

# Пояснения към индивидуалния финансов отчет

## 1. Предмет на дейност

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

Едноличен собственик на капитала е Холдинг Варна АД.

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

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

Настоящият годишен финансов отчет е одобрен от ръководството на дружеството за издаване на 12 март 2019 година.

## 2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). Наименованието „международни стандарти за финансово отчитане (МСФО)“ е идентично с наименованието „международни счетоводни стандарти (МСС)“, така както е упоменато в т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за Счетоводството.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2017 г.), освен ако не е посочено друго.

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

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

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

### 3. Промени в счетоводната политика

#### 3.1. Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2018 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г.:

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

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи, както и нов модел на очакваните кредитни загуби за обезценка на финансови активи.

При прилагането на МСФО 9 Дружеството е използвало преходното облекчение и е избрало да не преизчислява предходни периоди. Разлики, възникващи от прилагането на МСФО 9, във връзка с класификация, оценяване и обезценка се признават в неразпределената печалба.

Прилагането на МСФО 9 е засегнало следните области:

- **Класификация и оценяване на финансовите активи на Дружеството**

Ръководството държи повечето финансови активи, за да събира свързаните с тях договорни парични потоци. Голяма част от инвестициите, класифицирани по-рано като инвестиции, държани до падеж, продължават да се оценяват по амортизирана стойност.

	<u>Оценъчна категория</u>		<u>Ефекти от прилагане на МСФО 9</u>		
	Финансови активи съгласно МСС 39	Финансови активи съгласно МСФО 9	Салдо 31 декември 2017 г. МСС 39	Очаквани кредитни загуби/ Преоценка	Салдо 1 януари 2018 г. МСФО 9
<b>Текущи финансови активи</b>					
Търговски и други вземания от клиенти	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	3 100	(515)	2 585
Пари и парични еквиваленти	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	788	-	788
Общо финансови активи			<b>3 888</b>	<b>(515)</b>	<b>3 373</b>

- **Обезценка на финансови активи по модела на очакваните кредитни загуби**

Моделът на очакваните кредитни загуби има ефект върху търговските вземания на Дружеството като Дружеството прилага опростен подход за признаване на очакваните кредитни загуби, тъй като те не съдържат съществен компонент на финансиране. На тази база е определена загубата от обезценка към 1 януари 2018 г. на търговските вземания в размер на 411 хил.лв.

Натрупаната загуба от обезценка на търговски вземания към 31 декември 2017 г. се равнява с началното салдо на натрупаната обезценка към 1 януари 2018 г., както следва:

	<b>Обезценка на търговски вземания</b>
	<b>хил. лв.</b>
Към 31 декември 2017 г. – изчислена съгласно МСС 39	246
Суми, признати в неразпределената печалба	515
<b>Към 1 януари 2018 г. – изчислена съгласно МСФО 9</b>	<b>761</b>

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

МСФО 15 “Приходи от договори с клиенти” и свързаните разяснения към МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (наричан по-нататък МСФО 15) заместват МСС 18 „Приходи”, МСС 11 „Договори за строителство”, както и няколко разяснения свързани с приходите. Новият стандарт е приложен ретроспективно без преизчисление, като няма съществен ефект от първоначалното прилагане. В съответствие с преходните разпоредби, МСФО 15 е приложен само към договори, които не са приключени към 1 януари 2018 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството

- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., приети 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 Дружеството**

Към датата на одобрение на финансовият отчет следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовия период, започваща на 1 януари 2018 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информацията, която се очаква да е приложима за финансовите отчети на Дружеството е представена по – долу.

### **МСФО 16 „Лизинг” в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС**

Този стандарт заменя указанията на МСС 17 „Лизинг” и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите. Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в баланса) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и ‘право за ползване на актив’ за почти всички лизингови договори. МСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоценни активи; това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите. Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна.

Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение.

Ръководството е в процес на оценяване на ефекта от прилагането на стандарта, но все още не може да представи количествена информация. Следните действия са предприети, за да се определи ефектът:

- извършва се пълен преглед на всички договори, за да се прецени дали допълнителни договори няма да се считат за лизингови договори съгласно новата дефиниция на МСФО 16;
- решава се кои условия за прилагане да се изберат; или пълно ретроспективно прилагане или частично ретроспективно прилагане (което означава, че сравнителната информация няма да бъде променяна). Частичното прилагане позволява да не се преценяват текущите договори дали съдържат лизинг и други облекчения. Решението кой подход да се избере е важно, тъй като не може да се промени впоследствие;
- преценяват се настоящите оповестявания относно договори за финансов лизинг и договори за оперативен лизинг, тъй като е вероятно те да са базата за определяне на сумата за капитализиране и да станат активи с право на ползване. Към отчетната дата Дружеството има неотменяеми задължения по договори за финансов лизинг, представени в пояснение 9.1. Дружеството оценява, че приблизително 20% от тях представляват плащания по краткосрочни

договори и договори на ниска стойност, които ще бъдат признати като разход в печалбата или загубата на линейна база.

- определя се кое счетоводно опростяване е приложимо към договорите за лизинг и дали ще се използва правото на освобождаване;
- разглеждат се изискванията към съществуващата ИТ система и дали нова система за отчитане на лизинг е необходима. Това се осъществява заедно с преглед на изискванията за прилагане на МСФО 15 и МСФО 9, за да се извършат всички промени в системата на Дружеството наведнъж;
- преценяват се допълнителните оповестявания, които се изискват.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезли все още в сила, не се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството:

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“ в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., все още не са приети от ЕС.

#### **4. Счетоводна политика**

##### **4.1. Общи положения**

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

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

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

##### **4.2. Представяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (преработен през 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

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

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

в) прекласифицира позиции във финансовия отчет, когато това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

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

#### **4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия**

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

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

#### **4.4. Сделки в чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

#### **4.5. Приходи**

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги. Приходите от основните услуги са представени в Пояснение 20.

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

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

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

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

##### **4.5.1. Предоставяне на услуги**

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

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

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки и включват brutните потоци от икономически ползи получени от и дължими на дружеството. Сумите, събрани от името на трети страни, като данъци върху продажбите, както и 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 до толкова, доколкото направените разходи са възстановими.

#### **4.5.2. Приходи от лихви и дивиденди**

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

#### **4.5.3. Приходи от финансиране**

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

#### **4.6. Оперативни разходи**

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

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

#### **4.7. Разходи за лихви и разходи по заеми**

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

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

#### **4.8. Нематериални активи**

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.9. Машини и съоръжения**

Машини и съоръжения се признават като първоначално се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, мита и невъзстановими данъци, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние и на мястото за предвидената му от Ръководството употреба. След първоначалното им признаване машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценки (виж също бележка 3.2).

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

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

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

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

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

МСС 8 *Счетоводни политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.*

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

Полезен живот	2018 година	2017 година
Сгради	25 години	25 години
Машини, съоръжения и оборудване	2–25 години	2–25 години
Транспортни средства	4 години	4 години
Офис обзавеждане	6-7 години	6-7 години

Начисляването на амортизацията започва от началото на месеца, следващ месеца, в който активът е наличен за употреба и се прекратява на по-ранната от датата на класифицирането му като държан за продажба в съответствие с МСФО 5 *Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности* или датата на отписването му.

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

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

#### **4.10. Материални запаси**

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

#### **4.11. Отчитане на лизинговите договори**

При сключване на договори за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

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

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

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

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

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



лизингови договори се признава директно като приход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния отчетен период.

#### **4.12. Тестове за обезценка на дълготрайни активи**

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други – на база на единица, генерираща парични потоци.

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

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

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

#### **4.13. Финансови инструменти по МСФО 9, считано от 01.01.2018 г.**

##### **4.13.1. Признаване и отписване**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.13.3. Последващо оценяване на финансовите активи**

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

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

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

- Търговски вземания

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

#### **4.13.4. Обезценка на финансовите активи**

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

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 Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития,

текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на 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 кредитният риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

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

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

#### **Търговски и други вземания**

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

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

#### **4.13.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви**

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

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

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

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

#### **4.14. Финансови инструменти по МСС 39, до 31.12.2017 г.**

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

#### **4.14.1. Финансови активи**

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

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

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

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

#### **Кредити и вземания**

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

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

#### **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

#### **Финансови активи на разположение за продажба**

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

#### **4.14.2. Финансови пасиви**

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения и задължения по търговски заеми.

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

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

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

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

#### **4.15. Данъци върху дохода**

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте Пояснение 4.20.1.

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

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

#### **4.16. Пари и парични еквиваленти**

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

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

#### **4.17. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва получената премия по емитирани акции.

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

#### **4.18. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите**

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

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството не е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране на основание ниската средна възраст на персонала.

#### **4.19. Провизии, условни пасиви и условни активи**

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

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

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

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

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Дружеството в Пояснение 31.

#### **4.20. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани

по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в Пояснение 4.21.

#### **4.20.1. Отсрочени данъчни активи**

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

#### **4.21. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки**

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

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

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.

#### **4.22. Обезценка на нефинансови активи**

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. Пояснение 4.12). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

#### **4.23. Ползен живот на амортизируеми активи**

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

Към 31 декември 2018 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в Пояснения 5 и 6. Действителният ползен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на програмни продукти и компютърно оборудване.

#### **4.24. Измерване на очакваните кредитни загуби**

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



#### **4.25. Обезценка на кредити и вземания до 31.12.2017 г.**

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази обезценка на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата. Към 31 декември 2017 г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията възлиза на 183 хил. лв.

## 5. Нематериални активи

	Програмни продукти '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Отчетна стойност:</b>			
Салдо на 01 януари 2018	276	70	346
Постъпили	5	-	5
<b>Салдо на 31 декември 2018</b>	<b>281</b>	<b>70</b>	<b>351</b>
<b>Натрупана амортизация:</b>			
Салдо на 01 януари 2018	(276)	(26)	(302)
Амортизация за периода	(1)	(7)	(8)
<b>Салдо на 31 декември 2018</b>	<b>(277)</b>	<b>(33)</b>	<b>(310)</b>
<b>Балансова стойност на 31 декември 2018</b>	<b>4</b>	<b>37</b>	<b>41</b>
<b>Отчетна стойност:</b>			
Салдо на 01 януари 2017	276	44	320
Постъпили	-	26	26
<b>Салдо на 31 декември 2017</b>	<b>276</b>	<b>70</b>	<b>346</b>
<b>Натрупана амортизация:</b>			
Салдо на 01 януари 2017	(274)	(22)	(296)
Амортизация за периода	(2)	(4)	(6)
<b>Салдо на 31 декември 2017</b>	<b>(276)</b>	<b>(26)</b>	<b>(302)</b>
<b>Балансова стойност на 31 декември 2017</b>	<b>-</b>	<b>44</b>	<b>44</b>

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

## 6. Машини и съоръжения

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

	Сгради '000 лв.	Машини, съоръжения и компютри '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Стопански инвентар '000 лв.	Други '000 лв.	Активи в процес на изграждане '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>							
Салдо към 1 януари 2018 г.	30	17 025	1 046	264	26	1 210	19 601
Новопридобити активи, закупени	-	18	-	-	2	403	423
Отписани активи	-	(60)	(9)	-	-	-	(69)
Трансфери	-	458	9	-	8	(475)	-
<b>Салдо към 31 декември 2018 г.</b>	<b>30</b>	<b>17 441</b>	<b>1 046</b>	<b>264</b>	<b>36</b>	<b>1 138</b>	<b>19 955</b>
<b>Амортизация</b>							
Салдо към 1 януари 2018 г.	(11)	(8 564)	(819)	(229)	(19)	-	(9 642)
Амортизация	(1)	(449)	(112)	(2)	(11)	-	(575)
Отписана амортизация	-	58	9	-	-	-	67
Салдо към 31 декември 2018 г.	(12)	(8 955)	(922)	(231)	(30)	-	(10 150)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2018 г.</b>	<b>18</b>	<b>8 486</b>	<b>124</b>	<b>33</b>	<b>6</b>	<b>1 138</b>	<b>9 805</b>
<b>Брутна балансова стойност</b>							
Салдо към 1 януари 2017 г.	30	16 695	989	248	26	1 094	19 082
Новопридобити активи, закупени	-	24	-	-	-	503	527
Отписани активи	-	(1)	(7)	-	-	-	(8)
Трансфери	-	307	64	16	-	(387)	-
<b>Салдо към 31 декември 2017 г.</b>	<b>30</b>	<b>17 025</b>	<b>1 046</b>	<b>264</b>	<b>26</b>	<b>1 210</b>	<b>19 601</b>
<b>Амортизация</b>							
Салдо към 1 януари 2017 г.	(9)	(7 617)	(703)	(221)	(15)	-	(8 565)
Амортизация	(2)	(948)	(123)	(8)	(4)	-	(1 085)
Отписана амортизация	-	1	7	-	-	-	8
Салдо към 31 декември 2017 г.	(11)	(8 564)	(819)	(229)	(19)	-	(9 642)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2017 г.</b>	<b>19</b>	<b>8 461</b>	<b>227</b>	<b>35</b>	<b>7</b>	<b>1 210</b>	<b>9 959</b>

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

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“. Дружеството е включило в състава на нетекущите активи транспортни средства, които са придобити при условията на договори за финансов лизинг с преносна стойност към 31 декември 2018 година в размер на 115 хил. лв. (31 декември 2017 г. – 205 хил. лв.)

Върху съоръжения на Дружеството с балансова стойност към 31.12.2018 г., в размер на 5 598 хил. лв. има наложени тежести по реда на ЗОЗ като обезпечение по задължения към обслужващи кредитори. (Пояснение 16).

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

## 7. Инвестиции

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия:

Име на дъщерното предприятие	31 декември	участие	31 декември	участие
	2018		2017	
	'000 лв.	%	'000 лв.	%
Инвестор.БГ АД	30 613	50,36	37 706	62,03
Варна Телеком ЕООД	5	100,00	5	100,00
Обезценка на инвестиции	(5)		(5)	
	<u>30 613</u>		<u>37 706</u>	

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

Име на асоциираното предприятие	31 декември	участие	31 декември	участие
	2018		2017	
	'000 лв.	%	'000 лв.	%
М Сат Преслав ООД	2	50,00	2	50,00
	<u>2</u>		<u>2</u>	

През 2018 г. Дружеството е получило дивиденди от асоциираното предприятие в размер на 7 хил.лв. (2017г.: 10 хил. лв.).

Акции с номинал 1 лв., представляващи 18,70% (5 725 хил. лв.) от инвестицията в Инвестор.БГ АД са заложили по реда на ЗОЗ като обезпечение по банков кредит (Пояснение 16).

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

## 8. Предплатени разходи

Представените в отчета за финансовото състояние предплатени разходи, в размер на 361 хил. лв. (31 декември 2017 г. – 384 хил. лв.), представляват застраховка по облигационен заем.

## 9. Лизинг

### 9.1. Оперативен лизинг

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

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

	<b>Дължими минимални лизингови плащания</b>		
	<b>До 1 година</b>	<b>От 1 до 5 години</b>	<b>Общо</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Към 31 декември 2018 г.	397	213	<b>610</b>
Към 31 декември 2017 г.	452	155	<b>607</b>

Лизинговите плащания по договорите за наем, описани по-горе, както и такива - представляващи наем на техника и оборудване за изпълнение на определена дейност - и признати като разход за периода възлизат на 540 хил. лв. (2017 г.: 615 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания.

Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем.

### 9.2. Финансов лизинг

Дружеството е сключило договори за финансов лизинг за придобиване на транспортни средства за неговата дейност. Към датата на отчета за финансовото състояние задълженията на дружеството са в размер на 42 хил. лв. (31 декември 2017 - 139 хил. лв.). Задълженията се изплащат на месечни вноски като последната е дължима през 2020 година. Дружеството дължи лихви върху непогасените главници по договора, в размер между 3,50 % и 4,50 % годишно.

Средният ефективен лихвен процент по договорите е 4.8 % върху непогасените главници по договора.

<b>Задължения по финансов лизинг</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Минимални лизингови плащания в т. ч.	43	143
<i>до една година</i>	35	100
<i>между две и три години</i>	8	43
Намалени с бъдещи финансови разходи	(1)	(4)
Настояща стойност на задължението	<b>42</b>	<b>139</b>
Настояща стойност на задължението до една година	<b>34</b>	<b>97</b>
Настояща стойност на задължението над една година	<b>8</b>	<b>42</b>

## 10. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2018	Признати в	31 декември
	'000 лв.	печалбата или загубата '000 лв.	2018 '000 лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Машини и съоръжения	(39)	12	(27)
Финансови активи	(2)	-	(2)
<b>Текущи активи</b>			
Търговски и други вземания	(23)	(17)	(40)
Материални запаси	(4)	-	(4)
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Машини и съоръжения	-	26	26
Пенсионни и други задължения към персонала	(1)	-	(1)
<b>Текущи пасиви</b>			
Пенсионни и други задължения към персонала	(14)	-	(14)
Данъчна загуба	-	49	49
Слаба капитализация	(29)	(26)	(55)
	<u>(112)</u>	<u>44</u>	<u>(68)</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	<u>(112)</u>		<u>(143)</u>
Отсрочени данъчни пасиви	-		<u>75</u>
<b>Нетно отсрочени данъчни активи</b>	<u><b>(112)</b></u>		<u><b>(68)</b></u>
Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2017	Признати в	31 декември
	'000 лв.	печалбата или загубата '000 лв.	2017 '000 лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Машини и съоръжения	(33)	(6)	(39)
Финансови активи	(2)	-	(2)
<b>Текущи активи</b>			
Търговски и други вземания	(24)	1	(23)
Материални запаси	(4)	-	(4)
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Пенсионни и други задължения към персонала	(1)	-	(1)
<b>Текущи пасиви</b>			
Пенсионни и други задължения към персонала	(11)	(3)	(14)
Слаба капитализация	(11)	(18)	(29)
	<u>(86)</u>	<u>(26)</u>	<u>(112)</u>
Признати като:			
<b>Отсрочени данъчни активи</b>	<u><b>(86)</b></u>		<u><b>(112)</b></u>

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

## 11. Материални запаси

Представените в отчета за финансовото състояние материални запаси, в размер на 343 хил. лв. (31 декември 2017 г. – 361 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 дружеството в обичайната му дейност и продажба.

## 12. Търговски и други вземания

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Търговски вземания	1 186	449
Вземания от цесии	2 704	2 629
Съдебни и присъдени вземания	6	5
Други вземания и аванси, нетно	28	17
<b>Финансови активи</b>	<b>3 924</b>	<b>3 100</b>
Предплатени разходи	226	308
Предоставени аванси	10	3
Други	1	-
<b>Нефинансови активи</b>	<b>237</b>	<b>311</b>
<b>Общо вземания</b>	<b>4 161</b>	<b>3 411</b>

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Търговски вземания, брутна сума преди обезценка	1 418	695
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка на търговски вземания	(232)	(246)
<b>Търговски вземания</b>	<b>1 186</b>	<b>449</b>

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Салдо към 1 януари	(246)	(276)
Ефект от прилагане на МСФО 9	(165)	-
Загуба от обезценка, нетно	(67)	(67)
Възстановяване на загуба от обезценка	246	97
<b>Салдо към 31 декември</b>	<b>(232)</b>	<b>(246)</b>

Признатите очаквани кредитни загуби във връзка с други финансовия вземания съответно към 01.01.2018 г. и 31.12.2018 г. са в размер на 350 хил.лв. и 176 хил.лв.

Предплатените разходи представляват предплатени услуги по договори за кабелна телевизия и интернет, които ще бъдат признати през следващия отчетен период.

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

### 13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	1 390	764
- евро	11	3
- щатски долари	9	9
- депозити	15	12
<b>Пари и парични еквиваленти</b>	<b>1 425</b>	<b>788</b>

Към 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г. Дружеството няма блокирани парични средства. Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

### 14. Собствен капитал

#### 14.1. Акционерен капитал

Към 31 декември 2018 внесенят напълно акционерен капитал е в размер на 1 000 хил. лв., разпределен в 500,000 броя поименни акции с номинална стойност 2 лв. за акция, които са притежание 100 % на Холдинг Варна АД.

#### 14.2. Резерви

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Премиен резерв	25	25
Други резерви	141	141
<b>Общо резерви</b>	<b>166</b>	<b>166</b>

### 15. Задължения по облигационен заем

През 2017 дружеството е емитирало обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, срочни, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, корпоративни облигации на стойност 20,000 хил. лв. Срокът на падежа е седем години (84 месеца), считано от датата на сключване на заема. Дължимата лихва е 6,5% годишно, която се изплаща на шестмесечни купонни плащания, които се изчисляват на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация.



## 16. Задължения по дългосрочни банкови кредити

	31.12.2018	31.12.2017
	'000 лв.	'000 лв.
<b>Дългосрочни задължения</b>		
Банкови заеми, общо	12 624	14 975
Текуща част от банкови заеми	(2 398)	(2 323)
<b>Общо нетекуща част</b>	<b>10 226</b>	<b>12 652</b>

През месец септември 2013 г. Дружеството е сключило договор с една търговска банка за получаване на дългосрочен инвестиционен кредит. Към датата на отчета, непогасената главница по договора е в размер на 3 722 хил.евро (7 280 хил.лв.) (31 декември 2017 – 8 562 хил.лв.). Текущата част от задължението, в размер на 686 хил.евро (1 338 хил.лв.) (31 декември 2017 – 1 265 хил.лв.) е представена в текущи заеми и други финансови пасиви (виж т.18).

Лихвите по заема се изплащат месечно, като договореният лихвен процент е в размер на 12M EURIBOR плюс надбавка от 5 пункта.

Задължението по кредита е обезпечено с учредяване на ипотечи върху недвижими имоти; особен залог върху съоръжения и оборудване, кабелни разпределителни мрежи и LAN мрежи и оборудване; особен залог върху търговското предприятие; особен залог на търговски предприятия-свързани лица на дружеството.

През месец декември 2013 г. Дружеството е сключило договор с търговска банка за получаване на дългосрочен инвестиционен кредит. Към датата на отчета, непогасената главница по договора е в размер на 5 344 хил.лв. (31 декември 2017 – 6 413 хил.лв.). Текущата част от задължението, в размер на 1 060 хил.лв. (31 декември 2017 – 1 058 хил.лв.) е представена в текущи заеми и други финансови пасиви (виж т.18).

Лихвите по заема се изплащат месечно, като договореният лихвен процент е в размер на базов лихвен процент плюс 1 пункт.

Задължението по кредита е обезпечено с особен залог на търговското предприятия; особен залог на поименни безналични акции, представляващи 18,70 % от капитала на „Инвестор.БГ“ АД, собственост на Дружеството.

## 17. Възнаграждения на персонала

### 17.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:	2018	2017
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за заплати	(2 636)	(2 664)
Разходи за компенсирани отпуски и осигуровките върху тях, нетно	(64)	(89)
Разходи за социални осигуровки	(495)	(486)
Други социални разходи за персонала	(146)	(147)
<b>Разходи за персонала</b>	<b>(3 341)</b>	<b>(3 386)</b>

## 17.2. Пенсионни и други задължения към персонала и осигурителни предприятия

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

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘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	153	154
Задължения към осигурителни предприятия	105	92
Други краткосрочни задължения към персонала	111	114
<b>Текущи пенсионни и други задължения към персонала</b>	<b>369</b>	<b>360</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, дружеството му изплаща обезщетение в размер на две брутни заплати, ако натрупаният трудовия стаж в дружеството е по-малък от десет години, или шест брутни заплати, при натрупан трудов стаж в дружеството над десет последователни години.

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

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

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
<b>В началото на периода</b>	<b>114</b>	<b>90</b>
Начислени	53	75
Изплатени	(56)	(51)
<b>В края на периода</b>	<b>111</b>	<b>114</b>

## 18. Текущи заеми и други финансови пасиви

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Текуща част от дългосрочни заеми	2 398	2 323
Текуща част по облигационен заем	794	-
Задължения по репо сделки	3 827	463
Задължения за лихви по заеми	10	7
<b>Финансови пасиви</b>	<b>7 029</b>	<b>2 793</b>

## 19. Търговски и други задължения

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
<b>Текущи:</b>		
Търговски задължения	401	427
<b>Финансови пасиви</b>	<b>401</b>	<b>427</b>
Приходи за бъдещи периоди	981	593
Получени аванси от клиенти	2	-
Данъчни задължения (с изключение на данъци върху дохода)	182	160
<b>Нефинансови пасиви</b>	<b>1 165</b>	<b>753</b>
<b>Текущи търговски и други задължения</b>	<b>1 566</b>	<b>1 180</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.

Текущите данъчни задължения имат следния характер:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Данък върху добавената стойност	125	106
Други алтернативни данъци	18	14
Данъци върху доходите на физически лица	39	40
	<b>182</b>	<b>160</b>

## 20. Приходи от продажби

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

Приходите от продажби могат да бъдат анализирани, както следва:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от предоставени услуги	10 388	10,649
Приходи от продажба на материални запаси	162	263
Приходи от продажба на стоки	144	133
Приходи от наеми	107	93
Посреднически услуги	54	61
Приходи от други услуги	91	85
	<b>10 946</b>	<b>11 284</b>

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от договори до 1 год.	9 494	9 610
Приходи от договори над 1 год.	1 452	1 674
	<b>10 946</b>	<b>11 284</b>

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

	<b>2018</b> <b>'000 лв.</b>	<b>2017</b> <b>'000 лв.</b>
Приходи от Варна и Добрич	10 311	10 602
Приходи от Русе	50	56
Приходи от Нова Загора	585	626
	<b>10 946</b>	<b>11 284</b>

#### **21. Други приходи**

Другите приходи на Дружеството включват:

	<b>2018</b> <b>'000 лв.</b>	<b>2017</b> <b>'000 лв.</b>
Приходи от отписани задължения	11	17
Приходи от неустойки	72	19
Печалба от продажба на нетекущи активи	3	1
Получени провизирани вземания	494	91
Други	2	-
	<b>582</b>	<b>128</b>

#### **22. Разходи за материали**

Разходите за материали включват:

	<b>2018</b> <b>'000 лв.</b>	<b>2017</b> <b>'000 лв.</b>
Основни материали	(565)	(428)
Горива	(115)	(100)
Ел.материали и технически консумативи	(45)	(60)
Канцеларски материали	(11)	(15)
Рекламни материали	(17)	(18)
Дълготрайни активи под стойностния праг	(12)	(12)
Резервни части	(25)	(29)
Работно облекло	(13)	(54)
Други разходи за материали	(17)	(22)
	<b>(820)</b>	<b>(738)</b>

### 23. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Права за излъчване на програми, авторски възнаграждения	(2 636)	(2 583)
Разходи за наеми	(540)	(615)
Разходи за ел.енергия и вода	(235)	(222)
Разходи за реклама	(160)	(202)
Такса интернет достъп	(188)	(195)
Такса охрана	(130)	(130)
Абонаментни услуги	(113)	(92)
Разходи за ремонт и поддръжка	(58)	(62)
Разходи за застраховки	(68)	(67)
Разходи за телефонни услуги и комуникация	(23)	(29)
Консултантски услуги	-	(50)
Разходи за посреднически услуги	(44)	(53)
СМР крайни потребители	(38)	(72)
Независим финансов одит	(9)	(13)
Правни разходи	(13)	(16)
Разходи за такси	(38)	(26)
Разходи за данъци и такси	(14)	(13)
Други разходи за външни услуги	(118)	(99)
	<b>(4 425)</b>	<b>(4 539)</b>

### 24. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Представителни и социални разходи	(26)	(18)
Командировки и служебни пътувания	(6)	(8)
Разходи за обезценка и отписване на вземания, включително преизчислени съгласно МСФО 9	(284)	(67)
Други разходи	(4)	(2)
	<b>(320)</b>	<b>(95)</b>

### 25. Финансови приходи и разходи

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

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(2 682)	(1 335)
Загуба от операции с финансови активи	-	(91)
Банкови такси и комисионни	(74)	(83)
Разходи за лихви по финансов лизинг	(4)	(7)
Разходи за застраховка облигационен заем	(64)	(7)
Такса довереник по облигационен заем	(22)	-
Разходи от промяна на валутните курсове	(6)	(1)
Други финансови разходи	(63)	(35)
<b>Финансови разходи</b>	<b>(2 915)</b>	<b>(1 559)</b>

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

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Приходи от операции с финансови активи	851	21
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	615	375
Приходи от дивиденди	7	10
<b>Финансови приходи</b>	<b>1 473</b>	<b>406</b>

## 26. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2017 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	360	85
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	<b>(36)</b>	<b>(9)</b>
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(123)	(152)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	209	113
<b>Текущ разход за данъци върху дохода</b>	<b>-</b>	<b>(48)</b>
<b>Отсрочените данъчни приходи</b>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(44)	26
<b>Разходи за данъци върху дохода</b>	<b>(44)</b>	<b>(22)</b>

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

## 27. Доход на акция и дивиденди

### 27.1. Доход на акция

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

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

	2018	2017
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	316 000	63 000
Средно претеглен брой акции	500 000	500 000
<b>Основен доход на акция (в лв. за акция)</b>	<b>0,63</b>	<b>0,13</b>

### 27.2. Дивиденди

През 2018 г. Дружеството не е изплащало дивиденди на своите собственици. В своя доклад, ръководството на Дружеството не предлага изплащане на дивиденди за 2018 г.

## 28. Сделки със свързани лица

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

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

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

### 28.1. Сделки със собствениците

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
<b>Получени заеми</b>		
Получен краткосрочен заем	1 757	12 006
Платени получени заеми	(7 201)	(6 961)
Разходи за лихви по получени заеми	(591)	(466)
<b>Покупки на услуги</b>		
Други разходи	(1)	-

### 28.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
<b>Предоставени заеми</b>		
Предоставени заеми	(2 710)	(3 917)
Платени предоставени заеми	19	3 340
Приходи от лихви по предоставени заеми	417	474
<b>Продажба на стоки и услуги</b>		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	7	7
Наеми	22	22
<b>Покупки на стоки и услуги</b>		
Рекламни услуги и материали	(31)	(94)
Лицензионни права за излъчване	(35)	(35)
Други приходи от услуги	-	(10)

### 28.3. Сделки с асоциирани предприятия

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
<b>Продажба на стоки и услуги</b>		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	50	47
Приходи от продажба на материали	4	2
<b>Други приходи</b>		
Приходи от дивиденди	7	10

#### 28.4. Сделки със свързани лица под общ контрол

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
<b>Продажба на стоки и услуги</b>		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	65	44
Приходи от продажба на материали	2	1
<b>Покупки на стоки и услуги</b>		
Рекламни услуги и материали	(96)	(99)
Лицензионни права за излъчване	(19)	(19)
Наеми и експлоатационни разходи	(89)	(99)
Разходи за други услуги	(17)	(20)

#### 28.5. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(88)	(87)
Разходи за социални осигуровки	(6)	(6)
<b>Общо краткосрочни възнаграждения</b>	<b>(94)</b>	<b>(93)</b>

#### 29. Разчети със свързани лица в края на годината

	31 декември 2018 '000 лв.	31 декември 2017 '000 лв.
<b>Нетекущи вземания от:</b>		
- дъщерни предприятия, нетно	8 979	5 871
Общо нетекущи вземания от свързани лица, нетно	<b>8 979</b>	<b>5 871</b>
<b>Текущи вземания от:</b>		
- дъщерни предприятия, нетно	-	6
- асоциирани предприятия, нетно	6	10
- други свързани лица под общ контрол, нетно	4	8
Общо текущи вземания от свързани лица, нетно	<b>10</b>	<b>24</b>
<b>Общо вземания от свързани лица, нетно</b>	<b>8 989</b>	<b>5 895</b>

Към 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г. нетекущите вземания от дъщерни предприятия представляват предоставен заем в размер на 7 470 хил. лв. (31 декември 2017 г.: 5,871 хил. лв.). Заемът е необезпечен, с краен срок на погасяване 23.09.2020 г., отпуснат при пазарни лихвени равнища.



Задълженията към свързани лица включват следните задължения:

	31 декември 2018 '000 лв.	31 декември 2017 '000 лв.
<b>Нетекущи задължения към:</b>		
- собственици	12 781	17 633
Общо нетекущи вземания от свързани лица	<b>12 781</b>	<b>17 633</b>
<b>Текущи задължения към:</b>		
- собственици	1	-
- дъщерни предприятия	121	99
- други свързани лица под общ контрол	134	44
- ключов управленски персонал	6	7
Общо текущи вземания от свързани лица	<b>262</b>	<b>150</b>
<b>Общо задължения към свързани лица</b>	<b>13 043</b>	<b>17 783</b>

Нетекущите задължения към собственици в размер на 12 781 хил. лв. (31.12.2017 г.: 17 633 хил. лв.) включват задължения по получени заеми. Заемът е необезпечен, с краен срок на погасяване 09.01.2025 г., отпуснат при пазарни лихвени равнища.

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

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

	Облигационен заем хил. лв.	Други заеми хил. лв.	Задължения по финансов лизинг хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>1 януари 2018</b>	<b>20 000</b>	<b>33 078</b>	<b>139</b>	<b>53 217</b>
<b>Парични потоци:</b>				
Плащания	(657)	(10 255)	(97)	(11 009)
Постъпления	-	5 550	-	5 550
<b>Непарични промени:</b>	<b>1 441</b>	<b>879</b>	<b>-</b>	<b>2 320</b>
<b>31 декември 2018</b>	<b>20 784</b>	<b>29 252</b>	<b>42</b>	<b>50 078</b>
	Облигационен заем хил. лв.	Други заеми хил. лв.	Задължения по финансов лизинг хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>1 януари 2017</b>	<b>-</b>	<b>29 303</b>	<b>201</b>	<b>29 504</b>
<b>Парични потоци:</b>				
Плащания	-	(10 390)	(134)	(10 524)
Постъпления	20 000	7 156	-	27 156
<b>Непарични промени:</b>	<b>-</b>	<b>7 009</b>	<b>72</b>	<b>7 081</b>
<b>31 декември 2017</b>	<b>20 000</b>	<b>33 078</b>	<b>139</b>	<b>53 217</b>

### 31. Условни активи и условни пасиви

Дружеството е страна по съдебни дела към настоящия момент, чийто изход може да доведе до несъществени задължения на стойност, различна от очакванията на Ръководството.

Към 31 декември 2018 г. е заложено търговското предприятие на М САТ Кейбъл ЕАД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения съгласно договор за предоставен кредит от 26 септември 2013 г., сключен между М САТ Кейбъл ЕАД и търговска банка.

### 32. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2018	2017
		'000 лв.	'000 лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност			
Търговски вземания и други вземания	12	3 924	-
Вземания от свързани лица	29	8 989	-
Пари и парични еквиваленти	13	1 425	-
Кредити и вземания (до 31.12.2017 г.):			
Търговски вземания и други вземания		-	3 100
Вземания от свързани лица		-	5 895
Пари и парични еквиваленти		-	788
<b>Общо финансови активи</b>		<b>14 338</b>	<b>9 783</b>
<b>Финансови пасиви</b>	<b>Пояснение</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Облигационен заем	15	20 794	20 000
Банкови заеми	16	12 624	14 975
Задължения по РЕПО сделки	18	3 837	470
Задължения по финансов лизинг	9.2	42	139
Търговски и други задължения	19	401	427
Задължения към свързани лица	29	13 043	17 783
		<b>50 741</b>	<b>53 794</b>

Вижте Пояснение 4.13 и 4.14 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в Пояснение 32.

### 33. Рискове, свързани с финансовите инструменти

#### Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте Пояснение 32. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от членове на Управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средно срочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

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

### 33.1. Анализ на пазарния риск

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

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

#### 33.1.1. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2018 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти. Плащанията по емитираните облигации се извършват на базата на фиксирани лихвени проценти.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на базов лихвен процент на банката и 12M EURIBOR, в размер на  $+1/-1 \times \%$  (за 2017 г.:  $+1/-1 \times \%$ ). 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 Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

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

31 декември 2017 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%)	(72)	70	(72)	63
Заеми (12M EURIBOR +/- 1%)	(114)	73	(114)	70

#### 33.1.2. Валутен риск

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

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

Следващата таблица обобщава експозицията на Дружеството на валутен риск към 31 декември 2018 г., съответно 31 декември 2017 г. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

	Излагане на краткосрочен риск	
	Щатски долари '000	Евро '000
<b>31 декември 2018 г.</b>		
Финансови активи	23	14
Финансови пасиви	(100)	(8)
Общо излагане на риск	<b>(77)</b>	<b>6</b>
<b>31 декември 2017 г.</b>		
Финансови активи	17	6
Финансови пасиви	(51)	(18)
Общо излагане на риск	<b>(34)</b>	<b>(12)</b>

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

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

### 33.2. Анализ на кредитния риск

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

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност		
Търговски и други вземания	3 924	-
Вземания от свързани лица	8 979	-
Пари и парични еквиваленти	1 425	-
Кредити и вземания (до 31.12.2017 г.)		
Търговски и други вземания	-	3 100
Вземания от свързани лица	-	5 895
Пари и парични еквиваленти	-	788
<b>Балансова стойност</b>	<b>14 338</b>	<b>9 783</b>

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

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

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

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

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

### 33.3. Анализ на ликвидния риск

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

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

Към 31 декември 2018 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2018 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.
Облигационен заем	794	-	16 000	4 000
Банкови заеми	1 199	1 199	10 226	-
Задължения по РЕПО сделки	3 837	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	17	17	8	-
Търговски и други задължения	401	-	-	-
Задължения към свързани лица	262	-	-	12 781
<b>Общо</b>	<b>6 510</b>	<b>1 216</b>	<b>26 234</b>	<b>16 781</b>

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

31 декември 2017 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Облигационен заем	-	-	12 000	8 000
Банкови заеми	1 162	1 162	12 652	-
Задължения по РЕПО сделки	470	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	49	48	42	-
Търговски и други задължения	427	-	-	-
Задължения към свързани лица	150	-	-	17 633
<b>Общо</b>	<b>2 258</b>	<b>1 210</b>	<b>24 694</b>	<b>25 633</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.

#### Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

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

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

Дружеството управлява капитала си чрез следене на коефициента задължения/капитал (гиъринг индекс). Този коефициент се калкулира като нетната стойност на задълженията се раздели на собствения капитал в Дружеството. Гиъринг индексът към 31 декември 2018 г., съответно 31 декември 2017 г. е както следва:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Общо задължения	52 332	54 922
Собствен капитал	3 541	3 740
<b>Коефициент задължения / капитал (гиъринг индекс)</b>	<b>14,78</b>	<b>14,69</b>

**35. Събития след края на отчетния период**

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

**36. Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет към 31 декември 2018 г. (включително сравнителната информация) е одобрен от Управителния съвет на 12.03.2019 г.