разпределена на НКУ		Натрупани НКУ	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Инвестор.БГ АД	49,85%	49,85%	(2 891)	(3 100)	12 627	15 518

През 2020 г. и 2019 г. не са изплащани дивиденди на неконтролиращото участие.

По-долу е представена обобщена финансова информация за Инвестор.БГ АД на база на консолидиран финансов отчет към 31.12.2020 г. преди вътрешногрупови елиминации за целите на консолидирания финансов отчет на Групата на МСАТ Кейбъл ЕАД:

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи	33 285	33 061
Текущи активи	23 635	26 677
<b>Общо активи</b>	<b>56 920</b>	<b>59 738</b>
Нетекущи пасиви	6 777	6 179
Текущи пасиви	25 776	24 338
<b>Общо пасиви</b>	<b>32 553</b>	<b>30 517</b>
<b>Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка</b>	<b>23 409</b>	<b>27 325</b>
<b>Неконтролиращи участия</b>	<b>958</b>	<b>1 896</b>
<b>Приходи</b>	<b>18 362</b>	<b>19 542</b>
Загуба за годината, отнасяща се до собствениците на предприятието майка	(3 937)	(5 587)
Загуба за годината, отнасяща се до неконтролиращото участие	(917)	(167)
<b>Загуба за годината</b>	<b>(4 854)</b>	<b>(5 754)</b>
Обща всеобхватна загуба за годината, отнасяща се до собствениците на предприятието майка	(3 937)	(5 932)
Обща всеобхватна загуба за годината, отнасяща се до неконтролиращото участие	(917)	(127)
<b>Общо всеобхватна загуба за годината</b>	<b>(4 854)</b>	<b>(6 059)</b>
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(631)	(4 602)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(1 182)	1 248
Нетни парични потоци от финансова дейност	2 073	3 257
<b>Нетен паричен поток</b>	<b>260</b>	<b>(97)</b>

**5.3. Промени на контролиращото участие в дъщерни дружества**

През 2019 г. Групата продаде част от своето дялово участие в дъщерното си дружество – Инвестор.БГ АД, като по този начин намали своето контролиращо участие, на годишна база, от 50,36% на 50,15%.

	<b>'000 лв.</b>
Общо прехвърлено възнаграждение	150
Продаден дял в нетните активи на дружество Инвестор.БГ АД	(66)
<b>Увеличение на неразпределената печалба</b>	<b>84</b>

През 2020 г. не са налице промени на контролиращото участие в дъщерни дружества.

**6. Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал**

Към 31 декември 2020 г., Групата отчита инвестиции в асоциирани предприятия, по метода на собствения капитал. Датата на финансовите им отчети е 31 декември.

Акциите и дяловете на асоциираните предприятия не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина липсват котирани цени на активен пазар.

Групата няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с нейните инвестиции в асоциирани предприятия.

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Балансова стойност към 1 януари	23	24
Дял от печалбата/ (загубата), нето	(1)	(1)
Разпределен дивидент	-	-
<b>Балансова стойност към 31 декември</b>	<b>22</b>	<b>23</b>

Финансовата информация за асоциираните предприятия може да бъде обобщена, както следва:

31 декември 2020 г.	Страна на учредяване	% дялово участие	Активи	Пасиви	Приходи	Загуба	Загуба, полагаща се на Групата
			'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
М Сат Преслав ООД	България	50,00	84	42	193	(2)	(1)
			84	42	193	(2)	(1)
31 декември 2019 г.	Страна на учредяване	% дялово участие	Активи	Пасиви	Приходи	Загуба	Загуба, полагаща се на Групата
			'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
М Сат Преслав ООД	България	50,00	90	46	187	(3)	(1)
			90	46	187	(3)	(1)

## 7. Репутация

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

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
<b>Балансова стойност</b>		
Салдо към 1 януари	13 829	14 034
Призната обезценка	-	(205)
<b>Балансова стойност към 31 декември</b>	<b>13 829</b>	<b>13 829</b>

Загубата от обезценка на репутацията, в размер на 205 хил. лв., през 2019 г., е включена в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Други разходи“ и е разпределена към сегмента Медии (вж. Пояснение 8).

За целите на годишния тест за обезценка, репутацията се разпределя към следните единици, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от бизнес комбинациите, при които е възникнала репутацията.

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Дружество 1	9 506	9 506
Дружество 2	872	872
Дружество 3	3 379	3 379
Дружество 4	72	72
Разпределение на репутацията към 31 декември	<b>13 829</b>	<b>13 829</b>

### **Дружество 1 – Бизнес за развитие на уеб-сайтове, радиоразпространение и телевизия – сегмент „Медии“**

Възстановимата стойност на този ОГПП е базирана на справедлива стойност, намалена с разходи за продажба, оценени чрез пазарната капитализация на Дружеството. Оценката на справедливата стойност се категоризира като такава от Ниво 1, на базата на входящите данни от публично достъпна информация. Определена е премия, над пазарната капитализация, за отразяването на контролния пакет над тествания ОГПП, и разходи за продажбата, съгласно данни, публикувани от публични информационни източници.

Всяко повишение на контролната премия ще доведе до повишение на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Всяко повишение в разходите за продажба ще доведат до намаление на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба.

Така определената възстановима стойност е по-висока от балансовата стойност на обекта и не е необходима обезценка.

### **Дружество 2 – Рекламна агенция – сегмент „Медии“**

Възстановимата стойност на този ОГПП е базирана на неговата стойност в употреба, определена чрез дисконтиране на бъдещи парични потоци от употребата на този ОГПП. Възстановимата стойност на ОГПП е определена като по-висока от стойността му в употреба и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба, в следствие на което не е призната загуба от обезценка през 2020 г. (2019: призната загуба от обезценка, в размер на 205 хил. лв.). Моделът на дисконтираните парични потоци включва парични потоци за 5 години.

Основни допускания, използвани при калкулациите на стойността в употреба, са дисконтовият процент и темпът на растеж на терминалната стойност. Тези допускания са следните:

- Дисконтовия процент е базиран на средно-претеглената цена на капитала. За определяне цената на собствения капитал е използван моделът за оценяване на капиталовите активи "МОКА", за да се отрази както общия риск от инвестиране в капиталови инструменти, така и системен риск, за определения ОГПП. Всяко повишение на дисконтовия процент ще доведе до понижаване на възстановимата стойност.
- Темп на растеж на крайната стойност – 1%. Всяко понижаване на заложените темпове на растеж ще доведе до понижаване във възстановимата стойност.

### Дружество 3 – Управление на недвижими имоти – сегмент „Недвижими имоти“

Възстановимата стойност на този ОГПП е базирана на справедлива стойност, намалена с разходи за продажба, оценени чрез индивидуални оценки на активите на обекта, чрез оценки на недвижимите имоти, част от сегмента. При оценките са използвани методът на пазарната стойност, методът на приходната стойност и остатъчни метод с балансиран относителни тегла 50%. Съществените ненаблюдаеми данни включват коригиращи коефициенти за сравнимите имоти, отбиви от цените предлага, прогнозни продажни цени и разходи за застрояване. Всяка неблагоприятна промяна в основните допускания би довела до понижаване на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба.

Оценката на справедливата стойност е категоризирана като такава от Ниво 3 на базата на входящите данни, използвани в техниката за оценка. Така определената възстановима стойност е по-висока от балансовата стойност на обекта и не е необходима обезценка.

### 8. Отчитане по сегменти

Към настоящия момент, Ръководството на Групата определя оперативни сегменти, както е описано в Пояснение 4.8: Медии, Образование и Недвижими имоти. Тези оперативни сегменти се наблюдават от Ръководството, като същото взема стратегически решения, на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите.

Информацията за отделните сегменти, за представените отчетни периоди, може да бъде анализирана, както следва:

	Медии	Образование	Недвижими имоти	Общо
	2020	2020	2020	2020
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	25 144	1 926	7	27 077
- други сегменти	1 925	171	-	2 096
<b>Приходи на сегмента</b>	<b>27 069</b>	<b>2 097</b>	<b>7</b>	<b>29 173</b>
Разходи за материали	(1 879)	(52)	-	(1 931)
Разходи за услуги	(11 323)	(229)	(1)	(11 553)
Разходи за персонал	(10 874)	(1 458)	-	(12 332)
Амортизация на нефинансови активи	(1 735)	(209)	-	(1 944)
Други разходи	(1 060)	523	(2 277)	(2 814)
<b>Оперативна загуба на сегмента</b>	<b>198</b>	<b>672</b>	<b>(2 271)</b>	<b>(1 401)</b>
<b>Активи на сегмента</b>	<b>51 191</b>	<b>19 252</b>	<b>9 172</b>	<b>79 615</b>
<b>Пасиви на сегмента</b>	<b>48 956</b>	<b>15 623</b>	<b>4 131</b>	<b>68 710</b>

	Медии	Образование	Недвижими имоти	Общо
	2019 '000 лв.	2019 '000 лв.	2019 '000 лв.	2019 '000 лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	27 260	1 997	6	29 263
- други сегменти	1 214	159	-	1 373
<b>Приходи на сегмента</b>	<b>28 474</b>	<b>2 156</b>	<b>6</b>	<b>30 636</b>
Разходи за материали	(2 189)	(73)	-	(2 262)
Разходи за услуги	(14 746)	(269)	(107)	(15 122)
Разходи за персонал	(12 080)	(1 734)	-	(13 814)
Амортизация на нефинансови активи	(1 621)	(243)	(37)	(1 901)
Други разходи	(384)	(158)	(1)	(543)
<b>Оперативна загуба на сегмента</b>	<b>(2 546)</b>	<b>(321)</b>	<b>(139)</b>	<b>(3 006)</b>
<b>Активи на сегмента</b>	<b>51 859</b>	<b>19 886</b>	<b>11 188</b>	<b>82 933</b>
<b>Пасиви на сегмента</b>	<b>47 890</b>	<b>15 251</b>	<b>4 040</b>	<b>67 181</b>

**МСАТ Кейбъл ЕАД**

Консолидиран финансов отчет  
31 декември 2020 г.

**9. Други нематериални активи**

Другите нематериални активи на Групата включват права 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 права	Програмни продукти	Лицензи за радио и телевизия	Други права върху собственост	Права в/у интелектуална собственост и др.	Библиотечен фонд	Разходи за придобиване на НМДА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>								
Салдо към 1 януари 2020 г.	14 091	1 216	3 964	167	70	101	-	19 609
Новопридобити активи	101	6	-	567	-	-	38	712
Трансфери	(7 478)	38	17	7 456	-	-	(38)	(5)
Отписани активи	-	-	-	(51)	-	-	-	(51)
<b>Салдо към 31 декември 2020 г.</b>	<b>6 714</b>	<b>1 260</b>	<b>3 981</b>	<b>8 139</b>	<b>70</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>20 265</b>
<b>Амортизация и обезценка</b>								
Салдо към 1 януари 2020 г.	(52)	(1 200)	-	(72)	(40)	-	-	(1 364)
Амортизация	(7)	(17)	-	(128)	(7)	-	-	(159)
Амортизация на отписани активи	-	-	-	49	-	-	-	49
Загуба от обезценка	(20)	-	-	-	-	-	-	(20)
Трансфери	52	-	-	(52)	-	-	-	-
<b>Салдо към 31 декември 2020 г.</b>	<b>(27)</b>	<b>(1 217)</b>	<b>-</b>	<b>(203)</b>	<b>(47)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 494)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2020 г.</b>	<b>6 687</b>	<b>43</b>	<b>3 981</b>	<b>7 936</b>	<b>23</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>18 771</b>
<b>Брутна балансова стойност</b>								
Салдо към 1 януари 2019 г.	13 715	1 203	3 964	81	70	101	-	19 134
Новопридобити активи	681	8	-	86	-	-	5	780
Трансфери	-	5	-	-	-	-	(5)	-
Намаление от преоценка	(305)	-	-	-	-	-	-	(305)
<b>Салдо към 31 декември 2019 г.</b>	<b>14 091</b>	<b>1 216</b>	<b>3 964</b>	<b>167</b>	<b>70</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>19 609</b>
<b>Амортизация и обезценка</b>								
Салдо към 1 януари 2019 г.	(52)	(1 177)	-	(71)	(33)	-	-	(1 333)
Амортизация	-	(23)	-	(1)	(7)	-	-	(31)
<b>Салдо към 31 декември 2019 г.</b>	<b>(52)</b>	<b>(1 200)</b>	<b>-</b>	<b>(72)</b>	<b>(40)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 364)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2019 г.</b>	<b>14 039</b>	<b>16</b>	<b>3 964</b>	<b>95</b>	<b>30</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>18 245</b>

Правата върху собственост и лицензите за радио и телевизионна дейност се тестват за обезценка веднъж годишно.

В резултат на анализа, се установи превишаване на възстановимата стойност над балансовата стойност на нематериалните активи, в размер на 20 хил. лв., и ръководството установи необходимост от обезценка на нематериални активи, които се използват най-малко в дейността на Групата.

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

Групата няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2020 г. или 2019 г.

Балансовата стойност на нематериалните активи, заложен като обезпечения на задължения по договори за финансов лизинг, е в размер на 0 хил. лв. (2019 г.: 4 хил. лв.).

#### 10. Имоти, машини и съоръжения

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

	Земя	Сгради	Машини, съоръжения и компютри	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи с право на ползване	Активи в процес на изграждане	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>	<b>94</b>	<b>3 474</b>	<b>26 029</b>	<b>1 278</b>	<b>1 902</b>	<b>2 463</b>	<b>4 360</b>	<b>39 600</b>
Салдо към 1 януари 2020 г.	-	7	50	-	19	199	226	501
Новопридобити активи, закупени	-	-	(2)	(24)	-	-	-	(26)
Отписани активи	-	-	-	29	-	-	-	29
Други изменения	-	-	828	-	-	-	(828)	-
Трансфери	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Салдо към 31 декември 2020 г.</b>	<b>94</b>	<b>3 481</b>	<b>26 905</b>	<b>1 283</b>	<b>1 921</b>	<b>2 662</b>	<b>3 758</b>	<b>40 104</b>
<b>Амортизация</b>								
Салдо към 1 януари 2020 г.	-	(383)	(16 886)	(1 131)	(1 636)	(493)	-	(20 529)
Амортизация	-	(165)	(916)	(68)	(95)	(521)	-	(1 765)
Други изменения	-	-	-	(29)	-	-	-	(29)
Отписана амортизация	-	-	2	24	-	-	-	26
Салдо към 31 декември 2020 г.	-	(548)	(17 800)	(1 204)	(1 731)	(1 014)	-	(22 297)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2020 г.</b>	<b>94</b>	<b>2 933</b>	<b>9 105</b>	<b>79</b>	<b>190</b>	<b>1 648</b>	<b>3 758</b>	<b>17 807</b>

**МСАТ Кейбъл ЕАД**

Консолидиран финансов отчет  
31 декември 2020 г.

	Земля	Сгради	Машини, съоръжения и компютри	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи с право на ползване	Активи в процес на изграждане	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>								
Салдо към 1 януари 2019 г.	94	3 474	28 786	1 304	670	-	1 138	35 466
Новопридобити активи, закупени	-	-	28	33	59	2 463	372	2 955
Отписани активи	-	-	(2 171)	(125)	(54)	-	-	(2 350)
Други изменения	-	-	61	(1)	29	-	25	114
Трансфери	-	-	(675)	67	1 198	-	2 825	3 415
<b>Салдо към 31 декември 2019 г.</b>	<b>94</b>	<b>3 474</b>	<b>26 029</b>	<b>1 278</b>	<b>1 902</b>	<b>2 463</b>	<b>4 360</b>	<b>39 600</b>
<b>Амортизация</b>								
Салдо към 1 януари 2019 г.	-	(218)	(18 868)	(1 134)	(621)	-	-	(20 841)
Амортизация	-	(165)	(969)	(123)	(120)	(493)	-	(1 870)
Трансфери	-	-	786	-	(786)	-	-	-
Други изменения	-	-	48	1	(163)	-	-	(114)
Отписана амортизация	-	-	2 117	125	54	-	-	2 296
<b>Салдо към 31 декември 2019 г.</b>	<b>-</b>	<b>(383)</b>	<b>(16 886)</b>	<b>(1 131)</b>	<b>(1 636)</b>	<b>(493)</b>	<b>-</b>	<b>(20 529)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2019 г.</b>	<b>94</b>	<b>3 091</b>	<b>9 143</b>	<b>147</b>	<b>266</b>	<b>1 970</b>	<b>4 360</b>	<b>19 071</b>

Към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, е извършен преглед за обезценка на имотите, машините и съоръженията и Ръководството на Групата не е установило индикатори за това, че посочените балансови стойности на активите надвишават тяхната възстановима стойност.

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

Групата е включила в нетекущите си активи, придобити при условията на лизинг, както следва:

- транспортни средства, придобити при условията на договори за финансов лизинг, с преносна стойност към 31 декември 2020 г. в размер на 46 хил. лв. (31 декември 2019 г. – 85 хил. лв.);
- сгради (офиси), автомобили, машини, съоръжения и канални мрежи, придобити при условията на договори за оперативен лизинг, с балансова стойност към 31 декември 2020 г. в размер на 1 648 хил. лв. (31 декември 2019 г. – 1 970 хил. лв.).

Задълженията за лизинг, съответстващи на активите с право на ползване, както и на активите, придобити при условията на договори за финансов лизинг, са представени в Пояснение 12 „Задължения по лизингови договори“.

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

Към 31 декември 2020 г. и 2019 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Имотите, машините и съоръженията, заложили като обезпечения по задълженията по договори за финансов лизинг, са напълно амортизирани към 31 декември 2020 г. (2019 г.: 281 хил. лв.).

### 11. Предплатени разходи

Представените в отчета за финансовото състояние предплатени разходи, в размер на 383 хил. лв. (31 декември 2019 г. – 316 хил. лв.), представляват застраховка по облигационен заем, предплатена реклама и разсрочени разходи за материали по договори за обслужване, като същите ще бъдат признати през следващи отчетни периоди.

### 12. Задължения по лизингови договори

		2020	2019
	Пояснение	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по оперативен лизинг	12.1	1 819	1 999
Задължения по финансов лизинг	12.2	235	397
<b>Задължения по лизингови договори</b>		<b>2 054</b>	<b>2 396</b>

#### 12.1. Оперативен лизинг

Групата отчита договори за оперативен лизинг, във връзка с наем на канални мрежи, офисни помещения, телевизионно студио и автомобили.

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

Групата класифицира активите си с право на ползване по последователен начин в своите имоти, машини и съоръжения (вж. Пояснение 10).

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

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

	<b>Дължими минимални лизингови плащания</b>			
	<b>До 1 година</b> <b>'000 лв.</b>	<b>От 1 до 5 години</b> <b>'000 лв.</b>	<b>Над 5 години</b> <b>'000 лв.</b>	<b>Общо</b> <b>'000 лв.</b>
<b>Към 31 декември 2020 г.</b>				
Лизингови плащания	700	1 197	5	1 902
Финансови разходи	(43)	(40)	-	(83)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>657</b>	<b>1 157</b>	<b>5</b>	<b>1 819</b>
<b>Към 31 декември 2019 г.</b>				
Лизингови плащания	532	1 583	8	2 123
Финансови разходи	(53)	(70)	(1)	(124)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>479</b>	<b>1 513</b>	<b>7</b>	<b>1 999</b>

#### **Лизингови плащания, които не се признават като пасив**

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

Разходите за 2020 г., свързани с плащания, които не са включени в оценката на задълженията по лизингови договори, са както следва:

	<b>2020</b> <b>хил. лв.</b>
Краткосрочни лизингови договори	(3)
Лизинг на активи с ниска стойност	(26)
Променливи лизингови плащания	(41)
	<b>(70)</b>

Разходите за лихви по лизингови договори, включени във финансовите разходи за годината, приключваща на 31 декември 2020 г. са 55 хил. лв. (2019: 69 хил. лв.).

Групата е договорила отстъпки със своите лизингодатели за наетите си офис площи, в резултат на тежкото въздействие на пандемията Covid-19 през годината. Групата прилага практическото улеснение за свързаните с Covid-19 намаления на наемите във връзка с лизинговите договори на наети офиси. Сумата, призната в печалбата или загубата за периода, която отразява промените в лизинговите плащания, произтичащи от намаления на наемите, свързани с Covid-19, към които Групата е приложило практическото улеснение, е в размер на 43 хил. лв.

**12.2. Финансов лизинг**

Групата е сключила договори за финансов лизинг за придобиване на транспортни средства за неговата дейност, телевизионна техника и оборудване. Към датата на отчета за финансовото състояние, задълженията на Групата са в размер на 235 хил. лв. (31 декември 2019 – 397 хил. лв.).

Средният ефективен лихвен процент по договорите е 2,5 % върху непогасените главници по договора.

**Задължения по финансов лизинг**

	31.12.2020 '000 лв.	31.12.2019 '000 лв.
Минимални лизингови плащания в т. ч.	236	402
<i>до една година</i>	219	346
<i>между две и три години</i>	17	56
Намалени с бъдещи финансови разходи	(1)	(5)
Настояща стойност на задължението	<b>235</b>	<b>397</b>
Настояща стойност на задължението до една година	<b>218</b>	<b>342</b>
Настояща стойност на задължението над една година	<b>17</b>	<b>55</b>

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.

**13. Инвестиционни имоти**

Инвестиционните имоти на Групата се държат с цел увеличаване стойността на капитала и могат да бъдат представени, както следва:

	Земи '000 лв.	Сгради '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Салдо към 1 януари 2020 г.	1 300	1 324	2 624
Преоценка на инвестиционни имоти	-	-	-
<b>Балансова стойност към 31 декември 2020 г.</b>	<b>1 300</b>	<b>1 324</b>	<b>2 624</b>
Салдо към 1 януари 2019 г.	989	944	1 933
Преоценка на инвестиционни имоти	311	380	691
<b>Балансова стойност към 31 декември 2019 г.</b>	<b>1 300</b>	<b>1 324</b>	<b>2 624</b>

Инвестиционните имоти не са заложи като обезпечение по заеми. За 2020 г. са отчетени приходи от инвестиционни имоти, в размер на 7 хил. лв. (2019 г.: - 6 хил. лв.).

**14. Краткосрочни финансови активи**

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

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата		
- Ценни книжа	14 218	14 077
- Други некотиранни капиталови инструменти	35	-
	<b>14 253</b>	<b>14 077</b>

Групата притежава акции в дружество, които не се търгуват на фондовата борса. Във връзка с прилагането на МСФО 9 „Финансови инструменти“, Групата, е рекласифицирала акциите като Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и към 31.12.2020 г. и 31.12.2019 г. отчита акциите по справедлива стойност, на база на оценки на лицензиран оценител.

Другите некотиранни капиталови инструменти са оценени по справедлива стойност, определена на базата на обявените цени, до които Групата има достъп към 31 декември.

За повече информация, относно определянето на справедливата стойност, вж. Пояснение 40.

#### 15. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2020	Признати в	31 декември
	'000 лв.	печалбата или загубата	2020
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Нетекучи активи</b>			
Машини и съоръжения	(20)	23	3
Активи с право на ползване по МСФО 16	(2)	(1)	(3)
Машини и съоръжения	51	18	69
Инвестиционни имоти	334	-	334
Финансови активи	(13)	-	(13)
<b>Текущи активи</b>			
Търговски и други вземания	(106)	(265)	(371)
Краткосрочни финансови активи	720	-	720
Материални запаси	(7)	-	(7)
<b>Нетекучи пасиви</b>			
Пенсионни и други задължения към персонала	(1)	(5)	(6)
<b>Текущи пасиви</b>			
Провизии за задължения	(1)	1	-
Пенсионни и други задължения към персонала	(45)	6	(39)
Данъчна загуба	(14)	51	37
Слаба капитализация	(160)	(28)	(188)
	<b>736</b>	<b>(200)</b>	<b>536</b>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(369)		(627)
Отсрочени данъчни пасиви	1 105		1 163
<b>Нетно отсрочени данъчни активи</b>	<b>736</b>		<b>536</b>

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2019	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2019
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Машини и съоръжения	(22)	2	(20)
Активи с право на ползване по МСФО 16	-	(2)	(2)
Машини и съоръжения	26	25	51
Инвестиционни имоти	334	-	334
Финансови активи	(2)	(11)	(13)
<b>Текущи активи</b>			
Търговски и други вземания	(113)	7	(106)
Краткосрочни финансови активи	661	59	720
Материални запаси	(7)	-	(7)
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Пенсионни и други задължения към персонала	(1)	-	(1)
<b>Текущи пасиви</b>			
Провизии за задължения	(1)	-	(1)
Пенсионни и други задължения към персонала	(48)	3	(45)
Данъчна загуба	33	(47)	(14)
Слаба капитализация	(175)	15	(160)
	<b>685</b>	<b>51</b>	<b>736</b>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(369)		(369)
Отсрочени данъчни пасиви	1 054		1 105
<b>Нетно отсрочени данъчни активи</b>	<b>685</b>		<b>736</b>

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

#### 16. Материални запаси

Представените в отчета за финансовото състояние материални запаси, в размер на 415 хил. лв. (31 декември 2019 г. – 360 хил. лв.), представляват налични към датата на отчета стоки и материали – СОР оборудване, резервни части и консумативи за кабелни и канални мрежи, които се използват от Групата в обичайната му дейност и продажба.

#### 17. Предоставени търговски заеми

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Предоставени търговски заеми		
- главница	317	270
- лихви	55	54
Обезценка на търговски заеми	(114)	(100)
<b>Предоставени заеми</b>	<b>258</b>	<b>224</b>

**18. Търговски и други вземания**

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Търговски вземания	1 239	4 363
Вземания от финансираня	450	-
Съдебни и присъдени вземания	28	28
Вземания по допълнителни парични вноски и други по договор	5 796	5 806
Други вземания и аванси, нетно	19	59
<b>Финансови активи</b>	<b>7 532</b>	<b>10 256</b>
Предплатени разходи	952	1 045
Предоставени аванси	125	95
Данъчни вземания (с изключение на данъци върху дохода)	-	1
Други	7	16
<b>Нефинансови активи</b>	<b>1 084</b>	<b>1 157</b>
<b>Общо вземания</b>	<b>8 616</b>	<b>11 413</b>

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

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Търговски вземания, брутна сума преди обезценка	3 920	4 969
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка на търговски вземания	(2 681)	(606)
<b>Търговски вземания</b>	<b>1 239</b>	<b>4 363</b>

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

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Салдо към 1 януари	(606)	(751)
Отписани суми (несъбираеми)	80	127
Загуба от обезценка, нетно	(2 354)	(262)
Възстановяване на загуба от обезценка	199	280
<b>Салдо към 31 декември</b>	<b>(2 681)</b>	<b>(606)</b>

Предплатените разходи представляват предплатени услуги по договори за кабелна телевизия и интернет, 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.

**19. Пари и парични еквиваленти**

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	1 237	1 199
- евро	172	197
- щатски долари	2	3
- депозити	15	15
<b>Пари и парични еквиваленти</b>	<b>1 426</b>	<b>1 414</b>

Към 31 декември 2020 г. и към 31 декември 2019 г., Групата няма блокирани парични средства. Групата е извършила оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Групата.

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

Към 31 декември 2020 г. вношеният напълно акционерен капитал е в размер на 4 550 хил. лв., разпределен в 2 275 000 броя поименни акции с номинална стойност 2 лв. за акция, които са притежание 100 % на Холдинг Варна АД.

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

**20.2. Резерви**

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Премиен резерв	25	25
Други резерви	5 289	4 930
<b>Общо резерви</b>	<b>5 314</b>	<b>4 955</b>

**21. Задължения по облигационен заем**

През 2017 г. дружеството-майка е емитирало обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, срочни, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, корпоративни облигации на стойност 20 000 хил. лв. Срокът на падежа е седем години (84 месеца), считано от датата на сключване на заема. Дължимата лихва е 6,5 % годишно, която се изплаща на шестмесечни купонни плащания, които се изчисляват на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация. Текущата част от задължението, в размер на 4 306 хил. лв. (31 декември 2019 – 4 185 хил. лв.) е представена в текущи заеми и други финансови пасиви (вж. Пояснение 24) и представлява задължението за плащания по главницата за 2021 г. съгласно погасителен план, както и начислената лихва, отнасяща се за 2020 г., с падеж – Май 2021 г.

**22. Заеми, отчетани по амортизирана стойност****22.1. Банкови заеми**

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
<b>Дългосрочни задължения</b>		
Банкови заеми, общо	11 327	12 247
Текуща част от банкови заеми	(2 270)	(1 317)
Банков овърдрафт	-	(487)
<b>Общо нетекуща част</b>	<b>9 057</b>	<b>10 443</b>

През месец декември 2013 г. Групата е сключила договор с търговска банка за получаване на дългосрочен инвестиционен кредит. Към датата на отчета, непогасената главница по договора е в размер на 3 206 хил. лв. (31 декември 2019 г.: 4 275 хил. лв.). Текущата част от задължението, в размер на 1 064 хил. лв. (31 декември 2019 г.: 1 062 хил. лв.) е представена в текущи заеми и други финансови пасиви (вж. Пояснение 24).

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

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

През месец декември 2019 г. Групата е сключила договор с търговска банка за получаване на дългосрочен инвестиционен кредит. Към датата на отчета, непогасената главница по договора е в размер на 7 216 хил. лв. (31 декември 2019 г.: 7 485 хил. лв.). Текущата част от задължението, в размер на 301 хил. лв. (31 декември 2019 г.: 255 хил. лв.) е представена в текущи заеми и други финансови пасиви (вж. Пояснение 24).

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

Задължението по кредита е обезпечено с особен залог на търговското предприятие; особен залог на поименни безналични акции, представляващи 19,94 % от капитала на „Инвестор.БГ“ АД, собственост на дружеството-майка, ипотeka върху инвестиционни имоти, собственост на други свързани лица.

Групата има сключен банков овърдрафт с договорен лимит от 1,000 хил. лв. и усвоена сума към датата на отчета, в размер на 905 хил. лв. Крайният срок на окончателното издължаване по овърдрафта е до 25 юни 2021 г., като договореният лихвен процент към датата на сключване е в размер на БЛП плюс надбавка. Заемът е обезпечен с договор за поръчителство, сключен със собствениците.

**22.2. Търговски заеми**

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Дългосрочни		Краткосрочни	
	31 декември 2020 '000 лв.	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2020 '000 лв.	31 декември 2019 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Търговски заеми	198	675	631	93
<b>Общо балансова стойност</b>	<b>198</b>	<b>675</b>	<b>631</b>	<b>93</b>

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

- дългосрочно задължение по договор за цесия, в размер на 624 хил. лв. (в това число: начислена лихва за периода, в размер на 57 хил. лв.), с договорен срок на погасяване до 12 юни 2021 г.
- Задължения по получен целеви заем, в размер на 198 хил. лв., със срок на погасяване до 10 октомври 2023 г. Годишната лихва е в размер на 5 %.

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

**23. Възнаграждения на персонала****23.1. Разходи за персонала**

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Разходи за заплати	(10 287)	(11 566)
Разходи за социални осигуровки	(1 773)	(2 001)
Разходи за компенсирани отпуски и осигуровките върху тях, нетно	(137)	(109)
Други социални разходи за персонала	(135)	(138)
<b>Разходи за персонала</b>	<b>(12 332)</b>	<b>(13 814)</b>

**23.2. Пенсионни и други задължения към персонала и осигурителни предприятия**

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

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
<b>Нетекущи:</b>		
Обезщетения по Кодекса на труда	10	10
<b>Текущи пенсионни и други задължения към персонала</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>Текущи:</b>		
Задължения към персонала за възнаграждения	673	798
Задължения към осигурителни предприятия	525	838
Други краткосрочни задължения към персонала	393	353
Планове с дефинирани доходи	7	7
<b>Текущи пенсионни и други задължения към персонала</b>	<b>1 598</b>	<b>1 996</b>

Текущите задължения към персонала представляват задълженията за трудови възнаграждения към края на отчетния период – 31 декември, които са уредени до датата на издаване на отчета. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период.

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

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, Групата не е начислило друго правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране на база прогнозни плащания за следващите пет години.

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

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
<b>В началото на периода</b>	<b>353</b>	<b>359</b>
Начислени	342	296
Изплатени	(302)	(302)
<b>В края на периода</b>	<b>393</b>	<b>353</b>

#### 24. Текущи заеми и други финансови пасиви

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Текуща част от дългосрочни заеми	1 365	1 317
Текуща част по облигационен заем	4 306	4 185
Банков овърдрафт	905	487
Търговски заеми	631	93
Други заеми	7 955	7 509
Задължения за лихви по заеми	6	7
<b>Финансови пасиви</b>	<b>15 168</b>	<b>13 598</b>

#### 25. Търговски и други задължения

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
<b>Текущи:</b>		
Търговски задължения	2 840	4 000
<b>Финансови пасиви</b>	<b>2 840</b>	<b>4 000</b>
Приходи за бъдещи периоди	2 193	1 750
Финансирания	154	31
Получени аванси от клиенти	1 537	144
Данъчни задължения	961	1 005
Задължения към доверители	44	-
Начислени разходи	24	25
Други задължения	9	25
<b>Нефинансови пасиви</b>	<b>4 922</b>	<b>2 980</b>
<b>Текущи търговски и други задължения</b>	<b>7 762</b>	<b>6 980</b>

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

Признатите приходи за бъдещи периоди се отнасят за предплатени услуги за кабелна телевизия и интернет, предплатена реклама и предплатени семестриални такси, отнасящи се за бъдещи периоди.

## 26. Приходи от продажби

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

Приходите от продажби могат да бъдат анализирани, както следва:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Рекламни услуги	14 166	16 033
Приходи от кабелен оператор и интернет	10 334	10 684
Образователни услуги	1 853	1 931
Приходи от наеми	138	131
Приходи от продажба на материални запаси	116	150
Посреднически услуги	85	65
Приходи от продажба на ТВ програма	75	62
Административни и технически услуги	20	21
Приходи от продажба на стоки	1	63
Приходи от други услуги	127	118
	<b>26 915</b>	<b>29 258</b>

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

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Приходи от сегмент Медии	24 982	27 229
Приходи от сегмент Образование	1 926	2 023
Приходи от сегмент Недвижими имоти	7	6
	<b>26 915</b>	<b>29 258</b>

**27. Други приходи**

Другите приходи на Групата включват:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Приходи от отписани задължения	314	492
Приходи от финансираня	1 745	154
Приходи от преоценка на инвестиционни имоти	-	691
Приходи от неустойки	182	23
Други	16	18
	<b>2 257</b>	<b>1 378</b>

Приходите от финансираня имат следният характер:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Финансираня за НДМА	3	9
Финансираня за текуща дейност	1 742	145
	<b>1 745</b>	<b>154</b>

През отчетния период, дружества от Групата са кандидатствали и са одобрени за финансиране по въведените от правителството на Република България мерки за запазване на заетостта на служителите си по време на кризата, породена от извънредното положение и епидемичната обстановка от COVID-19. Едновременно с това, бяха одобрени и по проект за финансова подкрепа на регионални медии. През отчетния период, Групата е признала приходи от финансираня, описани по-горе, общо в размер на 1 742 хил. лв.

**28. Разходи за материали**

Разходите за материали включват:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Рекламни материали	(764)	(1 165)
Разходи за ел. енергия и вода	(418)	(415)
Основни материали	(389)	(268)
Горива	(122)	(173)
Ел. материали и технически консумативи	(52)	(62)
Дълготрайни активи под стойностния праг	(45)	(33)
Работно облекло	(37)	(36)
Канцеларски материали	(33)	(48)
Резервни части	(33)	(32)
Други разходи за материали	(38)	(30)
	<b>(1 931)</b>	<b>(2 262)</b>

**29. Разходи за външни услуги**

Разходите за външни услуги включват:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Разходи за реклама	(2 924)	(3 864)
Права за излъчване на програми, авторски възнаграждения	(3 354)	(3 459)
Информационни и лицензионни такси	(1 964)	(2 391)
Разходи за разпространение на телевизионен сигнал	(755)	(1 266)
Абонаментни услуги	(332)	(248)
Разходи за събития	(323)	(848)
Такса интернет достъп	(291)	(287)
Разходи за изработка на репортажи и предавания	(247)	(426)
Разходи за данъци и такси	(131)	(204)
Консултантски услуги	(114)	(286)
Разходи за застраховки	(113)	(98)
Разходи за обучение	(98)	(99)
Разходи за ремонт и поддръжка	(95)	(138)
Разходи за телефонни услуги и комуникация	(89)	(92)
Независим финансов одит	(76)	(85)
Разходи за отпечатване на списания	(71)	(738)
Разходи за наеми	(70)	(92)
Разходи за такси	(60)	(50)
Разходи за посреднически услуги	(35)	(37)
СМР крайни потребители	(30)	(38)
Такса охрана	(14)	(49)
Правни разходи	(12)	(15)
Други разходи за външни услуги	(355)	(312)
	<b>(11 553)</b>	<b>(15 122)</b>

Възнаграждението за независим финансов одит за 2020 г. е в размер на 10 хил. лв. През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

**30. Други разходи**

Другите разходи на Групата включват:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Разходи за неустойки	(326)	(35)
Представителни и социални разходи	(39)	(102)
Командировки и служебни пътувания	(24)	(69)
Разходи за награди и дарения	-	(82)
Други разходи	(223)	(175)
Отписана репутация	-	(205)
	<b>(612)</b>	<b>(668)</b>

**31. Финансови приходи и разходи**

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

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(1 981)	(2 372)
Загуба от операции с финансови активи	(1 186)	-
Банкови такси и комисионни	(73)	(103)
Разходи за застраховка облигационен заем	(64)	(64)
Разходи за лихви по оперативен лизинг	(55)	(69)
Такса довереник по облигационен заем	(29)	(28)
Разходи за лихви по финансов лизинг	(12)	(20)
Разходи от промяна на валутните курсове	-	(22)
Други финансови разходи	(398)	(351)
<b>Финансови разходи</b>	<b>(3 798)</b>	<b>(3 029)</b>

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

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи	141	464
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	82	181
Приходи от промяна на валутните курсове	37	-
Печалба от операции с финансови активи	15	-
Приходи от дивиденди	-	2
<b>Финансови приходи</b>	<b>275</b>	<b>647</b>

**32. Разходи за данъци върху дохода**

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2019 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	438	749
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(44)	(75)
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(290)	(332)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	315	369
<b>Текущ разход за данъци върху дохода</b>	<b>(19)</b>	<b>(38)</b>
<b>Отсрочените данъчни приходи</b>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	200	(51)
<b>Разходи за данъци върху дохода</b>	<b>181</b>	<b>(89)</b>

Пояснение 15 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

**33. Загуба на акция и дивиденди****33.1. Загуба на акция**

Основната загуба на акция е изчислена, като за числител е използвана нетната загуба, подлежаща на разпределение между акционерите на Групата.

Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основната загуба на акция, както и нетната загуба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции са представени, както следва:

	2020	2019
Загуба, подлежаща на разпределение (в лв.)	(1 967 000)	(2 743 000)
Средно претеглен брой акции	2 275 000	503 493
<b>Основна загуба на акция (в лв. за акция)</b>	<b>(0,86)</b>	<b>(5,45)</b>

**33.2. Дивиденди**

През 2020 г. Групата не е изплащала дивиденди на своите собственици. В своя доклад, Ръководството на Групата не предлага изплащане на дивиденди за 2020 г.

**34. 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.

**34.1. Сделки със собствениците**

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
<b>Получени заеми</b>		
Получен краткосрочен заем	6 404	4 058
Платени получени заеми	(154)	(10 606)
Платени лихви по получени заеми	(320)	(5)
Разходи за лихви по получени заеми	(235)	(438)
<b>Продажба на услуги</b>		
Рекламни услуги	1	-
<b>Покупки на услуги</b>		
Разходи за неустойки по договори за покупка на финансови активи	(316)	-
<b>Плащания за покупка на финансови активи</b>	<b>(554)</b>	<b>(239)</b>

**34.2. Сделки с асоциирани предприятия**

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
<b>Продажба на стоки и услуги</b>		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	55	52
Приходи от продажба на материали	3	6
Лицензионни права за излъчване	2	2

**34.3. Сделки със свързани лица под общ контрол**

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
<b>Предоставени заеми</b>		
Предоставени заеми	-	(117)
Платени предоставени заеми	6	18
Приходи от лихви по предоставени заеми	25	26
<b>Продажба на стоки и услуги</b>		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	42	64
Рекламни услуги и предоставени права за излъчване	118	299
Приходи от други услуги	30	-
Приходи от продажба на материали	-	4
Наем на активи	1	4
<b>Покупки на стоки и услуги</b>		
Рекламни услуги и видеоматериали	(190)	(397)
Лицензионни права за излъчване	(2)	(5)
Наеми и експлоатационни разходи	(77)	(81)
Разходи за други услуги	(4)	(42)

**34.4. Сделки с ключов управленски персонал**

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(442)	(505)
Разходи за социални осигуровки	(29)	(32)
<b>Общо краткосрочни възнаграждения</b>	<b>(471)</b>	<b>(537)</b>

**35. Разчети със свързани лица в края на годината**

Вземанията от свързани лица включват следните вземания:

	31 декември 2020 '000 лв.	31 декември 2019 '000 лв.
<b>Текущи вземания от:</b>		
- асоциирани предприятия, нетно	7	6
- други свързани лица под общ контрол, нетно	572	953
<b>Общо текущи вземания от свързани лица, нетно</b>	<b>579</b>	<b>959</b>

Текущите вземания от асоциирани предприятия, в размер на 7 хил. лв., имат търговски характер и се уреждат в рамките на нормалната търговска дейност.

Текущите вземания от свързани лица под общ контрол, в размер на 572 хил. лв. включват:

- предоставени търговски заеми, в размер на 483 хил. лв, нетно в т.ч. начислени лихви за периода на заемите, в размер на 86 хил. лв. Заемите са със срок на погасяване до 31 декември 2021 г. при 5 % годишна проста лихва;
- търговски вземания в размер на 89 хил. лв.

Задълженията към свързани лица включват следните задължения:

	31 декември 2020 '000 лв.	31 декември 2019 '000 лв.
<b>Нетекущи задължения към:</b>		
- собственици	12 613	3 766
<b>Общо нетекущи вземания от свързани лица</b>	<b>12 613</b>	<b>3 766</b>
<b>Текущи задължения към:</b>		
- собственици	6 516	9 435
- други свързани лица под общ контрол	525	646
- ключов управленски персонал	36	97
- други свързани лица	1	2
<b>Общо текущи вземания от свързани лица</b>	<b>7 078</b>	<b>10 180</b>
<b>Общо задължения към свързани лица</b>	<b>19 691</b>	<b>13 946</b>

Текущите и нетекущите задължения към собственици, общо в размер на 19 129 хил. лв. (31.12.2019 г.: 13 201 хил. лв.), включват задължения по получени заеми, както и задължение за покупка на акции (в т. ч. лихви и неустойки). Заемите са необезпечени, с краен срок на погасяване до 18 януари 2024 г., отпуснати при пазарни лихвени равнища.

Текущите задълженията към дружествата под общ контрол, в размер на 525 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 36 хил. лв.

Текущите задължения към други свързани лица, в размер на 1 хил. лв., имат търговски характер и се погасяват в рамките на нормалната търговска дейност.

### 36. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

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

	2019 '000 лв.	Парични изменения '000 лв.	Други изменения '000 лв.	2020 '000 лв.
Заеми от свързани лица	6 666	6 250	(147)	12 769
Облигационен заем	20 185	(4 000)	121	16 306
Банкови заеми	12 254	(932)	11	11 333
Други заеми	8 277	471	36	8 784
Лизингови задължения	2 396	(663)	321	2 054
<b>Общо</b>	<b>49 778</b>	<b>1 126</b>	<b>342</b>	<b>51 246</b>

**37. Условни активи и условни пасиви**

Към 31 декември 2020 г. е заложено търговското предприятие на М САТ Кейбъл ЕАД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, съгласно договори за предоставени кредити от 23 декември 2013 г. и от 23 декември 2019 г., сключени между М САТ Кейбъл ЕАД и търговска банка, както и съгласно договор за предоставен търговски заем от 23 декември 2020 г., сключен между едноличния собственик на капитала на Групата и търговска банка, където М САТ Кейбъл ЕАД се явява поръчител и с особен залог на търговско предприятие.

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

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

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

**38. Категории финансови активи и пасиви**

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

<b>Финансови активи</b>	<b>Пояснение</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
		<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата			
- Ценни книжа	14	14 253	14 077
		<b>14 253</b>	<b>14 077</b>
Търговски вземания и други вземания	18	7 532	10 256
Вземания свързани лица	35	579	959
Пари и парични еквиваленти	19	1 426	1 414
		<b>23 790</b>	<b>26 706</b>
<b>Финансови пасиви</b>			
	<b>Пояснение</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
		<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Облигационен заем	21,24	16 306	20 185
Банкови заеми	22.1	11 327	12 247
Търговски и други заеми	24	8 586	7 602
Задължения по финансов лизинг	12.2	235	397
Задължения по оперативен лизинг	12.1	1 819	1 999
Търговски и други задължения	25	2 840	4 000
Задължения към свързани лица	35	19 655	13 849
		<b>60 768</b>	<b>60 279</b>

Вижте Пояснение 4.19 и 4.20 за информация 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 39.

### 39. 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 на Групата вижте Пояснение 38. 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 членове на Управителния съвет. Приоритет на Ръководството е да осигури краткосрочните и средно срочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

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

#### 39.1. Анализ на пазарния риск

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

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

##### 39.1.1. 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 2020 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми и финансовите лизинги, които са с променлив лихвен процент. Ползваните банкови заеми са с договорени лихвени проценти, включващи променлива база – РЛПККК и постоянна пазарна надбавка в размер на 2.01 пункта, като лихвеният процент не може да бъде по-малък от 2.80%. Ползваните финансови лизинги са договорени с лихвени проценти, включващи променлива база – 3-месечен EURIBOR и постоянна надбавка в размер на 2.50%, като стойността на 3-месечния EURIBOR не трябва да надхвърля (-) 0.35% (в противен случай, надбавката ще бъде в размер на 2.85%). Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти. Плащанията по емитираните облигации се извършват на базата на фиксирани лихвени проценти.

Средногодишният размер на 3-месечния EURIBOR през 2020 г. е в размер на (-) 0.425%, поради което ефектът от намаление или увеличение на лихвените нива би бил несъществен за финансовия резултат на Групата.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на базов лихвен процент на банката, в размер на +1/-1 x % (за 2019 г.: +1/- 1x% ). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Групата към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2020 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (базов лихвен процент +/-1%)	116	(116)	108	(142)

  

31 декември 2019 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (базов лихвен процент +/-1%)	122	(122)	121	(150)

**39.1.2. Валутен риск**

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Групата 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 финансовите си отчети в български лева, валутният риск е свързан единствено с валутите, различни от евро и е оценен като минимален.

Следващата таблица обобщава експозицията на Групата на валутен риск към 31 декември 2020 г., съответно 31 декември 2019 г. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

	Излагане на краткосрочен риск			
	Щатски долари '000	Евро '000	Британски лири '000	Японски йени '000
<b>31 декември 2020 г.</b>				
Финансови активи	17	86	-	-
Финансови пасиви	(1 350)	(169)	(35)	-
<b>Общо излагане на риск</b>	<b>(1 333)</b>	<b>(83)</b>	<b>(35)</b>	<b>-</b>
<b>31 декември 2019 г.</b>				
Финансови активи	19	107	-	-
Финансови пасиви	(916)	(132)	(18)	-
<b>Общо излагане на риск</b>	<b>(897)</b>	<b>(25)</b>	<b>(18)</b>	<b>-</b>

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

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

**39.2. Анализ на кредитния риск**

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти – при възникване на вземания от клиенти, депозирани 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:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Акции и дялови участия	14 253	14 077
Дългови инструменти по амортизирана стойност		
Търговски и други вземания	7 532	10 256
Вземания свързани лица	579	959
Пари и парични еквиваленти	1 426	1 414
<b>Балансова стойност</b>	<b>23 790</b>	<b>26 706</b>

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 извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата 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.

Групата търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Нейната политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Групата 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.

**39.3. Анализ на ликвидния риск**

Ликвидният риск представлява рискът Групата 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. Този анализ определя дали разполагаемите наличности ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата 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 2020 г., падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2020 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Облигационен заем	2 306	2 000	12 000	-
Банкови заеми	681	1 589	7 591	1 466
Търговски и други заеми	7 955	631	-	-
Задължения по финансов лизинг	109	109	17	-
Задължения по оперативен лизинг	328	329	1 157	5
Търговски и други задължения	2 840	-	-	-
Задължения към свързани лица	2 917	1 214	15 524	-
<b>Общо</b>	<b>17 136</b>	<b>5 872</b>	<b>36 289</b>	<b>1 471</b>

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

31 декември 2019 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Облигационен заем	2 185	2 000	16 000	-
Банкови заеми	964	840	7 363	3 080
Търговски и други заеми	7 602	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	207	135	55	-
Задължения по оперативен лизинг	277	202	1 520	-
Търговски и други задължения	3 437	563	-	-
Задължения към свързани лица	6 227	3 856	3 766	-
<b>Общо</b>	<b>20 899</b>	<b>7 596</b>	<b>28 704</b>	<b>3 080</b>

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.

#### 40. Оценяване по справедлива стойност

##### 40.1. Оценяване по справедлива стойност на финансовите инструменти

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

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Групата използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Групата класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

- Ниво 1 – входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти;
- Ниво 2 – входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които пряко или косвено са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: котиран цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котиран цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни;
- Ниво 3 – входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котиран цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват, за да отразят разликите между инструментите.

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

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

31 декември 2020 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи				
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	35	-	14 218	14 253
<b>Нетна справедлива стойност</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>14 218</b>	<b>14 253</b>

31 декември 2019 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи				
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	-	-	14 077	14 077
<b>Нетна справедлива стойност</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 077</b>	<b>14 077</b>

#### Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Справедливата стойност на краткосрочните финансови активи (Ниво 1) е определена на база обявените цени, до които Групата има достъп към 31 декември.

Справедливата стойност на акциите, които не се търгуват на фондова борса, към 31.12.2020 г. и 31.12.2019 г., е определена на база на оценка на лицензиран оценител, чрез метод на дисконтираните парични потоци.

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени, в сравнение с предходния отчетен период.

**40.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи**

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

31 декември 2020 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Инвестиционни имоти:</b>				
- земи и сгради	-	-	2 624	2 624
<b>31 декември 2019 г.</b>				
	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Инвестиционни имоти:</b>				
- земи и сгради	-	-	2 624	2 624

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

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. Определените теглови коефициенти между трите подхода е 40 % към 12 % към 48 % за сравнителния метод, метода на вещната стойност и метода на приходната стойност респективно.

Началното салдо на нефинансовите активи, оценени на Ниво 3, може да бъде равно с крайното им салдо към отчетната дата, както следва:

	Инвестиционни имоти '000 лв.
Салдо към 1 януари 2019 г.	5 348
Печалби или загуби, признати в другия всеобхватен доход:	
- преоценка	691
Покупки и придобити при бизнескомбинации	(3 415)
<b>Салдо към 31 декември 2019 г.</b>	<b>2 624</b>
<b>Салдо към 31 декември 2020 г.</b>	<b>2 624</b>

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

Вид на оценявания актив	Справедлива стойност на 31.12.2020 '000 лв.	Справедлива стойност на 31.12.2019 '000 лв.	Техника за оценяване	за Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Инвестиционни имоти			1/ Сравнителен метод	Коефициент за пазарна реализация	При повишаване на коефициентите за повишава и пазарната стойност на имота се повишава и пазарната стойност на имота
			2/ Метод на вещната стойност	Обезценяване поради остаряване - физическо овехтяване	При повишаване на коефициентите за повишава и пазарната стойност на имота се повишава и пазарната стойност на имота

Вид на оценявания актив	Справедлива стойност на 31.12.2020 '000 лв.	Справедлива стойност на 31.12.2019 '000 лв.	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
	2 624	2 624			

#### 41. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата, във връзка с управление на капитала, са:

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

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 към общо активи. Този коефициент се калкулира като нетната стойност на задълженията се раздели на общо активи на Групата. Коефициентът към 31 декември 2020 г., съответно 31 декември 2019 г. е както следва:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Общо задължения	68 710	67 181
Общо активи	79 615	82 933
<b>Коефициент задължения към общо активи</b>	<b>86%</b>	<b>81%</b>

**42. Събития след края на отчетния период****COVID-19 (Коронавирус)**

В края на 2019 г. за първи път се появиха новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През 2020 г. вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост. На 11 март 2020 г., след като са били регистрирани случаи на заразени с новия щам на коронавируса в 114 държави, Световната здравна организация (СЗО) обяви епидемията от COVID-19 за пандемия. На 13 март 2020 г. по искане на правителството Народното събрание обяви извънредно положение в България заради коронавируса, което продължи до 13.5.2020 г. и бе заменено с извънредна епидемична обстановка, която към момента е със срок на продължителност до 30.04.2021 г.

Групата предприема всички необходими мерки, с цел да се запази здравето на работещите и да минимизира влиянието на кризата на този етап от възникването ѝ. Действията са съобразени с указанията на Националния оперативен щаб и стриктно се изпълняват разпорежданията на всички национални институции.

Ръководството внимателно следи ситуацията и постоянно търси нови начини за намаляване на въздействието ѝ върху Групата. Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните негативни ефекти от пандемията.

Не са настъпили събития след 31 декември 2020 г., които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

**43. Одобрение на консолидирания финансов отчет**

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2020 г. (включително сравнителната информация) е одобрен от Управителния съвет на 12 април 2021 г.