

Годишен консолидиран доклад за дейността
Консолидиран финансов отчет
Доклад на независимия одитор

МСАТ КЕЙБЪЛ ЕАД

31 декември 2023 г.

Съдържание

Годишен консолидиран доклад за дейността

Консолидиран отчет за финансовото състояние

Консолидиран отчет за печалбата или загубата

Консолидиран отчет за всеобхватния доход

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Консолидиран отчет за паричните потоци

Пояснения към консолидирания финансов отчет

Декларации от отговорните в рамките на емитента лица

Декларация за корпоративно управление

Доклад на независимия одитор

Декларация от одитора

Годишния одитиран финансов отчет на дружеството майка

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Настоящият годишен консолидиран доклад за дейността на Групата представя коментар и анализ на консолидираните финансови отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата, като обхваща едногодишния период от 1 януари 2023 г. до 31 декември 2023 г.

Той съдържа информацията по чл. 39 от Закона за счетоводството, чл. 247 от Търговския закон и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл. 32, ал. 1, т. 2 и 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

Годишният консолидиран доклад за дейността на Групата е обсъден и приет от Съвета на Директорите на 18 април 2024 г.

1. Правен статут и обща информация

Дружеството-майка М САТ КЕЙБЪЛ ЕАД е еднолично акционерно дружество, вписано в Търговски регистър при Агенцията по вписване с ЕИК 103131746. Седалището и адресът на управление е гр. София, бул. Брюксел №1. Групата е с акционерен капитал 21 871 хил. лв., разпределен в 10 935 706 броя поименни акции с номинална стойност 2 лв. всяка, от които 450 000 бр. са с емисионна стойност 2,055 лв. всяка. Дружеството-майка се управлява от Съвет на Директорите в състав: Драгомир Пенков Дойчев – Изпълнителен директор, Милчо Петков Близнаков – Изпълнителен директор, Холдинг Варна АД, представлявано от Ивелина Кънчева Шабан и Милчо Петков Близнаков – член на Съвета на Директорите.

2. Основни дейности

Основната дейност на Дружеството-майка е изграждане на обществени далекосъобщителни мрежи и кабелни разпределителни системи за радио и телевизионни сигнали и предоставяне на далекосъобщителни услуги чрез тях: цифрова телевизия с подобрени програми с разнообразно съдържание - филмови, спортни, новинарски, музикални и детски програми, HDTV програми /телевизия с висока резолюция/, радиостанции, възможност за мултифункционално управление на телевизията с опция за родителски контрол, EPG - електронен справочник за текущи и предстоящи предавания, високоскоростен оптичен интернет, MAN и VPN решения и други интегрирани телекомуникационни услуги, съвместни пакетни услуги – включващи в допълнение изграждане на СОТ и застраховка имущество, e-mail услуги, проектиране, доставка и инсталация на телекомуникационно оборудване. През 2023 г. МСАТ Кейбъл ЕАД продължи внедряването на новата услуга - IPTV (Internet Protocol TeleVision), която представлява технология за пренос на мултимедийно съдържание (видео, аудио, данни и/или интерактивни приложения) до крайните потребители чрез платформа, базирана на интернет протокол.

Групата на дъщерното предприятие ИНВЕСТОР.БГ АД е една от водещите интернет и медийни компании в България, която се развива под корпоративния бранд **Investor Media Group**.

Инвестор.БГ АД притежава и управлява **20 уеб-сайта**. Детайлна информация за посещаемостта на сайтовете е публикувана на адрес <http://reklama.investor.bg/>.

Телевизия Bulgaria ON AIR е една от четирите национални телевизии с политематичен профил, които се разпространяват в цифровата ефирна мрежа. Тя е и първата национална политематична телевизия, която е част от публично дружество. Това затвърждава добрата репутация на независима медия, която екипът на телевизията изгражда всеки ден с работата си.

Радио Bulgaria ON AIR е с национално покритие, като програмата му се излъчва в 33 града - София, Варна, Шумен, Добрич, Ямбол, Самоков, Гоце Делчев, Силистра, Пазарджик, Ботевград, Айтос, Велинград, Ловеч, Габрово, Монтана, Ахтопол, Търговище, Димитровград, Перник, Стара Загора, Пловдив, Бургас, Велико Търново, Русе, Благоевград, Сливен, Видин, Кърджали, Смолян, Хасково, Банско, Плевен и Кюстендил. Насочено е към широката аудитория и активния градски човек, който търси информация за актуалните събития и подбрани световни поп и рок хитове.

Списание **Bulgaria ON AIR The Inflight Magazine** - бордно издание на националния авиопревозвач Bulgaria Air, всеки месец предоставя на аудиторията си полезна и забавна информация от света на пътуванията, модата, музиката, спорта, науката, както и качествени експертни и журналистически анализи по всички най-важни теми от бизнеса и политиката.

Bloomberg TV Bulgaria уверено се утвърди като телевизията на бизнеса, която успява да изпълнява мисията си да бъде полезна за широката бизнес общност в България, включително младите хора, бъдещите предприемачи и всички, които не спират да търсят успеха. Единственият бизнес ТВ канал е част от портфолиото на Investor Media Group – втората най-предпочитана онлайн медийна група у нас, чиито уеб платформи се посещават редовно от над 50% от интернет потребителите.

Радио Антена е новото допълнение с портфолиото на Investor Media Group. През 2023 г. Групата е придобила 100% от капитала на „Радио станция“ ЕООД, ЕИК 201446801 по силата на Договор от 03.11.2023 г. и вписано придобиване в Търговски регистър към Агенция по вписванията на 10.11.2023 г.. Компанията е собственик и управлява едноименното Радио "Антена", което започва да излъчва от 2012 година, на честота 91.0 MHz. в района на град София. Разпространението му се осъществява чрез наземно аналогово радиоразпръскване. Мисията на радиото е да подкрепя филмовата музика. Целевата аудиторията на радио Антена са модерни градски хора 20-45 годишни, които водят динамичен начин на живот. Радио "Антена" е първата и единствена радиостанция в столичния ефир, която е фокусирана върху музикалното съдържание и по-специално върху филмова музика. Радио "Антена" излъчва и кратки откъси с актуални новини и информация. Радио "Антена" е първото в България радио за филмова музика. Любимите филмови мелодии и разнообразните музикални жанрове правят радиото приятно за слушане през цялото денонощие - в движение, в офиса и у дома. Чрез придобиването му, Инвестор Медия Груп разширява портфолиото си от медии и възможностите си за предлагане на по-пъстро медийно съдържание и реализиране на рекламни кампании в повече медийни канали.

Като голяма медийна група с пълен микс от комуникационни канали – интернет, телевизия, радио и печатни издания, Инвестор.БГ получава достъп до много по-голяма аудитория, висококачествена бизнес информация, най-вече в каналите Bloomberg TV Bulgaria и Investor.bg, разнообразно развлекателно съдържание в телевизия Bulgaria ON AIR и тематичните сайтове, както и технологично ноу-хау, които влияят положително върху репутацията на компанията.

3. Структура на акционерния капитал

Към датата на изготвяне на доклада Групата е с акционерен капитал 21 871 хил. лв., разпределен в 10 935 706 броя поименни акции с номинал 2 лв. всяка, от които 450 000 бр. с емисионна стойност от 2,055 лв., притежавани еднолично от акционера Холдинг Варна АД.

През периода не е извършено прехвърляне на собствеността върху акциите на Групата. Не са придобити собствени акции през отчетния период. Към 31 декември 2023 г. Групата не притежава собствени акции.

ПОЛИТИКА И ПРОЦЕДУРИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са да осигури способността си да продължи да съществува като действащо предприятие, както и да осигури адекватна рентабилност за акционерите.

Групата определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

4. Съвет на директорите

Дружеството-майка се управлява от Съвет на директорите в лицето на Драгомир Пенков Дойчев – Изпълнителен директор, Милчо Петков Близнаков – Изпълнителен директор, Холдинг Варна АД, представлявано от Ивелина Кънчева Шабан и Милчо Петков Близнаков – член на Съвета на директорите.

5. Важни събития за периода

През отчетния период не са настъпили важни събития.

Информация по чл.39 от Закона за счетоводството

6. Преглед на резултатите от дейността на Групата и основни рискове, пред които е изправена /член 39, т. 1 от Закон за счетоводство/

Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността

Показател	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
а) приходи от основна дейност (хил. лв.)	29 258	26 915	28 739	30 307	32 198
б) нетна печалба/(загуба) (хил. лв.)	(2 896)	(1 967)	22	5	167
в) нетна печалба/(загуба) за периода на акция (лв.)	(1,27)	(0,86)	0,01	0,00	0,04
г) сума на активите (хил. лв.)	82 933	79 719	78 017	78 363	80 671

Рискови фактори за дейността на Групата

- *Несигурност в развитието на Интернет рекламата и на Интернет пазара в България*

Интернет пазарът в България, все още, е относително малък като брой потребители, макар и през последните години да наблюдаваме значителното му развитие. „Инвестор.БГ“ АД разчита изключително много на продължителен възходящ тренд в ползваемостта на Интернет в страната за реализиране на прогнозираните приходи. Няма сигурност, че такъв възходящ тренд ще се реализира в мащабите или за времето, както „Инвестор.БГ“ АД предвижда. Ако Интернет индустрията не се развива с очакваните темпове, прогнозите за приходи от реклама няма да се осъществят.

Следва да се има предвид и фактът, че потенциалът за растеж на потреблението на Интернет в България не е твърде голям поради обективни ограничители: намаляващо като брой и застаряващо като възрастова структура население, нисък жизнен стандарт, ограничен брой рекламодатели и лимитиран растеж на икономиката.

- *Някои от нашите конкуренти разполагат с повече ресурси, по-дълга история и по-добри пазарни позиции*

Конкуренцията на пазара на Интернет реклама, и като цяло в Интернет бизнеса в България, и сега е голяма, но сме убедени, че тя ще нараства и ще става все по-ожесточена. Развитието на технологиите и появата на нови български и чуждестранни Интернет компании ще засилва конкурентния натиск върху нас. Вложените инвестиции ни осигуряват значителен ръст. Въпреки конкурентната среда, „Инвестор.БГ“ АД сериозно увеличава пазарния си дял през последните години.

И през 2023 г. Investor Media Group убедително продължава да отстоява втората си позиция в страната като най-предпочитана медийна компания. Сайтовете на медията през годината средно на месец са посещавани от над 2,3 млн. от населението на страната, което определя пазарен дял от 61%. (по данни на Gemius).

- *Нашият бизнес е в силна зависимост от динамиката в технологиите и бързо променящата се среда*

За да постигне целите си, Групата трябва да подобрява качеството и да разширява услугите, които предлага, като ги адаптира към бързо променящите се технологии, практики и желания на интернет потребителите. За да сме конкурентни на пазара, трябва навреме да реагираме на промените в търсенето на нашите услуги и да ги модифицираме съответно.

Групата трябва периодично да подобрява своя софтуер и хардуер, за да бъдат те съвместими с техническите и технологични иновации в бранша. Трябва постоянно да следи за сигурността на предлаганите услуги по Интернет, включително антивирусна защита, защита от физически и електронни срывове и вмешателства. Ако Групата не успява да се справим с тези предизвикателства, нашата репутация ще пострада, ще загубим клиенти, пазарен дял и приходи.

В най-общ план, нашият бизнес зависи от ефективността на Интернет като среда за пренос на данни. Проблеми от всякакъв характер с Интернет като цяло могат да имат сериозно негативно отражение върху Групата.

- *Нашият успех зависи силно от икономическото развитие и състоянието на пазара на ценни книжа в страната*

Търговският успех на „Инвестор.БГ“ АД е силно зависим от стабилността и растежа на българската икономика и на българския фондов пазар в две посоки: както като благоприятна бизнес среда, така и като непосредствен предмет на отразяване в предлаганите от нас услуги, в т.ч. информационни. Въпреки че понастоящем правителството успява да поддържа икономиката сравнително стабилна, няма гаранции, че тази ситуация ще се запази и изобщо икономически ръст ще бъде постигнат. По-ниският икономически растеж означава по-ниски доходи за бизнеса и населението и оттук - по-ниско ниво на потребление на Интернет.

- *Защитата от посегателства на интелектуалната ни собственост*

Нашата интелектуална собственост (авторски права, търговски марки, ноу-хау, домейн имена и др.) е и ще бъде от водещо значение за успеха ни. Редовната поддръжка на базата данни, плащанията и политиката ни спрямо необходимите стъпки при придобиване на права върху домейните и марките ни намаляват значително риска от загуба на права.

- *Нашият успех зависи от популяризиране на Bulgaria ON AIR като национална политематична телевизия и налагането на телевизия Bloomberg TV Bulgaria като основен бизнес и финансов канал в България*

Двата телевизионни канала все още са в процес на развитие и на този етап не могат да вложат маркетингов и рекламен ресурс, с който разполагат големите частни национални политематични телевизии за популяризиране на доброто си съдържание.

7. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността на Групата /член 39, т. 2 от Закон за счетоводство/

Финансовият резултат от дейността на Групата за 2023 г. е загуба след данъци в размер на 42 хил. лв. Финансовият резултат, отнасяща се до притежателите на собствен капитал на предприятието-майка, е печалба в размер на 159 хил. лв., а за неконтролиращото участие резултатът е загуба в размер на 201 хил. лв.

Собственият капитал в края на годината е в размер на 27 974 хил. лв., в т.ч. собствен капитал от 15 876 хил. лв., отнасящ се до собствениците на предприятието-майка, и 12 098 хил. лв. за неконтролиращото участие.

Групата непрекъснато се стреми да модернизира и надгражда инфраструктурата си чрез изграждането на мрежи за достъп от следващо поколение – NGA, което допринася за повишаване качеството на предлаганите услуги.

Стратегията на Групата е фокусирана върху разработване на множество специализирани медийни продукти, които да позволят синергия между различните платформи, с които разполага като медийна група.

Групата притежава пълен микс от комуникационни канали – интернет, телевизия, радио и печатни издания. Това осигурява достъп до по-големи аудитории и ще даде още по-големи възможности на Групата за разширяване на тематиката и обхвата на услугите, предоставяни на потребителите.

8. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишния консолидиран финансов отчет /член 39, т. 3 от Закон за счетоводство/

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

9. Бъдещо развитие на Групата /член 39, т. 4 от Закон за счетоводство/

Групата планира да разширява дейността си в сферата на телекомуникациите, да модернизира и надгражда инфраструктурата си, да внедрява иновативни услуги, да реагира своевременно на новите предизвикателства в развитието на технологиите, да се фокусира върху разработване на множество специализирани медийни продукти

Дружеството-майка планира да разширява дейността си в сферата на телекомуникациите, да модернизира и надгражда инфраструктурата си, да внедрява иновативни услуги, да реагира своевременно на новите предизвикателства в развитието на технологиите.

Стратегията на Инвестор.БГ АД е фокусирана върху разработване на множество специализирани медийни продукти, които да позволят синергия между различните платформи, с които разполага като медийна група.

Инвестор.БГ АД притежава пълен микс от комуникационни канали – интернет, телевизия, радио и печатни издания. Това осигурява достъп до по-големи аудитории и дава по-големи възможности на Дружеството за разширяване на тематиката и обхвата на услугите, предоставяни на потребителите.

Безспорно конкурентно предимство пред останалите компании в медийния сектор е ексклузивният партньорски договор, сключен между медии от управляваната от „Инвестор“ БГ медийна група и един от най-авторитетните източници на бизнес и финансова информация – Bloomberg. Чрез сключения лицензионен договор с Bloomberg L.P.(САЩ) за ползване на съдържание и излъчване на предавания, собственост на Bloomberg, Инвестор.БГ АД получава достъп до висококачествена бизнес информация, технологично ноу-хау и силна марка, което влияе силно положително върху имиджа на компанията. Разпространяваният чрез мрежите на кабелните и сателитните оператори у нас и онлайн на адрес www.bloombergtv.bg, единственият у нас бизнес новинарски ТВ канал Bloomberg TV Bulgaria предоставя бърза, задълбочена и достоверна информация за икономическите и финансови процеси и събития у нас и по света.

Изтеклата 2023 г. бе изпълнена с много нови предизвикателства и проекти. Продължи процеса по мигриране на сайтовете към вътрешната медийна платформа за управление на съдържание (CMS) на Investor Media Group. През 2023 г. успешно бе мигриран и сайтът Az-jenata.bg. Сайтът на женска тематика от портфолиото на Групата е с изцяло обновена визия и код. Новият сайт е респонсив и отговаря на всички съвременни технологични изисквания. Всяко едно пренаписване на проект е предизвикателство за запазване на пазарните му позиции, но Az-jenata.bg в края на 2023 г. дори успя да се изкачи няколко позиции сред женските сайтове, измервани в Gemius и да влезе в челната тройка.

Успоредно с това усилено се работи и подготвя и следващият сайт, който ще бъде мигриран на вътрешната медийна платформа, а именно Dnes.bg. Очаква се през летните месеци на 2024 г. това да бъде факт и за този най-мощен проект от портфолиото на медията.

През изминалата година се направи и още една промяна, която касае очакваното спиране на „бисквитките“ в браузърите на потребителите. Това очаквано спиране би довело до сериозни проблеми за нормалното функциониране на сайтовете и за излъчването на реклами. Ето защо бе необходимо да се въведат нужните промени и внедряването на т.нар. PPID по всички сайтове на медията, за да бъдем подготвени за това очаквано спиране на въпросните „бисквитки“.

През 2023 г. стартира още един проект на Google, в който сайтове на Investor Media Group бяха избрани да участват, а именно Google News Showcase. Това е проект на Google, чрез който се предлагат лицензирани новини. Медията ни участва в този проект с три от сайтовете си – Investor.bg, Dnes.bg и Bgonair.bg. Този проект освен чисто имиджов е свързан и с допълнително финансиране от страна на Google.

Чрез „Висше училище по застраховане и финанси“ АД Групата притежава и 66% от капитала на „Проджект къмпани 1“ АД, а посредством него – и върху дъщерно дружество на „Проджект къмпани 1“ АД - „Рубикон Проджект“ ЕООД. Притежаваните от тях инвестиционни имоти значително подобряват състоянието на инвестиционния портфейл на Групата.

10. Научноизследователска и развойна дейност /член 39, т. 5 от Закон за счетоводство/

Групата поддържа научноизследователска дейност.

Екипът от програмисти на Инвестор.БГ АД е разработил единен тип операционна система за изграждане на информационни сайтове. Създаването на нови технологии в интернет ни дава сериозно конкурентно предимство при реализирането на нови проекти.

Научни публикации на преподавателите на ВУЗФ през 2023 г.:

Монографии или главни от монографии	6 бр.
Статии и научни доклади	38 бр.
Учебници и учебни помагала	5 бр.
Научно-популярни статии със значимост за обществото	15 бр.
ОБЩО:	64 бр.

Научни форуми и инициативи с участието на ВУЗФ през 2023 г.:

- Онлайн отворени врати
- Посещение на студенти в Microsoft България
- Представяне на ВУЗФ пред директори на средни училища в гр. Варна и гр. Бургас
- Трета национална ученическа конференция на тема: „Икономически и социални ефекти от кризите на 21 век“.
- Финансова Академия - 11-12 клас.
- Квалификационни обучения за педагогически специалисти на тема: “Съвременни тенденции при обучението по предприемачество в средното образование”
- Посещение на ученици във ВУЗФ от 37 СУ “Райна Княгиня” в гр. София
- Подписване на споразумение с Великотърновския университет за съвместно обучение на студенти по образователни програми в рамките на професионално направление „Икономика“.
- Подписване на споразумение между Българска стопанска камара и Висше Училище по Застраховане и Финанси - ВУЗФ
- Изнасяне на лекция на тема „Лични финанси“ в клуб "Млад икономист" в СУ "Виктор Юго", гр. София.
- 12-то издание на националния конкурс за студенти „Млад Одитор“
- Гост-лекция с Николай Василев, управляващ партньор на "Експат Капитал"
- Конкурс с Евроинс
- Трета национална конференция за повишаване на квалификацията на учителите
- Отворени врати
- Посещение и обучение пред ученици от 15 СУ "Адам Мицкевич" на тема “Финансова грамотност“
- Подписване на споразумение за сътрудничество с Агенцията по заетостта
- Business Case Challenge финансова състезание със съдействието на Coca –Cola
- Новата гора на София – инициатива по засаждане на дървета на ВУЗФ
- Трета национална студентска и докторантска конференция на тема: "Присъединяването на България към Евроразоната - предизвикателства и възможности".
- Обучение на ученици от 21 Средно училище "Христо Ботев" на тема: „Акции, инвестиции, пазари“

- Международна научна конференция на тема „Икономика на бъдещето“
- Поредица обучения на темите по "Финансова грамотност" и "Кариерно ориентиране" на учители от цяла България и подобряването на работата им с учениците
- Отворена лекция на Едуард Герхард, преподавател от Coburg University of Applied Sciences and Arts, Германия, на теми: „Управление на международни проекти“ и “Визуализация на бизнес данни за вземане на по-добри решения”.
- Застраховател на годината - Отличаване най-добрите компании в застрахователния сектор у нас за 2022 година
- "ВУЗФ за отличниците"- кампания за кандидат студенти
- Лятна бизнес академия за ученици -11 и 12 клас
- Участие на преподаватели от ВУЗФ в Конференция за управление на кредитния риск проведена от ICAP CRIF Bulgaria.
- Стартира нова магистърска програма "Международно банкиране и финанси" с участието на проф. Ричард Вернер
- Участие на преподаватели от ВУЗФ в Седма международна конференция по бизнес, мениджмънт и икономика.
- Летен университет 2023 г.
- Кандидатстудентска кампания
- Стартиране на Академия за бизнес лидери
- Стартиране на национален конкурс за Годишни награди за образование по икономика в средните училища в партньорство със СБУ
- Обучение на екипа на Булстрад Виена Иншурънс Груп
- Гост лекция с Ирена Петрова от Toro Group S.
- Инициатива за студенти „Обядвай с шефа на...”
- ВУЗФ и Асоциация на българските застрахователи представят изследване на тема "Застраховането в България - икономически отпечатък и предизвикателства пред развитието".
- Стартиране на кампания за Ранен прием във ВУЗФ
- Участие в Образователно изложение в гр. Дупница,
- Дискусионно Събитие с координаторите на Националната асоциация на преподавателите по икономика
- Посещение на студентите ни в Coburg University of Applied Sciences and Arts, Германия
- Гост лекция с проф. д-р Ричард А. Вернер на тема: Устойчив икономически растеж без инфлация и кризи - как да го постигнем в България?"
- Образователно изложение във Велико Търново
- Подписване на споразумение за партньорство с 15 Су Адам Мицкевич

11. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл.187д от Търговски закон /член 39, т. 6 от Закон за счетоводство/

Няма.

12. Наличие на клонове на предприятието /член 39, т. 7 от Закон за счетоводство/

Групата М САТ Кейбъл ЕАД няма клонове.

13. Използвани финансови инструменти /член 39, т. 8 от Закон за счетоводство/

ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Групата е изложена на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на конкретни цени. Ръководството осъществява управлението на тези рискове и се стреми да намали излагането на Групата на такива, чрез осигуряване на краткосрочни и средносрочни парични потоци.

Валутен риск

Сделките на Групата се осъществяват в български лева. Групата има задължения към чуждестранни доставчици в щатски долари, което я излага на валутен риск, при рязка промяна в посока увеличение курса на долара към датата на погасяване на задълженията.

Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск. Затова заемите обикновено са с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2023 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по получените банкови заеми, облигационен заем и договорите за финансов лизинг, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

Кредитен риск

Групата осъществява контрол на кредитния риск, като редовно следи за неизпълнение на задълженията на своите контрагенти. Когато разходите са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти. По отношение на паричните средства и другите краткосрочни финансови активи, кредитният риск може да се счита за несъществен.

Ликвиден риск

Групата е способна да посрещне нуждите си от ликвидни средства за различни периоди от време. 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 период от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Финансовите инструменти, използвани от Групата, са оповестени в Пояснения 38 и 39 към годишния консолидиран финансов отчет.

Информация по чл.247 и чл. 240б от Търговски закон

14. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

Членовете на Съвета на директорите участват в управлението и/или в капитала на други дружества, както следва:

- 1. Драгомир Пенков Дойчев участва в управлението и собствеността на:**
 - Диджиком ЕООДв управлението на:
 - Варна Телеком ЕООД
- 2. Милчо Петков Близнаков участва в управлението на:**
 - Реал Финанс АД - член на Съвета на директорите;
 - Триленд АД – член на Съвета на директорите;
 - ТПО Варна ЦППБО ЕООД - управител;
 - Холдинг Варна АД – член на Съвета на директорите и член на управителен съвет;
 - Варна риълтис ЕАД – член на Съвета на директорите;
 - Баланс елит ЕООД – управител;
 - МИ-2 ЕООД – управител;
 - Балчик лоджистик парк ЕАД – член на Съвета на директорите;
 - Свети Свети Константин и Елена холдинг АД – член на управителен съвет;
 - Фондация Свети Свети Константин и Елена – член на управителен съвет;
 - Фондация Институт за устойчиво икономическо развитие – член на управителен съвет;
 - ДЗЗД ТПО-БУЛПЛАН – управител.
- 3. Холдинг Варна АД, участва пряко или косвено в собствеността и/или управлението на:**
 - Св.Св. Константин и Елена Холдинг АД
 - Астера I ЕАД
 - Азалия I ЕАД
 - Тиона ЕООД
 - Карачи ЕАД
 - Сий Фортрес ЕАД
 - Боровете I ЕАД
 - Български Голф Съсайти ЕООД
 - Шабла Голф Ваклино АД
 - Консоциум Марина Балчик АД
 - Аква Ерия ООД
 - Варна Риълтис ЕАД
 - Атлас I ЕАД
 - Джинджърс ЕООД
 - Астера Първа Банско ЕАД
 - М ФУД Варна ЕООД
 - Баланс Елит ЕООД
 - ТПО Варна ЦППБО ЕООД
 - Камчия АД
 - УД Реал Финанс Асет Мениджмънт АД
 - ИП Реал Финанс АД

- МИ-2 ЕООД
- Проджект естейтс ЕООД

15. Възнагражденията, получени общо през годината, от членовете на Съветите

Информация за възнагражденията, получени през годината от всеки от членовете на управителните и на контролните органи, за отчетната финансова година, е посочена в Приложение 2, т. 17 на настоящия годишен консолидиран доклад за дейността.

16. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на Групата

Информация за придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет акции на Групата, през годината, както правата им да придобиват акции и облигации на Групата, е посочена в Приложение 2, т. 18 на настоящия годишен консолидиран доклад за дейността.

17. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на Групата

Уставът на М САТ КЕЙБЪЛ ЕАД не предвижда ограничения за правото на членовете на Управителния и Надзорния съвет да придобиват акции и облигации на Дружеството-майка.

18. Информация по член 240б от ТЗ относно задължението на членовете на съветите да уведомяват писмено съвета на директорите, съответно управителния съвет, когато те или свързани с тях лица сключват с Групата договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия

През годината не са сключвани договори по чл. 240б от Търговския закон.

Информация съгласно Приложение № 2 към чл.10, т.1 от Наредба №2 от 09.11.2021 г. ЗППЦК

В качеството си на емитент на облигация представяме следната информация:

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

През 2023 г. Групата отчита общ обем на продажбите в размер на 32 489 хил. лв. Приходите от продажби могат да бъдат анализирани, както следва:

Структура на продажбите

	2023 г.		2022 г.	
	Стойност '000 лв.	Относителен дял в %	Стойност '000 лв.	Относителен дял в %
Продажби на услуги	32 090	99%	30 135	95%
Продажби на активи и други	399	1%	1 654	5%
Общо	32 489	100%	31 789	100%

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Като компания за изграждане на обществени далекосъобщително мрежи и кабелни разпределителни системи за радио и телевизионни сигнали, основните приходи на Дружеството-майка МСАТ Кейбъл ЕАД са формирани от продажба на далекосъобщителни услуги чрез фиксирани мрежи изцяло на вътрешния пазар – цифрова телевизия и високоскоростен интернет. Приходите през предходния период са също изцяло от вътрешен пазар. През текущия и предходния периоди няма клиенти, чието участие във формираните приходи да надвишава 10%. Съществена част от приходите на Дружеството-майка са от потребители – физически лица.

През текущия и предходния отчетни периоди Дружеството-майка няма доставчици, чието участие да е с над 10% от общата сума на оперативните разходи на Дружеството-майка.

Като медийна група, основните приходи на Групата Инвестор.БГ са формирани от продажба на рекламни и информационни услуги на вътрешния пазар – приходите от продажби от клиенти извън страната са 5,86% от общите за 2023 г. (за 2022 г. – под 1,00%).

През 2023 и 2022 година Групата има сключени договори за организиране и реализиране на рекламни кампании с водещи рекламни агенции в страната, „Аргент-2002“ ООД, „Дентсу България“ ООД, „Огилви София“ ЕООД, „Оптимум Медия“ ЕООД, „Публисис“ АД, „Киви“ ООД, „Диджитъл България“ ООД и други, които заемат съществен дял в приходите от продажби на Групата.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

През отчетния период сумата по търговски заем на свързано лице е рекласифицирано като търговско вземане, по силата на договор за цесия от 11.08.2023 г.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

Сделки със собственици

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Увеличение на капитала		
Непарична вноска в капитала – парични вземания по договори за заем	17 321	-
Получени заеми		
Получен краткосрочен заем	2 946	2 878
Платени получени заеми	(147)	(452)
Платени лихви по получени заеми	(1 361)	(148)
Разходи за лихви по получени заеми	(429)	(497)
Покупка на услуги		
Счетоводни услуги	(8)	(8)

Сделки с асоциирани предприятия

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	59	60
Приходи от продажба на материали	2	3
Лицензионни права за излъчване	2	2

Сделки със свързани лица под общ контрол

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	78	75
Приходи от реклама	93	125
Приходи от други услуги	30	30
Приходи от продажба на материали	1	4
Покупки на стоки и услуги		
Рекламни услуги и видеоматериали	(78)	(80)
Наеми и експлоатационни разходи	(122)	(195)
Разходи за други услуги	(11)	(5)

Сделки с ключов управленски персонал

	2023	2022
	'000 лв.	'000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(485)	(426)
Разходи за социални осигуровки	(35)	(27)
Общо краткосрочни възнаграждения	(520)	(453)

Информация за сделките през отчетната година между емитента и свързаните му лица е подробно оповестена в Пояснение 34 на Годишния консолидиран финансов отчет. Няма сделки, сключени между емитента и свързани лица, които съществено се отклоняват от пазарните условия, както и сделки, които са извън обичайната дейност на емитента.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

Няма информация за събития със съществено влияние.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

Няма информация за сделки, водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Инвестиционен портфейл към 31 декември 2023 г.

Име на дружеството	Относително тегло на притежаваната част от капитала и притежаваните гласове	Размер на инвестицията в хил. лв.
Дъщерни дружества		
"Инвестор.БГ" АД	50,15%	30 486
Асоциирани дружества		
„МСАТ Преслав“ ООД	50,00%	2

Към 31 декември 2023 г. в консолидацията са включени и дъщерните дружества на Инвестор БГ АД с преки дъщерни дружества:

- Бранд Ню Айдиъс ЕООД;
- Инвестор Имоти Нет ООД;
- Инвестор Пулс ООД;
- Инвестор ТВ ЕООД;
- Висше Училище по застраховане и финанси;
- Боец.БГ ООД;
- Радиостанция ЕООД

Инвестиционни имоти

Групата притежава инвестиционни имоти с балансова стойност 2 464 хил. лв., земи и сгради, които се държат с цел увеличаване стойността на капитала.

Инвестиции в дялови участия извън икономическата група на емитента

Чрез дъщерното си дружество „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД (100% дял в капитала), Групата притежава акции със справедлива стойност 19 121 хил. лв., които се отчитат като финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество-майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

- Дружеството-майка е получило банков заем в размер на 7 500 хил. лв., като непогасената главница по същия към 31 декември 2023 г. е в размер на 6 172 хил. лв. Заемът е със срок на погасяване 18.11.2027 г.
- Дружеството-майка е получило заем от едноличния собственик на капитала в размер на 154 хил. лв., като непогасената главница към 31 декември 2023 г. е в размер на 154 хил. лв. Заемът е със срок на погасяване 19.12.2024 г.
- Дружеството-майка е емитирало облигация в размер на 20 000 хил. лв., като непогасената главница към 31 декември 2023 г. е в размер на 10 000 хил. лв., със срок на погасяване до 24.05.2026 г.
- Дружеството-майка е получило заеми от други финансови институции в размер на 7 638 хил. лв., със срок на погасяване между 3 и 6 месеца.
- Дъщерни дружества са получатели по договори за банкови овърдрафти от търговски банки в размер на 336 хил. лв. при лихвени нива от 2,5% и 4,5% със срок на погасяване съответно – 25 юни 2025 г. и 20 ноември 2024 г.
- Дъщерни дружества имат получени заеми от друго дъщерно дружество за оборотни средства в размер на 7 652 хил. лв., преди обезценка, със срокове на погасяване до 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. и при 4,3% и 4,5% годишни лихви.
- Дъщерно дружество има получен заем от физическо лице в размер на 178 хил. лв. с лихва в размер на 5,0% годишно и със срок на погасяване до 10 октомври 2024 година.
- Дъщерни дружества имат получени заеми от други търговски дружества в размер на 6 905 хил. лв. при лихвени нива от 4,5% до 6,5% и със срокове на погасяване 31 декември 2024 година.
- Дъщерно дружество има поети ангажименти за банкови гаранции на дъщерното дружество „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД на стойност от 5 хил. лв.
- Дъщерни дружества са предоставили заеми помежду си в размер на 272 хил. лв. при 4,1% лихва годишно и срок на погасяване до 31 декември 2024 година.

9. Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество, или от техни дъщерни дружества заеми, предоставените обезпечения или поетите задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество.

- Дружеството-майка е предоставило заем на свое дъщерно дружество в размер на 9 000 хил. лв., като непогасената главница по същия към 31 декември 2023 г. е в размер на 6 895 хил. лв. Заемът е отпуснат при лихвени равнища от 6,5% и падежира до края на 24.09.2024 г.
- Дъщерни дружества са предоставили заеми на свои дъщерни дружества и други търговски предприятия в общ размер на 7 652 хил. лв. Заемите са отпуснати при лихвени равнища от 4,3% и 4,5% и падежират до 31 декември 2024 г.
- Дъщерни дружества са предоставили заеми помежду си в размер на 272 хил. лв. при 4,1% лихва годишно и срок на погасяване до 31 декември 2024 година.
- Дъщерно дружество е предоставило заем на трета страна в размер на 737 хил. лв. със срок на погасяване 31 декември 2024 година и годишна лихва в размер от 5,0% до 6,0%
- Към 31 декември 2023 г. е заложено търговското предприятие на М САТ Кейбъл ЕАД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, съгласно договор за предоставен търговски заем от 23 декември 2020 г., сключен между едноличния собственик на капитала на Дружеството-майка и търговска банка, където М САТ Кейбъл ЕАД се явява поръчител и с особен залог на търговско предприятие.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

Няма извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Групата няма публикувани прогнози.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Свободните парични средства се насочват към финансиране на дейностите на Групата. Групата има положителна текуща ликвидност, посредством която посреща краткосрочните си ликвидни нужди, като до настоящия момент не е изпадала в ситуация, която да наложи привличането на дългосрочни заемни средства. В случай на нужда от текуща ликвидност Групата привлича краткосрочни заеми за оборотни средства.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Инвестиционните намерения на Групата са насочени към разширяване на дейността в сферата на телекомуникациите, модернизиране и надграждане на инфраструктурата, внедряване на иновативни услуги, своевременно реагиране на новите предизвикателства в развитието на технологиите.

Инвестиционните намерения на *Investor Media Group* през 2024 г. ще бъдат насочени към модернизиране на телевизионните студиа и обновяване на оборудването им с най-модерната телевизионна техника.

Наред с това, Ръководството планира сключването на ексклузивни договори за закупуване на нови за българската аудитория документални и игрални филми и сериали, с които коренно ще се подобри качеството на предлаганите телевизионни продукти, като счита, че предвидените инвестиции са изпълними с ресурсите, с които разполага.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

Групата управлява своите инвестиции, като поставя високи, но постижими цели в областта на качеството, продуктивността и рентабилността. Отделя се внимание в развитието на човешките ресурси и корпоративната социална отговорност. През отчетния период няма промени в основните принципи на управление на Групата.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

Годишният консолидиран финансов отчет на Групата подлежи на независим финансов одит от лицензирано одиторско предприятие. По този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който се изготвя отчетът. Независимият одитор се избира от всяко редовно годишно събрание на Управителния съвет на едноличния собственик. Групата изготвя и поддържа счетоводната си отчетност в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

Групата има приети вътрешни правила за работа с документите. Главният счетоводител съхранява финансовите отчети и докладите на одиторите към тях.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

През отчетната финансова година няма промени в Съвета на Директорите на Дружеството-майка МСАТ Кейбъл ЕАД.

Дружеството-майка се управлява от Съвет на Директорите в лицето на Драгомир Пенков Дойчев – Изпълнителен директор, Милчо Петков Близнаков – Изпълнителен директор, Холдинг Варна АД, представлявано от Ивелина Кънчева Шабан и Милчо Петков Близнаков – членове на Съвета на Директорите.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения

Изпълнителен директор - Драгомир Пенков Дойчев – 66 хил. лв.

Съгласно сключените договори за управление, следните членовете на Управителния съвет са получили възнаграждения, както следва:

Георги Бисерински: 6 хил. лв.

Светлана Фурнаджиева: 6 хил. лв.

Наталия Илиева: 6 хил. лв.

Виктория Миткова: 6 хил. лв.

Съгласно сключените договори за управление, членовете на Надзорния съвет са получили следните възнаграждения:

Любомир Леков: 6 хил. лв.

Николина Димитрова: 6 хил. лв.

"Бранд Инвест" ЕООД: 6 хил. лв.

През периода няма други изплатени възнаграждения на членовете на Съвета на Директорите.

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент

Няма.

в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения

Няма.

18. Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени имот емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Няма.

19. Информация за известните на Групата договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Не са известни такива договорености.

19. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

Групата няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал, както и решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация.

20. Данни за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Светлана Димитрова

E-mail: m_sat@b-trust.org

МСАТ Кейбъл ЕАД

ул. Ген. Паренсов №3, Варна, 9002

Тел.: +359 52 604 513

Информация съгласно Приложение №3 към чл.10, т.2 от Наредба №2 към ЗППЦК

1. Информация относно ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

Няма ценни книжа на Дружеството - майка, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар.

2. Информация относно прякото и непряко притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на Групата, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който притежават акциите.

100% от капитала на Групата се притежава еднолично от акционера Холдинг Варна АД.

3. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Няма акционери със специални права.

4. Споразумения между акционерите, които са известни на Групата и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Няма известни на емитента споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

5. Съществени договори на Групата, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Групата при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите, когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на Групата е длъжна да разкрие информацията по силата на закона.

Няма сключени договори, които отговарят на изискванията.

Изпълнение на програмата за прилагане на международно признати стандарти за корпоративно управление

1. Разкриване на регулирана информация

Всички финансови отчети, както и друга регулирана информация, се предоставят на обществеността, в Комисията за финансов надзор и Българската фондова борса, и са на разположение на акционерите в офиса и на интернет-страницата на Дружеството-майка.

Освен задължителните финансови отчети Дружеството-майка поддържа в интернет-страницата си и друга актуална информация. В съответствие с новите изисквания на Българска фондова борса - София относно разкриването на информация, залегнала в публикувания през месец декември 2007 г. Кодекс за корпоративно управление, е добавена допълнителна информацията в интернет-страницата на Дружеството-майка, която спомага за своевременното информиране на акционерите. Непрекъснато се полагат усилия за обновяването на данните в корпоративния сайт. Спазени са изискванията за разкриване на публичната информация по електронен път чрез системата ЕКСТРИ. Дружеството-майка е регистрирано в електронната система на Комисията Е-регистър, а регулираната информация се разпространява чрез Infostock.

2. Дейност на Управителните органи

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство Ръководството е отговорно за изготвянето на консолидирания финансов отчет за всяка финансова година, даващ вярна и честна представа за състоянието на Групата към края на годината и нейните финансови резултати. Приложеният тук консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приложими в ЕС.

Ръководството потвърждава, че при изготвянето на консолидираните финансови отчети към 31 декември 2023 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценка на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че консолидираният финансов отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие.

18 април 2024 г.

Милчо Близнаков
/Изпълнителен директор/

Драгомир Дойчев
/Изпълнителен директор/

Консолидиран отчет за финансовото състояние за годината, приключваща на 31 декември

Активи	Пояснение	31.дек 2023 '000 лв.	31.дек 2022 '000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	10	15 766	16 556
Репутация	7	12 696	13 829
Нематериални активи	9	18 579	17 901
Инвестиции в асоциирани предприятия	6	-	2
Инвестиционни имоти	13	2 464	2 624
Предплатени разходи	11	63	89
Отсрочени данъчни активи	15	1 386	1 189
Нетекущи активи		50 954	52 190
Текущи активи			
Материални запаси	16	239	306
Краткосрочни финансови активи	14	19 156	16 673
Предоставени търговски заеми	17	588	746
Търговски и други вземания	18	7 682	6 648
Вземания от свързани лица	35	86	39
Вземания във връзка с данъци върху дохода		-	6
Пари и парични еквиваленти	19	1 966	1 755
Текущи активи		29 717	26 173
Общо активи		80 671	78 363

Съставил: _____
/Славена Първанова/

Изпълнителен директор: _____
/Драгомир Дойчев/

Изпълнителен директор: _____
/Милчо Близнаков/

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „МСАТ Кейбъл“ ЕАД от 18.04.2024 година.

Съгласно доклад на независимия одитор

За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско дружество, рег. №167
Гюляй Рахман
Управител и Регистриран одитор, отговорен за одита

Консолидиран отчет за финансовото състояние за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31.дек 2023 '000 лв.	31.дек 2022 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	20.1	21 871	4 550
Резерви	20.2	5 669	5 493
Натрупана загуба		(11 664)	(11 634)
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието-майка		15 876	(1 591)
Неконтролиращо участие		12 098	12 286
Общо собствен капитал		27 974	10 695
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по облигационен заем	21	6 000	10 000
Задължения по дългосрочни банкови кредити	22.1	4 795	6 172
Дългосрочни задължения към свързани лица	35	-	10 227
Задължения по лизингови договори	12	285	320
Задължения към персонала и осигурителни институции	23.2	13	-
Отсрочени данъчни пасиви	15	1 814	1 195
Нетекущи пасиви		12 907	27 914
Текущи пасиви			
Задължения към персонала и осигурителни институции	23.2	1 852	1 979
Краткосрочни заеми и други финансови пасиви	24	22 313	17 444
Търговски и други задължения	25	8 443	7 655
Краткосрочни задължения към свързани лица	35	6 819	11 757
Задължения по лизингови договори	12	148	785
Задължения за данъци върху дохода		215	134
Текущи пасиви		39 790	39 754
Общо пасиви		52 697	67 668
Общо собствен капитал и пасиви		80 671	78 363

Съставил: _____
/Славена Първанова/

Изпълнителен директор: _____
/Драгомир Дойчев/

Изпълнителен директор: _____
/Милчо Близнаков/

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „МСАТ Кейбъл“ ЕАД от 18.04.2024 година.

Съгласно доклад на независимия одитор

За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско дружество, рег. №167

Гюляй Рахман, Управител и Регистриран одитор, отговорен за одита

Консолидиран отчет за печалбата или загубата за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Приходи от продажби	26	32 198	30 307
Други приходи	27	291	1 482
Разходи за материали	28	(2 589)	(2 913)
Разходи за външни услуги	29	(13 544)	(13 816)
Разходи за персонала	23.1	(12 580)	(12 398)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи		(1 450)	(1 417)
Промяна в справедлива стойност на инвестиционни имоти	13	(160)	-
Себестойност на продадени активи		(76)	(126)
Начислени обезценки на финансови активи		(414)	(309)
Други разходи	30	(1 395)	(225)
Резултат от оперативна дейност		281	585
Загуба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал		(2)	(12)
Финансови приходи	31	2 666	1 077
Финансови разходи	31	(2 301)	(2 005)
Печалба/(Загуба) преди данъци		644	(355)
Разходи за данъци върху дохода	32	(671)	86
Загуба за годината		(27)	(269)
Печалба/ (Загуба) за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращото участие		(194)	(274)
Притежателите на собствен капитал на Предприятието-майка		167	5
Доход на акция:	33.1	0,04	0,00

Съставил: _____
/Славена Първанова/

Изпълнителен директор: _____
/Драгомир Дойчев/

Изпълнителен директор: _____
/Милчо Близнаков/

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „МСАТ Кейбъл“ ЕАД от 18.04.2024 година.

Съгласно доклад на независимия одитор
За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско дружество, рег. №167
Гюляй Рахман
Управител и Регистриран одитор, отговорен за одита

Консолидиран отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2023 '000 лв.	2022 '000 лв.
Загуба за годината	(27)	(269)
Друга всеобхватна загуба:		
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Преоценка на нефинансови активи	(15)	(10)
Общо всеобхватна загуба за годината	(42)	(279)
Общ всеобхватен доход/ (загуба) за годината, отнасяща се до:		
Неконтролиращото участие	(201)	(278)
Притежателите на собствен капитал на Предприятието- майка	159	(1)
	(42)	(279)

Съставил: _____
/Славена Първанова/

Изпълнителен директор: _____
/Драгомир Дойчев/

Изпълнителен директор: _____
/Милчо Близнаков/

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „МСАТ Кейбъл“ ЕАД от 18.04.2024 година.

Съгласно доклад на независимия одитор

За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско дружество, рег. №167
Гюляй Рахман
Управител и Регистриран одитор, отговорен за одита

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Общо собствен капитал, принадлежащ на акционерите на МСАТ Кейбъл ЕАД				Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
	Акционерен капитал	Резерви	Натрупана загуба	Общо		
Салдо към 1 януари 2023 г.	4 550	5 493	(11 634)	(1 591)	12 286	10 695
Допълнителни вноски в капитала	17 321	-	-	17 321	-	17 321
Печалба/(Загуба) за годината	-	-	167	167	(194)	(27)
Преоценка на нефинансови активи	-	(8)	-	(8)	(7)	(15)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	(8)	167	159	(201)	(42)
Разпределение на печалба към резерви	-	184	(184)	-	-	-
Други изменения	-	-	(13)	(13)	13	-
Салдо към 31 декември 2023 г.	21 871	5 669	(11 664)	15 876	12 098	27 974

Съставил: _____
/Славена Първанова/

Изпълнителен директор: _____
/Драгомир Дойчев/

Изпълнителен директор: _____
/Милчо Близнаков/

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „МСАТ Кейбъл“ ЕАД от 18.04.2024 година.
Съгласно доклад на независимия одитор

За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско дружество, рег. №167
Гюляй Рахман
Управител и Регистриран одитор, отговорен за одита

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Общо собствен капитал, принадлежащ на акционерите на М САТ Кейбъл ЕАД				Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
	Акционерен капитал	Резерви	Натрупана загуба	Общо		
Салдо към 1 януари 2022 г.	4 550	5 408	(11 548)	(1 590)	12 564	10 974
Печалба/(Загуба) за годината	-	-	5	5	(274)	(269)
Преоценка на нефинансови активи	-	(6)	-	(6)	(4)	(10)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	(6)	5	(1)	(278)	(279)
Разпределение на печалба към резерви	-	91	(91)	-	-	-
Салдо към 31 декември 2022 г.	4 550	5 493	(11 634)	(1 591)	12 286	10 695

Съставил: _____
/Славена Първанова/

Изпълнителен директор: _____
/Драгомир Дойчев/

Изпълнителен директор: _____
/Милчо Близнаков/

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „МСАТ Кейбъл“ ЕАД от 18.04.2024 година.

Съгласно доклад на независимия одитор

За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско дружество, рег. №167
Гюляй Рахман
Управител и Регистриран одитор, отговорен за одита

Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	38 421	36 623
Плащания към доставчици	(18 895)	(19 410)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(11 994)	(11 526)
Платени данъци (без данъци върху дохода)	(3 874)	(3 373)
Плащания за данък върху дохода	(361)	(363)
Други постъпления, нетно	(16)	(61)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	3 281	1 890
Инвестиционна дейност		
Придобиване на машини и съоръжения	(230)	(237)
Придобиване на нематериални активи	(745)	(669)
Придобиване на финансови активи	(94)	(352)
Продажба на финансови активи	-	1 018
Предоставени заеми	(55)	(403)
Постъпления от цесия	4 837	-
Постъпления от предоставени заеми	470	149
Получени дивиденди	94	338
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	4 277	(156)
Финансова дейност		
Получени търговски и облигационни заеми	19 407	21 254
Плащания по получени заеми	(23 133)	(21 558)
Плащания на лихви по получени заеми и банкови такси	(3 004)	(1 380)
Плащания по финансов и оперативен лизинг	(621)	(666)
Постъпления от финансираня	8	1 044
Нетен паричен поток от финансова дейност	(7 343)	(1 306)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	215	428
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1 755	1 332
Нетен ефект от промяна на валутни курсове	(4)	(5)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	1 966	1 755

Съставил: _____
 /Славена Първанова/

Изпълнителен
 директор: _____
 /Драгомир Дойчев/

Изпълнителен
 директор: _____
 /Милчо Близнаков/

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „МСАТ Кейбъл“ ЕАД от 18.04.2024 година.

Съгласно доклад на независимия одитор
 За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско дружество, рег. №167
 Гуляй Рахман, Управител и Регистриран одитор, отговорен за одита

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Информация за Групата

М САТ Кейбъл ЕАД (Предприятието-майка) е еднолично акционерно дружество, регистрирано по фирмено дело № 11507 / 2002 г. на Софийски градски съд, което е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписване с ЕИК № 103131746. Не е извършена промяна в наименованието на дружеството от края на предходния отчетен период. Дружеството е с LEI код 8945006KHZRGKODOJ568. Държавата на учредяване и седалището на М САТ Кейбъл ЕАД (Предприятието-майка) са в Република България, като основното място на стопанска дейност е в гр. Варна, ул. Ген. Паренсов №3, а адресът на управление – в Република България, гр. София, бул. „Брюксел” № 1. Основно място на стопанската дейност е в Република България.

Едноличен собственик на капитала е Холдинг Варна АД.

Към датата на консолидирания финансов отчет на Групата „МСАТ Кейбъл“ ЕАД притежава контролно участие в „Инвестор БГ“ АД – 2 398 317 бр. акции по 12,711 лева всяка, представляващи 50,15% от капитала на Дружеството (31.12.2022 г.: 50,15%).

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

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

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

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

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

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

Финансовите отчети на М САТ Кейбъл ЕАД са публикувани на интернет страницата на Дружеството <https://msatcable.com/financial-information/>.

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен от Ръководството на Групата за издаване на 18 април 2024 година.

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

2.1. Изявления за съответствие

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

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2022 г.), освен ако не е посочено друго.

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

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от неблагоприятната международна обстановка, свързана с текущия военен конфликт между Република Украйна и Руската федерация, както и нововъзникналите военни действия в Близкия изток.

2.2. Действащо предприятие

Ръководството е извършило оценка на приложимостта на принципа за действащо предприятие, като фундаментален принцип при изготвянето на финансовия отчет. Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие, като са взети предвид и възможните ефекти, възникнали след датата на съставяне на финансовия отчет.

През 2023 г. Групата отчита общо всеобхватна загуба за годината в размер на 42 хил. лв. Текущите пасиви надвишават текущите активи с 10 073 хил. лв. Тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да породви съществено съмнение относно възможността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на крайния собственик и други източници на финансиране.

Въпреки че финансовият резултат на Групата през отчетния период е загуба, Ръководството счита, че финансовото състояние ще се подобри, в резултат на постигането на синергии с медийните канали, част от портфолиото на Инвестор медия груп и развитието на телевизионния канал Bloomberg TV Bulgaria. Групата провежда политика на оптимизиране на разходите, както и други елементи на оборотния капитал. В допълнение, ръководството на Дружеството-майка е предприело мерки по увеличаване на таксите на предоставяните услуги през 2024 г. Крайният собственик на капитала официално и безусловно се ангажира да продължава да подкрепя дейността на Групата.

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2023 г.

Групата е приела следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Групата за годишния период, започващ на 1 януари 2023 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Групата:

- МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС;
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети, МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводни политики, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Определение на счетоводни приблизителни оценки, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочени данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа - примерни правила от втори стълб, в сила от 1 януари 2023 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 Групата

Към датата на одобрение на този финансов отчет са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2023 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Групата. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., все още неприети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., все още неприети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС.

4. Съществена информация за счетоводната политика

4.1. Общи положения

Най-съществената информация за счетоводните политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, е представена по-долу.

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

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

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

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

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет или прекласифицира позиции в консолидирания финансов отчет и това има съществен ефект върху информацията в консолидирания отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

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

4.3. База за консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието-майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2023 г. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на компанията-майка. Налице е контрол, когато компанията-майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

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

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

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

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

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между а) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и б) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякакви неконтролиращо участие.

4.4. Бизнес комбинации

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

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

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност, или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване.

Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалба или загуба, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход, от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

4.5. Сделки с неконтролиращи участия

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третират като трансакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието-майка.

4.6. Инвестиции в асоциирани предприятия

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

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

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираното предприятие, се отразяват в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред “Печалба/ (Загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал”. Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на асоциираното предприятие.

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

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

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

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

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

4.7. Сделки в чуждестранна валута

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

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

Функционалната валута на отделните дружества от Групата не е променяна в рамките на отчетния период.

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

4.8. Отчитане по сегменти

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

1. Медии и комуникационни услуги;
2. Образование;
3. Недвижими имоти.

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

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

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

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

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

4.9. Приходи

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

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

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

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

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

4.9.1. Приходи, които се признават към определен момент

Продажба на стоки

Продажбата на стоки включва продажба на комуникационно оборудване, билети за събития, както и на рекламни и учебни стоки и материали. Приход се признава, когато Дружество от Групата е прехвърлило на купувача контрола върху предоставените стоки. Счита се, че контролът се прехвърля на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.9.2. Приходи, които се признават с течение на времето

Предоставяне на услуги

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

Някои от услугите се предоставят както самостоятелно, така и в комбинация (в пакет) с допълнителни (съпътстващи) услуги като таргетиране, планиране и други. Ръководството е направило анализ и е определило, че тези допълнителни услуги не са разграничими от основната услуга и следователно двете услуги заедно са едно задължение за изпълнение, тъй като дружествата от Групата не продават допълнителните услуги отделно и те не могат да бъдат извършени от друга страна. Следователно клиентът не може да се възползва от допълнителните услуги самостоятелно (такива, каквито са или с други леснодостъпни ресурси). Тези допълнителни услуги са взаимосвързани с основната услуга и заедно представляват една интегрирана услуга.

Приход се признава с течение на времето на база изпълнение на отделните задължения за изпълнение. При признаване на приходите от предоставяне на рекламни площи, Групата прилага метод за измерване на напредъка, отчитащ вложените ресурси.

Групата разглежда дали в договора съществуват други обещания, които са отделни задължения за изпълнение, за които трябва да бъде разпределена част от цената на сделката.

При определяне на цената на сделката се взема предвид влиянието на променливо възнаграждение, включващо ценови отстъпки, наличието на значителни компоненти на финансирането, непаричното възнаграждение и възнаграждението, дължими на клиента (ако има такива).

В договорите на Групата са налице отстъпки, които клиентът получава при продажбата и се отчитат в намаление на общата цена. В съответствие с изискването на МСФО 15, всички отстъпки се отчитат в намаление на приходите от продажби.

4.9.3. Приходи от лихви и дивиденди

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

4.9.4. Приходи от финансиране

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

4.9.5. Други приходи

Другите приходи включват операции, които са инцидентни спрямо основните дейности на Групата и са приходи или доходи, които се признават по силата на други стандарти и са извън обхвата на МСФО 15.

4.10. Оперативни разходи

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

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

4.11. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

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

4.12. Репутация

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и признати отделно. Вижте Пояснение 4.4 за информацията относно първоначалното определяне на репутацията. За целите на теста за обезценка репутацията се разпределя към всяка една единица, генерираща парични потоци, на Групата (или група от единици, генериращи парични потоци), която се очаква да има ползи от бизнес комбинацията, независимо от това дали други активи или пасиви на придобитото дружество са разпределени към тези единици. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. Вижте Пояснение 4.17 за информацията относно тестовете за обезценка.

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

4.13. Нематериални активи

Нематериалните активи на Групата включват системен, приложен и специализиран софтуер, права върху собственост, лицензии за радио и телевизионна дейност, авторски права върху търговски марки, програмни продукти, библиотечен фонд и други. Те се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително мита и невъзстановими данъци) и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение. Първоначалната оценка на създаден вътре в предприятието нематериален актив представлява сборът от разходите, извършени от момента, в който нематериалният актив за пръв път е постигнал критериите за признаване.

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

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

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

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на програмните продукти и други амортизируеми нематериални дълготрайни активи от 2 до 10 години. Авторските права имат ограничен полезен живот от 70 години съгласно Закона за Авторското Право и сродните му права.

Нематериалните активи, включени в категории права върху собственост (уебсайтове и търговските марки), лицензиите за радио и телевизия и библиотечен фонд имат неограничен полезен живот и не се амортизират. Нематериалните активи с неограничен полезен живот се тестват за обезценка ежегодно.

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата, на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

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

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

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

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

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в консолидирания отчет за печалбата или загубата, на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за нематериални активи на Групата е в интервала между 500,00 лв. и 700,00 лв., като варира по дружества в Групата.

4.14. Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

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

Остатъчната стойност и полезният живот на имотите, машините и съоръженията се преценяват от Ръководството към всяка отчетна дата.

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

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

• Сгради	25 години
• Обзавеждане и оборудване	2-15 години
• Машини и съоръжения	2-50 години
• Транспортни средства	4-10 години
• Компютърна техника	2-5 години
• Други ДМА	2-15 години

Печалбата или загубата от продажбата на машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата, на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имоти, машини и съоръжения на Групата е в интервала между 500,00 лв. и 700,00 лв., като варира по дружества в Групата.

4.15. Материални запаси

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

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

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

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

4.16. Отчитане на лизинговите договори

Групата като лизингополучател

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

За да приложи това определение, Групата извършва три основни преценки:

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

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

Оценяване и признаване на лизинг от групата като лизингополучател

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

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

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

За да определи диференциалния лихвен процент, Групата:

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

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

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

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

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

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

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

Групата като лизингодател

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

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

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Групата, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в консолидирания отчет за печалбата или загубата за съответния отчетен период.

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

4.17. Тестове за обезценка на репутация, нематериални активи, имоти, машини и съоръжения и активи с право на ползване

При изчисляване размера на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други – на база на единица, генерираща парични потоци. Репутацията е отнесена към единиците, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от съответната бизнес комбинация и които представляват най-ниското ниво в Групата, на което ръководството наблюдава репутацията.

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

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определят стойността в употреба, Ръководствата на дружествата от Групата изчисляват очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определят подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци.

Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на всяко от дружествата от Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от Ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата стойност първо на репутацията, отнасяща се към тази единица, и след това на останалите активи от единицата, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията, за всички други активи на Групата Ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.18. Инвестиционни имоти

Групата отчита като инвестиционни имоти земи и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и за увеличаване стойността на капитала, по модела на справедливата стойност.

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

Инвестиционните имоти се оценяват последващо по справедлива стойност, като се преоценяват на годишна база и се включват в консолидирания отчет за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

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

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

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата съответно на ред „Приходи от продажби“ и ред „Други разходи“, и се признават, както е описано в Пояснение 4.9 и 4.10.

4.19. Финансови инструменти

4.19.1. Признаване и отписване

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

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

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

4.19.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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

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

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

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

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

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

4.19.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Финансови активи по амортизирана стойност

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

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

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или 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. Групата класифицира в тази категория парите и паричните средства, търговските вземания, предоставените търговски заеми и вземанията от свързани лица.

Търговски вземания

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

4.19.4. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

4.19.5. Обезценка на финансовите активи

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

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

Групата разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

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

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които 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 Групата не попада в тази категория.

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

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

Търговски и други вземания

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

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

Значително увеличение на кредитния риск

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

4.19.6. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

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

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

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

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

4.20. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

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

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

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

4.21. Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на консолидирания финансов отчет.

Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базирано на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на Ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи (вж. Пояснение 4.26.2).

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

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

4.22. Пари и парични еквиваленти

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

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

4.23. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

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

Резервите на Групата са, както следва:

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

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

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

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

4.24. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, дружеството от Групата е задължено да му изплати обезщетение в размер на две брутни заплати, ако натрупаният трудовия стаж в Групата е по-малък от десет години, или шест брутни заплати, при натрупан трудов стаж в Групата над десет последователни години. Групата има нечислено правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

4.25. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

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

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

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

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Групата в Пояснение 37.

4.26. Значими преценки на Ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидираните финансови отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в Пояснение 4.27.

4.26.1. Приходи

Прилагането на МСФО 15 изисква Групата да направи определени преценки относно сумата на прихода и относно времето на признаване на прихода. Тези преценки се отнасят до:

- Определяне на момента на удовлетворяване на задълженията за изпълнение;
- Определяне на стойностите, разпределени към задълженията за изпълнение;
- Принципал или агент;

Групата е направила следните преценки и допускания, които оказват съществено влияние върху определянето на размера и времето на признаване приходите от договори с клиенти:

- Определяне на времето за удовлетворяване на задълженията и момента на изпълнение на задълженията за изпълнение

Групата удовлетворява задължения за изпълнение по договорите с клиенти „с течение на времето“.

- Разпределяне на възнаграждението към задълженията за изпълнение

За повечето договори има фиксирана цена за всеки договор, като се отчитат и отстъпките предоставени на клиента. Групата е в състояние да определи разпределението на общата цена на договора за всеки обект на база на обхвата на услугите по договора, които формират задълженията за изпълнение.

- Принципал или агент

Групата е направила преценка по новия стандарт МСФО 15, че тя е принципал при продажби на рекламни, информационни, технически, образователни и комуникационни услуги. Следователно, приходите от тези дейности са представени в консолидирания отчет за печалбата или загубата на „брутна“ база.

4.26.2. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на очакванията на Ръководството. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от Ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.26.3. Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност

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

4.26.4. Срок на лизинговите договори

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

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

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

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

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

4.26.5. Признание на отсрочени данъци във връзка с активи и пасиви, възникващи от лизингови договори

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

4.27. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

При изготвянето на представения консолидиран финансов отчет значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата и основните източници на несигурност на счетоводните

приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2022 г.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи, е представена по-долу.

4.27.1. Обезценка на нефинансови активи и репутация

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

4.27.2. Бизнес комбинации

При първоначалното им признаване активите и пасивите на придобития бизнес са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние с тяхната справедлива стойност. При изчисляване на справедливата стойност Ръководството използва оценки на бъдещите парични потоци и дисконтовите фактори, които обаче могат да се различават от действителните резултати. Всички промени в оценката след първоначалното признаване биха се отразили върху стойността на репутацията/печалбата от бизнес комбинацията. Информация относно придобитите активи и пасиви е представена в Пояснение 5.

4.27.3. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на нефинансови активи. Подробности относно използваните предположения са представени в Пояснение 40. Справедлива стойност се определя от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит, подходящи за характера на активите, базирайки се на доказателства за пазарните условия. При прилагане на техники за оценяване Ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването. Когато липсват приложими пазарни данни, Ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4.27.4. Ползен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2023 г. Ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Ръководството определя полезния живот на авторските права, като ограничен от Закона за Авторското право и сродните му права на 70 години. Ръководството определя полезния живот на правата върху собственост и лицензиите за радио и телевизионна дейност, като неограничен, с оглед на това, че последните са предоставени от съответните институции за дълъг период от време и Групата не поема съществени разходи или рискове за удължаването им. Балансовите стойности на активите са анализирани в Пояснения 9 и 10. Действителният ползен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на програмни продукти и компютърно оборудване.

4.27.5. Материални запаси

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

4.27.6. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Групата, и всички парични потоци, които Групата очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно-претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Групата. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

4.27.7. Други задължения

Стойността на отсрочените приходи от предплатени услуги за кабелна телевизия, интернет и реклама, в размер на 2 178 хил. лв. (31.12.2022 г.: 2 733 хил. лв.), е установена от Ръководството след преглед на действително извършените услуги и подробно разглеждане на отделните видове сключени договори за услуги. Въпреки това действителните резултати могат да се различават вследствие на неочаквани промени в установения вид на извършените услуги.

5. База за консолидация

5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

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

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	Пряко участие към 31.12.2023 г. %	Пряко участие към 31.12.2022 г. %
Инвестор.БГ АД	България	управление и поддържане на уеб страници	50,15	50,15
Варна Телеком ЕООД	България	далекосъобщителни услуги	100,00	100,00
Инвестор Имоти.нет ЕООД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	управление и поддържане на уеб страници за недвижими имоти	100,00	100,00
Инвестор Пулс ООД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	управление и поддържане на уеб страници с медицинска тематика	70,10	70,10
Инвестор ТВ ЕООД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	Производство и разпространение на Телевизия Bloomberg TV Bulgaria и уеб страница с аналогично съдържание	100,00	100,00
Бранд Ню Айдиъс ЕООД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	комисионна и посредническа дейност при предоставянето на рекламни услуги	100,00	100,00
Боец.БГ ЕООД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	управление и развитие на уеб страници със спортно съдържание	100,00	100,00
Радио станция ЕООД (считано от 10.11.2023 г.) (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	Производство и разпространение на радиопрограма Антена и уеб-страница с аналогично съдържание	100,00	-
ВУЗФ АД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	дейности в областта на висшето образование	90,00	90,00
• ВУЗФ (с учредител ВУЗФ АД)	България	дейности в областта на висшето образование	100,00	100,00
• Проджект къмпани 1 АД (дъщерно дружество на ВУЗФ АД)	България	придобиване, експлоатация и посредничество при сделки с недвижими имоти	66,00	66,00
• Рубикон проджект ЕООД (дъщерно дружество на Проджект къмпани 1 АД)	България	придобиване, експлоатация и посредничество при сделки с недвижими имоти	100,00	100,00

5.2. Дъщерно дружество със значително неконтролиращо участие

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

Име на дъщерното предприятие	Дял на участието и правата на глас на НКУ		Общо всеобхватна загуба, разпределена на НКУ		Натрупани НКУ	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Инвестор.БГ АД	49,85%	49,85%	(201)	(278)	12 098	12 286

През 2023 г. и 2022 г. не са изплащани дивиденди на неконтролиращото участие.

По-долу е представена обобщена финансова информация за Инвестор.БГ АД, на база на консолидиран финансов отчет към 31 декември 2023 г. преди вътрешногрупови елиминации, за целите на консолидирания финансов отчет на Групата на М САТ Кейбъл ЕАД:

	31.12.2023	31.12.2022
	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи	31 915	32 687
Текущи активи	27 537	24 851
Общо активи	59 452	57 538
Нетекущи пасиви	2 111	7 152
Текущи пасиви	33 550	26 507
Общо пасиви	35 661	33 659
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	23 317	23 117
Неконтролиращи участия	474	762
Приходи	21 443	20 582
Печалба/ (Загуба) за годината, отнасяща се до собствениците на предприятието майка	241	(324)
Загуба за годината, отнасяща се до неконтролиращото участие	(314)	(112)
Загуба за годината	(73)	(436)
Общо всеобхватен доход/ (загуба) за годината, отнасяща се до собствениците на предприятието майка	226	(334)
Обща всеобхватна загуба за годината, отнасяща се до неконтролиращото участие	(314)	(112)
Общо всеобхватна загуба за годината	(88)	(446)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	1 256	(492)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(373)	24
Нетни парични потоци от финансова дейност	(397)	720
Нетен паричен поток	486	252

5.3. Промени на контролиращото участие в дъщерни дружества

През 2023 г. не са налице промени на контролиращото участие в дъщерни дружества.

6. Инвестиции, отчетани по метода на собствения капитал

Към 31 декември 2023 г. Групата отчита инвестиции в асоциирани предприятия, по метода на собствения капитал. Датата на финансовите им отчети е 31 декември.

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

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

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Балансова стойност към 1 януари	2	14
Дял от печалбата/ (загубата), нето	(2)	(12)
Балансова стойност към 31 декември	-	2

Непризнатите загуби във връзка с инвестициите в асоциирани предприятия към 31.12.2023 г. са в размер на 6 хил. лв.

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

31 декември 2023 г.	Страна на учредяване	% дялово участие	Активи	Пасиви	Приходи	Загуба	Загуба, полагаща се на Групата
			‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
М Сат Преслав ООД	България	50,00	29	47	185	(21)	(11)
			29	47	185	(21)	(11)

31 декември 2022 г.	Страна на учредяване	% дялово участие	Активи	Пасиви	Приходи	Загуба	Загуба, полагаща се на Групата
			‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
М Сат Преслав ООД	България	50,00	37	34	189	(24)	(12)
			37	34	189	(24)	(12)

7. Репутация

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

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Балансова стойност		
Салдо към 1 януари	13 829	13 829
Придобита репутация в резултат на бизнес комбинация	10	-
Призната загуба от обезценка	(1 143)	-
Балансова стойност към 31 декември	12 696	13 829

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

	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Дружество 1	9 506	9 506
Дружество 2	207	872
Дружество 3	2 973	3 379
Дружество 4	-	72
Дружество 5	10	-
Разпределение на репутацията към 31 декември	12 696	13 829

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

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

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

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

Дружество 2 – Рекламна агенция – сегмент „Медии“

Възстановимата стойност на този ОГПП е базирана на неговата стойност в употреба, определена чрез дисконтиране на бъдещи парични потоци от употребата на този ОГПП. Възстановимата стойност на ОГПП е определена като по-висока от стойността му в употреба и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба, в следствие на което не е призната загуба от обезценка през 2023 г. Моделът на дисконтираните парични потоци включва парични потоци за 5 години.

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

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

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

Възстановимата стойност на този ОГПП е базирана на справедлива стойност, намалена с разходи за продажба, оценени чрез индивидуални оценки на активите на обекта, чрез оценки на недвижимите имоти, част от сегмента. При оценките са използвани методът на пазарната стойност, методът на приходната стойност и остатъчният метод с балансиран относителни тегла 50%.

Съществените ненаблюдаеми данни включват коригиращи коефициенти за сравнимите имоти, отбивни от цените, прогнозни продажни цени и разходи за застрояване. Всяка неблагоприятна промяна в основните допускания би довела до понижение на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба.

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

8. Отчитане по сегменти

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

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

	Медии и комуникационни услуги	Образование	Недвижими имоти	Общо
	2023 ‘000 лв.	2023 ‘000 лв.	2023 ‘000 лв.	2023 ‘000 лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	29 677	2 569	-	32 246
- други сегменти	202	41	-	243
Приходи на сегмента	29 879	2 610	-	32 489
Разходи за материали	(2 488)	(101)	-	(2 589)
Разходи за услуги	(13 314)	(229)	(1)	(13 544)
Разходи за персонал	(10 509)	(2 071)	-	(12 580)
Амортизация на нефинансови активи	(1 273)	(177)	(160)	(1 610)
Други разходи	(112)	(239)	(1 458)	(1 809)
Оперативна печалба/(загуба) на сегмента	2 183	(207)	(1 619)	357
Активи на сегмента	55 080	18 938	6 653	80 671
Пасиви на сегмента	28 262	22 444	1 991	52 697

	Медии и комуникационни услуги	Образование	Недвижими имоти	Общо
	2022 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	28 461	2 072	63	30 596
- други сегменти	1 024	169	-	1 193
Приходи на сегмента	29 485	2 241	63	31 789
Разходи за материали	(2 812)	(101)	-	(2 913)
Разходи за услуги	(13 643)	(169)	(4)	(13 816)
Разходи за персонал	(10 600)	(1 798)	-	(12 398)
Амортизация на нефинансови активи	(1 241)	(175)	(1)	(1 417)
Други разходи	(355)	(128)	(51)	(534)
Оперативна печалба/(загуба) на сегмента	834	(130)	7	711
Активи на сегмента	53 776	17 904	6 683	78 363
Пасиви на сегмента	47 527	18 265	1 876	67 668

9. Нематериални активи

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

	Други права върху собственост '000 лв.	Програмни Продукти '000 лв.	Лицензи за радио и телевизия '000 лв.	Авторски права '000 лв.	Права в/у интелектуална собственост и др. '000 лв.	Библиотечен фонд '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2023 г.	6 887	1 272	3 981	7 351	70	101	19 662
Новопридобити активи	45	-	-	788	2	-	835
Преоценка на активи	(15)	-	-	-	-	-	(15)
Трансфери	3	-	-	(3)	-	-	-
Салдо към 31 декември 2023 г.	6 920	1 272	3 981	8 136	72	101	20 482
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2023 г.	(58)	(1 259)	-	(382)	(62)	-	(1 761)
Амортизация	(14)	(5)	-	(118)	(5)	-	(142)
Салдо към 31 декември 2023 г.	(72)	(1 264)	-	(500)	(67)	-	(1 903)
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	6 848	8	3 981	7 636	5	101	18 579

	Други права върху собственост '000 лв.	Програмни Продукти '000 лв.	Лицензи за радио и телевизия '000 лв.	Авторски права '000 лв.	Права в/у интелектуална собственост и др. '000 лв.	Библиотечен фонд '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2022 г.	6 760	1 260	3 981	6 733	70	101	18 905
Новопридобити активи	42	12	-	719	-	-	773
Преоценка на активи	(10)	-	-	-	-	-	(10)
Отписани активи	(3)	-	-	(3)	-	-	(6)
Трансфери	98	-	-	(98)	-	-	-
Салдо към 31 декември 2022 г.	6 887	1 272	3 981	7 351	70	101	19 662
Амортизация и обезценка							
Салдо към 1 януари 2022 г.	(43)	(1 243)	-	(273)	(54)	-	(1 613)
Амортизация	(15)	(16)	-	(109)	(8)	-	(148)
Салдо към 31 декември 2022 г.	(58)	(1 259)	-	(382)	(62)	-	(1 761)
Балансова стойност към 31 декември 2022 г.	6 829	13	3 981	6 969	8	101	17 901

Правата върху собственост и лицензите за радио и телевизионна дейност се тестват за обезценка веднъж годишно. В резултат от анализа се установи превишаване на възстановимата стойност над балансовата стойност на нематериалните активи, в размер на 15 хил. лв. (към 31.12.2022 г.: 10 хил. лв.), и Ръководството установи необходимост от обезценка на нематериални активи, които се използват най-малко в дейността на Групата.

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

Групата няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2023 г. или 2022 г., с изключение на разходите за придобиване, извършени, във връзка с права върху нови права върху собственост. Няма заложен нематериални активи като обезпечения по задължения.

31 декември 2023 г.

10. Имоти, машини и съоръжения

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

	Земя	Сгради	Машини, съоръжения и компютри	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи с право на ползване	Активи в процес на изграждане	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2023 г.	94	3 492	27 957	1 251	1 905	2 631	3 775	41 105
Новопридобити активи, закупени	-	-	70	-	-	100	347	517
Новопридобити активи, в резултат на бизнес комбинации	-	-	1	-	-	-	-	1
Отписани активи	-	-	-	(23)	-	(2 090)	(2)	(2 115)
Трансфери	-	-	330	-	-	-	(330)	-
Салдо към 31 декември 2023 г.	94	3 492	28 358	1 228	1 905	641	3 790	39 508
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2023 г.	-	(879)	(18 560)	(1 236)	(1 814)	(2 060)	-	(24 549)
Амортизация	-	(168)	(525)	(15)	(23)	(577)	-	(1 308)
Отписана амортизация	-	-	-	23	-	2 090	-	2 113
Други корекции	-	-	4	-	(2)	-	-	2
Салдо към 31 декември 2023 г.	-	(1 047)	(19 081)	(1 228)	(1 839)	(547)	-	(23 742)
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	94	2 445	9 277	-	66	94	3 790	15 766

31 декември 2023 г.

	Земя	Сгради	Машини, съоръжения и компютри	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи с право на ползване	Активи в процес на изграждане	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2022 г.	94	3 492	27 172	1 250	1 896	2 659	3 966	40 529
Новопридобити активи, закупени	-	-	364	1	15	-	385	765
Отписани активи	-	-	(154)	-	(6)	(28)	(1)	(189)
Трансфери	-	-	575	-	-	-	(575)	-
Салдо към 31 декември 2022 г.	94	3 492	27 957	1 251	1 905	2 631	3 775	41 105
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2022 г.	-	(713)	(18 224)	(1 208)	(1 774)	(1 537)	-	(23 456)
Амортизация	-	(166)	(489)	(28)	(46)	(540)	-	(1 269)
Отписана амортизация	-	-	153	-	6	17	-	176
Салдо към 31 декември 2022 г.	-	(879)	(18 560)	(1 236)	(1 814)	(2 060)	-	(24 549)
Балансова стойност към 31 декември 2022 г.	94	2 613	9 397	15	91	571	3 775	16 556

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

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

На 24 август 2022 год. е извършена последната доставка на ново телевизионно HD оборудване по сключения в края на 2021 год. договор за финансов лизинг от Дъщерно дружество с една лизингова компания. Основната цел на Дъщерното дружество при сключване на сделката е разпространение на цялата програма на национална телевизия България он ер в HD формат, осигурявайки още по-високо качество на картината и излъчването както в ефира, така и в реално време онлайн на сайта на телевизията. Програмата на Bulgaria ON AIR в HD формат е достъпна във всички канали, благодарение на които и днес Bulgaria ON AIR достига до домовете на зрителите - в мрежите на кабелните, сателитните и IPTV оператори. По този начин Групата ще постигне по-голяма конкурентоспособност на медийния пазар.

Групата не е заложила имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения.

Групата е включила в нетекущите си активи, придобити при условията на лизинг, както следва: сгради (офиси), автомобили, машини, съоръжения и канални мрежи, придобити при условията на договори за оперативен лизинг, с балансова стойност към 31 декември 2023 г. в размер на 94 хил. лв. (31 декември 2022 г. – 571 хил. лв.).

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

Представените в консолидирания отчет за финансовото състояние активи в процес на изграждане представляват извършени от Групата разходи за строителство и придобиване на машини и съоръжения – канални мрежи и недвижими имоти, които към края на отчетния период не са завършени и съответно не са въведени в експлоатация.

11. Предплатени разходи

Представените в консолидирания отчет за финансовото състояние предплатени разходи, в размер на 63 хил. лв. (31 декември 2022 г. – 89 хил. лв.), представляват предплатена реклама и разсрочени разходи за материали по договори за обслужване, които ще бъдат признати през следващи отчетни периоди

12. Задължения по лизингови договори

		31.12.2023	31.12.2022
	Пояснение	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по оперативен лизинг	12.1	98	785
Задължения по финансов лизинг	12.2	335	320
Задължения по лизингови договори		433	1 105

12.1. Оперативен лизинг

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

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

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

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

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

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2023 г.				
Лизингови плащания	72	29	-	101
Финансови разходи	(2)	(1)	-	(3)
Нетна настояща стойност	70	28	-	98
Към 31 декември 2022 г.				
Лизингови плащания	722	76	-	798
Финансови разходи	(11)	(2)	-	(13)
Нетна настояща стойност	711	74	-	785

Лизингови плащания, които не се признават като пасив

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

Разходите за 2023 г., свързани с плащания, които не са включени в оценката на задълженията по лизингови договори, са както следва:

	2023 хил. лв.
Краткосрочни лизингови договори	(21)
Лизинг на активи с ниска стойност	(42)
Променливи лизингови плащания	(44)
	(107)

Разходите за лихви по лизингови договори, включени във финансовите разходи за годината, приключваща на 31 декември 2023 г., са 13 хил. лв. (2022 г.: 27 хил. лв.).

12.2. Финансов лизинг

Групата е сключила договори за финансов лизинг за придобиване на телевизионна техника и оборудване. Към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние, задълженията на Групата са в размер на 335 хил. лв. (31 декември 2022 г. – 320 хил. лв.). Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

Задължения по финансов лизинг	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Минимални лизингови плащания в т. ч.	335	320
<i>до една година</i>	92	92
<i>между две и три години</i>	261	274
Намалени с бъдещи финансови разходи	(18)	(46)
Настояща стойност на задължението	335	320
Настояща стойност на задължението до една година	78	74
Настояща стойност на задължението над една година	257	246

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

13. Инвестиционни имоти

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

	Земни '000 лв.	Сгради '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2023 г.	1 300	1 324	2 624
Загуба от промяна на справедлива стойност	-	(160)	(160)
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	1 300	1 164	2 464
Салдо към 1 януари 2022 г.	1 300	1 324	2 624
Балансова стойност към 31 декември 2022 г.	1 300	1 324	2 624

Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети на Групата по справедлива стойност, определена на база оценки, изготвени от независими оценители, притежаващи правоспособност за извършване на оценки на недвижими имоти, съгласно Закона за независимите оценители.

Съгласно последни оценки, във връзка с определянето справедливата стойност на инвестиционните имоти, същите са оценени на 2 464 хил. лв.

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми. За 2023 г. няма отчетени приходи от инвестиционни имоти (2022 г.: 65 хил. лв.).

14. Краткосрочни финансови активи

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

	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата		
- Ценни книжа	19 121	16 638
- Други некотирувани капиталови инструменти	35	35
	19 156	16 673

Групата притежава акции в компания, които не се търгуват на фондовата борса. Във връзка с прилагането на МСФО 9 „Финансови инструменти“, Групата е класифицирала акциите като финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и към 31 декември 2023 г. и 2022 г. отчита акциите по справедлива стойност, на база на оценки, изготвени от лицензирани оценители.

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

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

15. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2023	Промени в резултат на бизнескомб. и други	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2023
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	(5)	-	(1)	(6)
Активи с право на ползване по МСФО 16	(2)	-	2	-
Имоти, машини и съоръжения	100	-	28	128
Нематериални активи	41	-	(7)	34
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	(38)	-	(23)	(61)
Инвестиционни имоти	334	-	-	334
Текущи активи				
Материални запаси	(5)	-	-	(5)
Търговски и други вземания	(572)	-	(80)	(652)
Краткосрочни финансови активи	720	-	598	1 318
Нетекущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(11)	-	-	(11)
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(45)	-	(5)	(50)
Данъчна загуба	(108)	(1)	20	(89)
Слаба капитализация	(403)	-	(109)	(512)
	6	(1)	423	428
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(1 189)			(1 386)
Отсрочени данъчни пасиви	1 195			1 814
Нетно отсрочени данъчни пасиви	6			428

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2022	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2022
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	(3)	(2)	(5)
Активи с право на ползване по МСФО 16	(4)	2	(2)
Имоти, машини и съоръжения	70	30	100
Нематериални активи	47	(6)	41
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	(13)	(25)	(38)
Инвестиционни имоти	334	-	334
Текущи активи			
Материални запаси	(5)	-	(5)
Търговски и други вземания	(440)	(132)	(572)
Краткосрочни финансови активи	720	-	720
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(10)	(1)	(11)
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(38)	(7)	(45)
Данъчна загуба	(105)	(3)	(108)
Слаба капитализация	(297)	(106)	(403)
	256	(250)	6
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(915)		(1 189)
Отсрочени данъчни пасиви	1 171		1 195
Нетно отсрочени данъчни пасиви	256		6

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

16. Материални запаси

Представените в консолидирания отчет за финансовото състояние материални запаси, в размер на 239 хил. лв. (31 декември 2022 г. – 306 хил. лв.), представляват налични към датата на консолидирания финансов отчет продукция, стоки и материали – резервни части и консумативи за кабелни и канални мрежи, които се използват от Групата в обичайната ѝ дейност и продажба.

17. Предоставени търговски заеми

	31.12.2023 ‘000 лв.	31.12.2022 ‘000 лв.
Предоставени търговски заеми		
- главница	748	828
- лихви	121	102
Обезценка на търговски заеми	(281)	(184)
Предоставени заеми	588	746

18. Търговски и други вземания

	31.12.2023 ‘000 лв.	31.12.2022 ‘000 лв.
Търговски вземания	1 777	2 132
Вземания по цесия	1 063	-
Вземания от финансираня	-	17
Съдебни и присъдени вземания	5	6
Вземания по допълнителни парични вноски и други по договор	5 796	5 796
Обезценка на други финансови активи	(2 260)	(2 258)
Други вземания и аванси, нетно	15	17
Финансови активи	6 396	5 710
Предплатени разходи	1 011	495
Предоставени аванси	198	210
Данъчни вземания (с изключение на данъци върху дохода)	2	5
Други	75	228
Нефинансови активи	1 286	938
Общо вземания	7 682	6 648

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

	31.12.2023 ‘000 лв.	31.12.2022 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутна сума преди обезценка	2 677	2 807
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка на търговски вземания	(900)	(675)
Търговски вземания	1 777	2 132

Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски и други финансови вземания на Групата са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода. Някои търговски вземания са били обезценени на индивидуална база.

Съответната обезценка на търговските вземания, които са били обезценени през предходни периоди, е била призната в консолидирания отчет 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 и на другите финансови активи може да бъде представено по следния начин:

	2023	2022
	‘000 лв.	‘000 лв.
Салдо към 1 януари	(2 933)	(2 776)
Отписани суми (несъбираеми)	36	38
Загуба от обезценка, нетно	(301)	(309)
Възстановяване на загуба от обезценка	38	114
Салдо към 31 декември	(3 160)	(2 933)

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

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

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

19. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	31.12.2023	31.12.2022
	‘000 лв.	‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	1 569	1 454
- евро	397	301
Пари и парични еквиваленти	1 966	1 755

Към 31 декември 2023 г. и към 31 декември 2022 г. Групата няма блокирани парични средства.

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

20. Собствен капитал

20.1. Акционерен капитал

Към 31 декември 2023 г. внесенят напълно акционерен капитал е в размер на 21 871 хил. лв., разпределен в 10 935 706 броя поименни акции с номинална стойност 2 лв. за акция, които са притежание 100% на Холдинг Варна АД.

На 11 октомври 2023 г. е взето решение от едноличният собственик на капитала за записване на 8 660 706 бр. нови поименни акции, всяка на стойност 2 лв., на обща стойност от 17 321 хил. лв., с които да бъде увеличен капиталът на “МСАТ Кейбъл” ЕАД от 4 550 хил. лв. на 21 871 хил. лв. Решението за промяната в капитала е заявено за вписване в Търговския регистър на 13 октомври 2023 г. Промяната за увеличение на собствения капитал е вписана в Търговския регистър на 19 октомври 2023 г.

20.2. Резерви

	31.12.2023 ‘000 лв.	31.12.2022 ‘000 лв.
Премиен резерв	25	25
Други резерви	5 644	5 468
Общо резерви	5 669	5 493

21. Задължения по облигационен заем

През 2017 г. Групата е емитирала обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, срочни, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, корпоративни облигации на стойност 20 000 хил. лв. До 24.05.2021 г. срокът на падежа е седем години (84 месеца), считано от датата на сключване на заема, а 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.

На 07.05.2021 г. е проведено Общо събрание на облигационерите, на което са взети решения за промяна параметрите на емисията. Срокът на падежа се увеличава с 18 месеца, считано от дата на сключване на заема (общо 102 месеца), като се отлагат три главнични плащания за период от 18 месеца. Дължимата лихва след падежна дата 24.05.2021 г. от фиксиран лихвен процент, се променя на плаващ, формиран от 6-месечен EURIBOR с надбавка 3,70%, но общо не по-малко от 3,25% годишно.

Задължението по облигационен заем към 31 декември 2023 г. е в размер на 10 086 хил. лв. (31.12.2022 г.: 14 091 хил. лв.). Текущата част от задължението, в размер на 4 086 хил. лв. (31 декември 2022 г. – 4 091 хил. лв.), е представена в текущи заеми и други финансови пасиви (вж. Пояснение 24) и представлява задължението за плащания по главницата за 2024 г., съгласно погасителен план, както и начислената лихва, отнасяща се за 2023 г., с падеж – Май 2024 г.

22. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

22.1. Банкови заеми

	31.12.2023 ‘000 лв.	31.12.2022 ‘000 лв.
Дългосрочни задължения		
Банкови заеми, общо	6 496	8 150
Текуща част от банкови заеми	(1 512)	(1 451)
Банкови овърдрафти	(189)	(527)
Общо нетекуща част	4 795	6 172

През месец декември 2013 г. Групата е сключила договор с търговска банка за получаване на дългосрочен инвестиционен кредит. Към датата на консолидирания финансов отчет, заемът е изцяло погасен (31 декември 2022 г.: 1 069 хил. лв.). Текущата част от задължението, в размер на 1 069 хил. лв. за 2022 г. е представена в текущи заеми и други финансови пасиви (вж. Пояснение 24).

Лихвите по заема се изплащат месечно, като договореният лихвен процент е в размер на променлива база – РЛПККК и постоянна пазарна надбавка, в размер на 2.01 пункта, като лихвеният процент не може да бъде по-малък от 3,30%.

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

През месец декември 2019 г. Групата е сключила договор с търговска банка за получаване на дългосрочен инвестиционен кредит. Към датата на консолидирания финансов отчет, непогасената главница по договора е в размер на 6 160 хил. лв. (31 декември 2022 г.: 6 554 хил. лв.). Текущата част от задължението, в размер на 1 512 хил. лв. (31 декември 2022 г.: 382 хил. лв.) е представена в текущи заеми и други финансови пасиви (вж. Пояснение 24).

Лихвите по заема се изплащат месечно, като договореният лихвен процент е в размер на променлива база – РЛПККК и постоянна пазарна надбавка, в размер на 2.01 пункта, като лихвеният процент не може да бъде по-малък от 3,30%.

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

Групата има сключен банков овърдрафт с договорен лимит от 1,000 хил. лв. и усвоена сума към датата на консолидирания финансов отчет, в размер на 336 хил. лв., в това число: краткосрочни задължения – 189 хил. лв. и дългосрочни – 147 хил. лв. (към 31.12.2022 г.: 526 хил. лв. текущи задължения), при годишна лихва по кредита в размер на БЛП плюс надбавка. Кредитът е обезпечен с договор за поръчителство, сключен със собствениците и е със срок на погасяване 25 юни 2025 г.

Групата има сключен банков овърдрафт с договорен лимит от 150 хил. лв. и усвоена сума към датата на консолидирания финансов отчет, в размер на 0 хил. лв. – усвоената сума е под 500 лв. (31.12.2022 г.: 1 хил. лв.), при годишна лихва по кредита в размер на БЛП плюс надбавка. Кредитът е обезпечен с първи по ред залог върху движими вещи, като същият е със срок на погасяване 23 октомври 2024 г.

22.2. Получени търговски заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Краткосрочни	
	31.12.2023	31.12.2022
	'000 лв.	'000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Търговски заеми	8 794	2 642
Общо балансова стойност	8 794	2 642

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

1. задължения по получен целеви заем, в размер на 224 хил. лв., в т.ч. начислени лихва за периода на заема, в размер на 46 хил. лв., със срок на погасяване 10 октомври 2024 г. Годишната лихва е в размер на 5 %.
2. краткосрочни търговски заеми към 31 декември 2023 г., в размер на 2 035 хил. лв. (31.12.2022 г.: 1 953 хил. лв.), в т.ч. дължима лихва, в размер на 256 хил. лв. (31.12.2022 г.: 175 хил. лв.), получени при пазарни лихвени нива.
3. краткосрочен търговски заем към 31 декември 2023 г., в размер на 493 хил. лв. (31.12.2022 г.: 474 хил. лв.), в т.ч. дължима лихва, в размер на 53 хил. лв. (31.12.2022 г.: 34 хил. лв.), получен при пазарни лихвени нива.
4. краткосрочен търговски заем към 31 декември 2023 г., в размер на 6 042 хил. лв., в т.ч. дължима лихва, в размер на 1 356 хил. лв., получен при пазарни лихвени нива.

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

23. Възнаграждения на персонала

23.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(10 529)	(10 354)
Разходи за социални осигуровки	(1 798)	(1 795)
Разходи за компенсируеми отпуски и осигуровките върху тях, нетно	(103)	(125)
Провизии за обезщетение при пенсиониране	(34)	-
Други социални разходи за персонала	(116)	(124)
Разходи за персонала	(12 580)	(12 398)

23.2. Пенсионни и други задължения към персонала и осигурителни предприятия

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

	31.12.2023 ‘000 лв.	31.12.2022 ‘000 лв.
Нетекучи:		
Провизии при пенсиониране	13	-
Нетекучи пенсионни и други задължения към персонала	13	-
Текущи:		
Задължения към персонала за възнаграждения	748	778
Задължения към осигурителни предприятия	564	704
Други краткосрочни задължения към персонала	484	490
Провизии за пенсиониране	56	7
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	1 852	1 979

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

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

Групата е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“.

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

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
В началото на периода	490	422
Начислени	455	490
Изплатени	(461)	(422)
В края на периода	484	490

24. Текущи заеми и други финансови пасиви

	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Текуща част от дългосрочни заеми	1 512	1 451
Текуща част по облигационен заем	4 086	4 091
Банкови овърдрафти	189	527
Търговски заеми	8 794	2 642
Други заеми	7 728	8 729
Задължения за лихви по заеми	4	4
Финансови пасиви	22 313	17 444

25. Търговски и други задължения

	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	4 094	2 852
Финансови пасиви	4 094	2 852
Приходи за бъдещи периоди	2 178	2 733
Финансирания	223	168
Получени аванси от клиенти	1 148	977
Данъчни задължения	779	895
Начислени разходи	12	18
Други задължения	9	12
Нефинансови пасиви	4 349	4 803
Текущи търговски и други задължения	8 443	7 655

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

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

26. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Групата са формирани от предоставяните услуги за кабелна телевизия и интернет, посреднически услуги, наеми, продажба на стоки и материали, както и от предоставяните рекламни услуги от различните медии, включени в Групата, а именно: уеб-сайтове, телевизии, радиа, списания, както печатни услуги и информационни и технически услуги, свързани с поддръжката на уеб-сайтове, и други услуги.

Приходите от продажби могат да бъдат анализирани, както следва:

	2023 '000 лв.	2022 '000 лв.
Рекламни услуги	18 310	16 924
Приходи от кабелен оператор и интернет	10 596	10 458
Образователни услуги	2 542	2 048
Приходи от продажба на ТВ програма	233	227
Приходи от наеми	160	188
Приходи от продажба материални запаси	107	170
Посреднически услуги	71	73
Административни и технически услуги	66	68
Приходи от продажба на стоки	1	2
Приходи от други услуги	112	149
	32 198	30 307

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

	2023 '000 лв.	2022 '000 лв.
Приходи от сегмент Медии и комуникационни услуги	29 629	28 172
Приходи от сегмент Образование	2 569	2 072
Приходи от сегмент Недвижими имоти	-	63
	32 198	30 307

27. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

	2023 '000 лв.	2022 '000 лв.
Приходи от финансираня	44	1 360
Приходи от неустойки	37	33
Приходи от отписани задължения	103	9
Получени провизирани вземания	36	23
Други	71	57
	291	1 482

Приходите от финансираня имат следния характер:

	2023 '000 лв.	2022 '000 лв.
Финансираня за текуща дейност	35	1 357
Финансираня за НДМА	9	3
	44	1 360

Групата е признала приходи от финансираня общо в размер на 44 хил. лв. за 2023 г. (2022 г. – 1 360 хил. лв).

28. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Рекламни материали	(1 201)	(970)
Разходи за ел. енергия и вода	(683)	(1 149)
Основни материали	(343)	(411)
Горива	(145)	(171)
Канцеларски материали	(54)	(41)
Ел. материали и технически консумативи	(39)	(37)
Резервни части	(33)	(28)
Дълготрайни активи под стойностния праг	(22)	(66)
Работно облекло	-	(12)
Други разходи за материали	(69)	(28)
	(2 589)	(2 913)

29. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Разходи за реклама	(4 326)	(4 119)
Права за излъчване на програми, авторски възнаграждения	(3 906)	(3 943)
Информационни и лицензионни такси	(1 379)	(1 952)
Разходи за разпространение на телевизионен сигнал	(1 242)	(1 232)
Абонаментни услуги	(371)	(398)
Такса интернет достъп	(318)	(315)
Разходи за изработка на репортажи и предавания	(229)	(256)
Разходи за данъци и такси	(197)	(81)
Разходи за събития	(188)	(174)
Разходи за отпечатване на списания	(165)	(179)
Консултантски услуги	(165)	(129)
Разходи за застраховки	(132)	(126)
Разходи за наеми	(107)	(94)
Разходи за ремонт и поддръжка	(105)	(89)
Разходи за телефонни услуги и комуникация	(103)	(98)
Независим финансов одит	(88)	(88)
Разходи за такси	(59)	(61)
Разходи за обучение	(42)	(36)
Разходи за посреднически услуги	(23)	(33)
СМР крайни потребители	(23)	(31)
Правни разходи	(19)	(24)
Такса охрана	(14)	(14)
Други разходи за външни услуги	(343)	(344)
	(13 544)	(13 816)

Възнаграждението за независим финансов одит за 2023 г. е в размер на 88 хил. лв. През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

30. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Обезценка на репутация	(1 141)	-
Представителни и социални разходи	(64)	(52)
Командировки и служебни пътувания	(39)	(51)
Разходи за награди и дарения	(7)	(4)
Разходи за неустойки	(1)	(1)
Други разходи	(143)	(117)
	(1 395)	(225)

31. Финансови приходи и разходи

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

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(1 768)	(1 453)
Банкови такси и комисионни	(83)	(65)
Разходи за лихви по финансов лизинг	(28)	(21)
Такса довереник по облигационен заем	(26)	(27)
Загуба от продажба на финансови активи	(23)	-
Разходи за лихви по оперативен лизинг	(13)	(27)
Разходи от промяна на валутните курсове	-	(48)
Други финансови разходи	(360)	(364)
Финансови разходи	(2 301)	(2 005)

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

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи	2 483	658
Приходи от дивиденди	94	338
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	56	81
Приходи от промяна на валутни курсове, нетно	33	-
Финансови приходи	2 666	1 077

32. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2022 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	1 729	624
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван ефективен разход за данъци върху дохода	(173)	(62)
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(586)	(350)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	511	248
Текущ разход за данъци върху дохода	(248)	(164)
Отсрочените данъчни приходи		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(423)	250
Разходи за данъци върху дохода	(671)	86

Пояснение 15 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

33. Доход на акция и дивиденди

33.1. Доход на акция

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

Средно-претегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетния доход, подлежащ на разпределение между притежателите на обикновени акции, са представени, както следва:

	2023	2022
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	167 000	5 000
Средно-претеглен брой акции	4 030 869	2 275 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0,04	0,00

33.2. Дивиденди

През 2023 г. Групата не е изплащала дивиденди на своите собственици. В своя доклад за дейността Ръководството на Групата не предлага изплащане на дивиденди за 2023 г.

34. Сделки със свързани лица

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

34.1. Сделки със собствениците

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Увеличение на капитала		
Непарични вноски в капитала – парични вземания по договори за заем	17 321	-
Получени заеми		
Получен краткосрочен заем	2 946	2 878
Платени получени заеми	(147)	(452)
Платени лихви по получени заеми	(1 361)	(148)
Разходи за лихви по получени заеми	(429)	(497)
Покупка на услуги		
Счетоводни услуги	(8)	(8)

34.2. Сделки с асоциирани предприятия

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	59	60
Приходи от продажба на материали	2	3
Лицензионни права за излъчване	2	2

34.3. Сделки със свързани лица под общ контрол

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	78	75
Рекламни услуги и предоставени права за излъчване	93	125
Приходи от други услуги	30	30
Приходи от продажба на материали	1	4
Покупки на стоки и услуги		
Рекламни услуги и видеоматериали	(78)	(80)
Наеми и експлоатационни разходи	(122)	(195)
Разходи за други услуги	(11)	(5)

34.4. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(485)	(426)
Разходи за социални осигуровки	(35)	(27)
Общо краткосрочни възнаграждения	(520)	(453)

35. Разчети със свързани лица в края на годината

Вземанията от свързани лица включват следните вземания:

	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Текущи вземания от:		
- асоциирани предприятия, нетно	16	7
- други свързани лица под общ контрол, нетно	70	32
Общо текущи вземания от свързани лица, нетно	86	39

Текущите вземания от свързани лица под общ контрол, в размер на 86 хил. лв. нетно, включват търговски вземания.

Задълженията към свързани лица включват следните задължения:

	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Нетекущи задължения към:		
- собственици	-	10 227
Общо нетекущи задължения от свързани лица	-	10 227
Текущи задължения към:		
- собственици	6 287	11 508
- други свързани лица под общ контрол	522	237
- ключов управленски персонал	8	11
- други свързани лица	2	1
Общо текущи вземания от свързани лица	6 819	11 757
Общо задължения към свързани лица	6 819	21 984

Към 31 декември 2022 г. нетекущите задължения към собственици в размер на 10 227 хил. лв. включват задължения по получен заем. На 19 октомври 2023 г. цялата стойност на заема е внесена като непарична вноска.

Текущите и нетекущите задължения към собственици, общо в размер на 6 287 хил. лв. (31.12.2022 г.: 21 735 хил. лв.), включват задължения по получени заеми, задължение за покупка на акции (в т. ч. лихви и неустойки) и търговски задължения. Заемите са необезпечени, с краен срок на погасяване до 19 декември 2024 г., отпуснати при пазарни лихвени равнища.

Текущите задълженията към дружествата под общ контрол, в размер на 522 хил. лв., имат търговски характер и се погасяват в рамките на нормалната търговска дейност.

Текущите задължения към ключов управленски персонал представляват задължения за краткосрочни възнаграждения, в размер на 8 хил. лв.

36. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

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

	01.01.2023	Парични изменения	Други изменения	31.12.2023
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Заеми от свързани лица	15 721	2 893	(12 648)	5 966
Облигационен заем	14 091	(4 000)	(5)	10 086
Банкови заеми	8 154	(1 655)	1	6 500
Други заеми	11 371	(964)	6 115	16 522
Лизингови задължения	1 105	(621)	(51)	433
Общо	50 442	(4 347)	(6 588)	39 507

37. Условни активи и условни пасиви

Към 31 декември 2023 г. е заложено търговското предприятие на М САТ Кейбъл ЕАД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, съгласно договор за предоставен кредит от 23 декември 2019 г., сключен между М САТ Кейбъл ЕАД и търговска банка, както и съгласно договор за предоставен търговски заем от 23 декември 2020 г., сключен между едноличния собственик на капитала на Дружеството-майка и търговска банка, където М САТ Кейбъл ЕАД се явява поръчител и с особен залог на търговско предприятие.

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

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

38. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата			
- Ценни книжа	14	19 156	16 673
		19 156	16 673
Предоставени търговски заеми	17	588	746
Търговски вземания	18	6 396	5 710
Вземания свързани лица	35	86	39
Пари и парични еквиваленти	19	1 966	1 755
		28 192	24 923

Финансови пасиви	Пояснение	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Облигационен заем	21	10 086	14 091
Банкови заеми	22.1	6 496	8 150
Търговски и други заеми	24	16 522	11 371
Задължения по финансов лизинг	12.2	335	320
Задължения по оперативен лизинг	12.1	98	785
Търговски задължения	25	4 094	2 852
Задължения към свързани лица	35	6 811	21 973
		44 442	59 542

Вижте Пояснение 4.19 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в Пояснение 39.

39. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата, вижте Пояснение 38. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата, са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

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

39.1. Анализ на пазарния риск

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

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

39.1.1. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2023 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по облигационния заем, банковите си заеми и финансовите лизинги, които са с променлив лихвен процент. Към 31 декември 2023 г. ползваният облигационен заем е с договорен лихвен процент, включващ 6-месечния EURIBOR и постоянна надбавка от 3,70%, като лихвеният процент не може да бъде по-малък от 3,25% на годишна база. Ползваните банкови заеми са с договорени лихвени проценти, включващи променлива база – РЛПККК и постоянна пазарна надбавка в размер на 2.01 пункта, като лихвеният процент не може да бъде по-малък от 3,30%. Ползваните финансови лизинги са договорени с лихвени проценти, включващи променлива база – 3-месечен EURIBOR и постоянна надбавка в размер на 2,50%, като стойността на 3-месечния EURIBOR не трябва да надхвърля (-) 0,35% (в противен случай, надбавката ще бъде в размер на 2,85%).

Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти. Плащанията по емитираните облигации се извършват на базата на фиксирани лихвени проценти.

Средногодишният размер на 3-месечния EURIBOR през 2023 г. е в размер на (+) 3,350%, а на 6-месечния EURIBOR – (+) 3,646%, поради което ефектът от намаление или увеличение на лихвените нива би бил съществен за финансовия резултат на Групата.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на базов лихвен процент на банката, в размер на +1/-1 х% (за 2022 г.: +1/- 1х%). Тези промени се определят като вероятни, въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Групата към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2023 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%)	(169)	169	(169)	169

31 декември 2022 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%)	(347)	347	(347)	347

39.1.2. Валутен риск

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

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

Следващата таблица обобщава експозицията на Групата на валутен риск към 31 декември 2023 г., съответно 31 декември 2022 г. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

	Излагане на краткосрочен риск		
	Щатски долари '000	Евро '000	Британски лири '000
31 декември 2023 г.			
Финансови активи	9	206	-
Финансови пасиви	(1 048)	(112)	-
Общо излагане на риск	(1 039)	94	-
31 декември 2022 г.			
Финансови активи	10	102	-
Финансови пасиви	(322)	(127)	(2)
Общо излагане на риск	(312)	(25)	(2)

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

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

39.2. Анализ на кредитния риск

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

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

	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата		
Акции и дялови участия	19 156	16 673
Дългови инструменти по амортизирана стойност		
Предоставени търговски заеми	588	746
Търговски и други вземания	6 396	5 710
Вземания свързани лица	86	39
Пари и парични еквиваленти	1 966	1 755
Балансова стойност	28 192	24 923

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

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

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

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

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

39.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в

дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се анализират периодично, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали разполагаемите наличности ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

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

Към 31 декември 2023 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2023 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Облигационен заем	2 394	2 360	6 417	-
Банкови заеми	950	960	5 035	-
Търговски и други заеми	7 789	8 794	-	-
Задължения по финансов лизинг	46	46	261	-
Задължения по оперативен лизинг	37	35	29	-
Търговски задължения	4 094	-	-	-
Задължения към свързани лица	524	6 287	-	-
Общо	15 834	18 482	11 742	-

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

31 декември 2022 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Облигационен заем	2 496	2 353	10 842	-
Банкови заеми	1 321	888	6 555	-
Търговски и други заеми	8 807	2 642	-	-
Задължения по финансов лизинг	46	46	274	-
Задължения по оперативен лизинг	361	361	76	-
Търговски задължения	2 852	-	-	-
Задължения към свързани лица	238	11 508	10 227	-
Общо	16 121	17 798	27 974	-

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

40. Оценяване по справедлива стойност

40.1. Оценяване по справедлива стойност на финансовите инструменти

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

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

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

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

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

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

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

31 декември 2023 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи				
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	35	-	19 121	19 156
Нетна справедлива стойност	35	-	19 121	19 156

31 декември 2022 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи				
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	35	-	16 638	16 673
Нетна справедлива стойност	35	-	16 638	16 673

Определяне на справедливата стойност

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

Справедливата стойност на акциите, които не се търгуват на фондова борса, към 31 декември 2023 г. и 31 декември 2022 г., е определена на база на оценка, изготвена от лицензиран оценител, чрез метод на дисконтираните парични потоци.

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

40.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2023 г. и 31 декември 2022 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

31 декември 2023 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Инвестиционни имоти:				
- земи и сгради	-	-	2 464	2 464
31 декември 2022 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Инвестиционни имоти:				
- земи и сгради	-	-	2 624	2 624

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

Справедливата стойност е определена на база на оценителски методи, които я позиционират в трето ниво в йерархията на справедливата стойност. За използване сравнителния метод, метода на вещната стойност и метода на приходната стойност са използвани ненаблюдаеми данни. Оценката е чувствителна към промени и в трите предположения.

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

	Инвестиционни имоти '000 лв.
Салдо към 1 януари 2023 г.	2 624
печалби или загуби, признати в отчета за печалбата или загубата: промяна в справедлива стойност на инвестиционни имоти	(160)
Салдо към 31 декември 2023 г.	2 464

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

Вид на оценявания актив	Справедлива стойност към 31.12.2023 г. '000 лв.	Справедлива стойност към 31.12.2022 г. '000 лв.	Техники за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Инвестиционни имоти	2 464	2 624	1/ Сравнителен метод 2/ Метод на вещната стойност 3/ Метод на приходната стойност	Коефициент за пазарна реализация Коефициент за функционалност и вид; Обезценяване поради остаряване - физическо овехтяване Разходи за експлоатация Риск за отпадане на дохода Очаквана възвръщаемост	При повишаване на коефициентите се повишава и пазарната стойност на имота При повишаване на коефициентите се повишава и пазарната стойност на имота При повишаване на разходите се понижава и пазарната стойност на имота При увеличаване на риска се понижава и пазарната стойност на имота Увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност;
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	19 121	16 638	Метод на дисконтираните парични потоци	Дисконтов процент и очаквания темп на растеж	Увеличение на дисконтовия процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност; Увеличаване на очаквания ръст ще доведе до по-висока стойност.

41. Политика и процедури за управление на капитала

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

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

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

Групата управлява капитала си чрез следене на коефициента „задължения към общо активи“. Този коефициент се калкулира като нетната стойност на задълженията се раздели на общо активи на Групата. Коефициентът към 31 декември 2023 г., съответно 31 декември 2022 г. е, както следва:

	31.12.2023 '000 лв.	31.12.2022 '000 лв.
Общо задължения	52 697	67 668
Общо активи	80 671	78 363
Коефициент „задължения към общо активи“	65%	86%

Съществено изменение на коефициента към 31 декември 2023 г. е в резултат на значително намаление стойността на дълга и кореспондиращо увеличение стойността на собствения капитал в резултат на апортиране на вземанията на едноличния собственик по заеми като непарична вноска за увеличение на акционерния капитал осъществено през октомври 2023 г. Това значително подобрява капиталовата структура и ликвидната позиция на Групата.

42. Рискове, свързани с изменението на климата

През последните години се наблюдава засилено внимание към рисковете от изменението на климата. Европейският съюз се ангажира да постигне въглеродна неутралност до 2050 г., а други водещи икономики като Китай и Япония също са поели подобни ангажименти. Същото важи все по-често за някои от най-големите компании от частния сектор. Промените в политиката имат отражение върху операционната среда, в която се развиват бизнес единиците. ESG (Environmental, Social & Governance) регулацията налага все по-стриктен контрол при инвестициите във финансови инструменти на компаниите по отношение на тяхната дейност.

Физическите рискове, свързани с изменението на климата, произтичащи от самото изменение на климата, също подлежат на регулация. Целите за декарбонизация в ЕС предполагат ценообразуване на въглерода. Операциите на Групата понастоящем не попадат директно в схема за ценообразуване на въглерода.

Групата анализира необходимостта от инвестициите в енергийна ефективност на базата на детайлен анализ на възвръщаемостта във всеки конкретен случай и технология. Подобряването на услугите, ръстът в трафика на потребителите, разширяването на покритието са процеси, свързани с изграждане и поддържане на инфраструктура, която потребява значителни количества енергия. Групата внедрява нови технологични решения за намаляване на нивото на необходимата енергия.

Разширява се въвеждането на GPON (Gigabit Passive Optical Network) мрежа. Този начин на свързване на крайните клиенти позволява връзката между терминала и крайното клиентско устройство по оптика да е изцяло пасивна, независеща от активни елементи, свързани с електропреносната мрежа. През 2023 г. изградената GPON мрежа е нарастнала с 45% спрямо 2022 г.

Наш постоянен стремеж е увеличаването на ефективността им и постигането на оптимално потребление спрямо ръста на бизнеса ни.

Част от работата на Дружеството-майка са ежедневните пътувания на неговите технически екипи до своите клиенти. Групата успя да намали общия брой автомобили с 10% в сравнение с 2022 г. Автопаркът се състои от 50 автомобила, предимно дизелови и бензинови. Важна задача е оптимизирането на пътуванията и маршрутите на служителите. Това позволява да намалим потреблението на горива и емисиите замърсители на въздуха, особено в градска среда, където е най-нужно. Благодарение на усилията ни в тази посока през 2023 г. потреблението на гориво е намаляло с 3%.

Като част от действията си срещу изменението на климата Групата е поела ангажимент да намали въглеродните си емисии с 50 % до 2030 г. и да стане въглеродно неутрална не по-късно от 2050 г.

Ръководството на Групата съзнава отговорността си по отношение управлението на отпадъци, генерирани от оперативната дейност на компанията. Действията ни в посока намаляване на количеството отпадъци и максимално ефективното използване на ресурси са изключително значими за околната и социалната среда. Всички наши оперативни точки разполагат със значително количество електронно оборудване, което има определен цикъл на живот и краят му следва да бъде адекватно планиран. Стремим се минимално количество отпадъци да бъдат депонирани и максимална част от оборудването да получава втори живот чрез повторна употреба или рециклиране.

Групата полага усилия за намаляване на издадените хартиени фактури и стимулирането на своите клиенти да преминат към електронни такива. Издаването на хартиени фактури е свързано с дейности по потребление на хартия, транспорт на документа до адрес, човешки ресурс за реализиране на доставката, които Групата възнамерява да замени с изпращането на електронно писмо.

Ръководството анализира детайлно всички рискове и тенденции, свързани с климатичните промени и влиянието на дейността на емитента върху проблемите, свързани с климата. Ръководството анализира длъжниците на дружествата от Групата, за да установи дали климатичните въпроси, биха повлияли оценката на очакваните кредитни загуби. Ръководството, също така, преразглежда съществените преценки и несигурностите при оценките, направени при изготвянето на консолидирания финансов отчет (Пояснения 4.26 и 4.27), в светлината на проблемите, свързани с климата. След извършения анализ Ръководството не установи съществени рискове за емитента, свързани с климата и счита, че тези въпроси нямат съществено влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата.

43. Рискове, свързани с макроикономическата среда

Рисковете за по-нисък икономически растеж са свързани с недостиг на природен газ, високи лихви и бавно изпълнение на проекти. Продължението и ескалацията на войната в Украйна, както и нововъзникналият военен конфликт в Близкия изток, създават по-голяма от обичайната несигурност в прогнозираните стойности за основните макроикономически показатели, очакванията за колебания в цените на суровините и енергийните продукти на международните пазари.

Повишаването курса на USD, цената на енергоносителите и горивата, влияят пряко върху дейността на Групата, като увеличават разходите за предоставяне на услуги.

Рефинансиране и ликвиден риск

Ръководството е предприело действия за осигуряване на финансиране с фиксиран лихвен процент и е предприело повишен контрол над оборотните си средства с цел да покрива задълженията си по банковите заеми и получен облигационен заем, които са с пазарен лихвен процент. Анализ на чувствителността от лихвен риск и информация за ликвидния риск са предоставени в пояснения 39.1 и 39.3.

44. Събития след края на отчетния период

На 03.04.2024 г. е входирано искане в Търговския регистър за отделяне на част от дейността на Групата, като към днешна дата все още не е излязло решение и обстоятелството не е вписано.

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

45. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2023 г. (включително сравнителната информация) е одобрен от Съвета на директорите на 18 април 2024 г.

Декларация

по чл.100н, ал.4, т.4. от Закона за публично предлагане на ценни книжа

Долуподписаните:

Драгомир Пенков Дойчев – Изп.директор на М САТ Кейбъл ЕАД

Милчо Петков Близнаков – Изп.директор на М САТ Кейбъл ЕАД

в качеството си на Изпълнителни директори

и

Славена Александрова Първанова – гл.счетоводител на М САТ Кейбъл ЕАД

в качеството си на съставител

Декларираме, че доколкото ни е известно:

Годишният консолидиран финансов отчет за 2023 г. (одитиран), съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат на Групата на М САТ Кейбъл ЕАД.

Докладът за дейността на М САТ Кейбъл ЕАД за 2023 г. на консолидирана база съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на М САТ Кейбъл ЕАД, както и състоянието на Групата, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправена Групата.

Декларатори:

Изпълнителни директори:

/Драгомир Дойчев/

/Милчо Близнаков/

Съставител:

/Славена Първанова/

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно чл.40 от Закона за счетоводството и чл.100н, ал.8 от ЗППКЦ

Долуподписаните Драгомир Пенков Дойчев и Милчо Петков Близнаков, в качеството си на изпълнителни директори на М САТ Кейбъл ЕАД - емитент на облигационен заем с ISIN BG2100021174, с настоящата декларираме следното:

Настоящата декларация за корпоративно управление се основава на определените от българското законодателство принципи и норми за добро корпоративно управление посредством разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за счетоводството, Закона за независим финансов одит и други закони и подзаконови актове и международно признати стандарти.

Като резултат от прилагане принципите на корпоративното управление е балансираното взаимодействие между акционерите, Ръководството и заинтересованите лица.

Декларацията за корпоративно управление съдържа:

- Информация относно спазване по целесъобразност от страна на „М САТ Кейбъл“ ЕАД на:
 - Националния кодекс за корпоративно управление,
 - информация относно практиките на корпоративно управление, които се прилагат от „М САТ Кейбъл“ ЕАД в допълнение на кодекса по буква "а" или буква "б";
- Обяснение от страна на „М САТ Кейбъл“ ЕАД кои части на кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква "а" или буква "б" не спазва и какви са основанията за това, съответно когато не се позовава на никое от правилата на кодекса за корпоративно управление - основания за това;
- Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на М САТ Кейбъл ЕАД във връзка с процеса на финансово отчитане;
- Информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане;
- Състав и функциониране на управителния орган на М САТ Кейбъл ЕАД ;
- Описание на политиката на многообразие, прилагана по отношение на управителните органи на М САТ Кейбъл ЕАД във връзка с аспекти, като: възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период, а при неприлагане на такава политика - обяснение относно причините за това.

Декларацията за корпоративно управление на М САТ Кейбъл ЕАД е подчинена на принципа „спазвай или обяснявай“.

М САТ Кейбъл ЕАД е акционерно дружество, регистрирано по фирмено дело №11507/2002г. по описа на Софийски градски съд с решение №1 от 27.12.2002г., под №73340, том 851, стр.134, пререгистрирано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 103131746.

На 18.04.2018 г. с решение №416-Е на Комисията за финансов надзор, М САТ Кейбъл ЕАД е вписан като емитент на емисия облигации в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, воден от КФН с ISIN код BG2100021174.

Предмет на дейност на Дружеството-майка М САТ Кейбъл ЕАД е изграждане на обществени далекосъобщителни мрежи и кабелни разпределителни системи за радио и телевизионни сигнали; предоставяне на далекосъобщителни услуги, чрез далекосъобщителни мрежи; сделки с интелектуална собственост; външнотърговска дейност, внос износ реекспорт; както и всяка друга дейност по смисъла на чл. 1 от Търговския закон, която не е забранена от закона.

Дружеството-майка е учредено за неограничен срок.

Седалището на Дружеството-майка е в град София, адресът на управление е гр. София, бул. Брюксел №1, електронен адрес: m_sat@b-trust.org.

Капиталът на Групата възлиза на 21 871 412,00 лв., разпределен в 10 935 706 броя поименни акции с право на глас и номинална стойност 2 лв. за една акция. Едноличен собственик на капитала е „Холдинг Варна“ АД

През периода не са придобивани и прехвърляни собствени акции.

През 2017 г. Дружеството-майка е емитирало обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, срочни, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, корпоративни облигации на стойност 20 000 хил. лв. До 24.05.2021 г. срокът на падежа е седем години (84 месеца), считано от датата на сключване на заема, а 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.

На 07.05.2021 е проведено Общо събрание на облигационерите, където са взети решения за промяна параметрите на емисията. Срокът на падежа се увеличава с още 18 месеца, считано от дата на сключване на заема (или общо 102 месеца), като се отлагат три главнични плащания за период от 18 месеца. Дължимата лихва след падежна дата 24.05.2021 г. от фиксиран лихвен процент, се променя на плаващ, формиран от 6-месечен EURIBOR с надбавка 3,7%, но общо не по-малко от 3,25% годишно.

М САТ Кейбъл ЕАД спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Националната комисия за корпоративно управление и одобрен като Кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7, т. 1 във връзка с ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с Решение № 461-ККУ от 30.06.2016 г., Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност".

В Групата на М САТ Кейбъл ЕАД е изградена система от вътрешни правила и процедури, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Групата и подпомагане тяхното ефективно управление.

Групата на М САТ Кейбъл е приела и прилага правила и процедури, регламентиращи ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация от Групата. В правилата детайлно са описани различните видове информация, създавани и разкривани от Групата, процесите на вътрешнофирмения документооборот, различните нива на достъп до видовете информация на отговорните лица и сроковете за обработка и управление на информационните потоци. Създадената система за управление на рисковете осигурява ефективното осъществяване на вътрешен контрол при създаването и управлението на всички фирмени документи в т.ч. финансовите отчети и другата регулирана информация, която дружествата от Групата са длъжни да разкриват в съответствие със законовите разпоредби.

Подробно описание на рисковите фактори, характерни за предлаганите от Дружеството-майка М САТ Кейбъл ЕАД ценни книжа, е представено в т. 2. „Рисковите фактори, характерни за предлаганите ценни книжа” на стр. 7-11 от Документ за предлаганите ценни книжа, част от Проспект за публично предлагане на ценни книжа, одобреният от Комисията за финансов надзор на 18.04.2018 г. Проспектът може да бъде намерен на интернет страницата на Дружеството-майка в секция „За нас”.

Членовете на Съвета на Директорите на М САТ Кейбъл ЕАД предоставят информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004г.:

Пар.1, б "в"	Значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО.	М САТ Кейбъл ЕАД притежава значими акционерни участия, описани в Пояснение 5 от годишния консолидиран финансов отчет.
Пар.1, б "г"	Притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права	Няма притежатели на ценни книжа със специални права на контрол.
Пар.1, б "е"	всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас, или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа;	Няма никакви ограничения върху правата на глас, включително ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на Дружеството-майка, финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.
Пар.1, б "з"	Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор	Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на Съвета на Директорите и внасянето на изменения в Устава са определени в Устава на М САТ Кейбъл ЕАД.
Пар.1, б "и"	Правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции;	Правомощията на членовете на Съвета на Директорите са уредени в Устава на М САТ Кейбъл ЕАД.

Дружеството-майка М САТ Кейбъл ЕАД е с едностепенна система на управление, включваща Съвет на Директорите, съставен от три лица – две физически и едно юридическо. Дружеството се представлява от Изпълнителните директори Драгомир Пенков Дойчев и Милчо Петков Близнаков само заедно.

През 2023 г. няма промяна в състава на Съвета на Директорите на М САТ Кейбъл ЕАД.

Членовете на Съвета на Директорите на М САТ Кейбъл не получават възнаграждение.

Информацията относно годишния размер на получените възнаграждения от ключовия управленски персонал е оповестена в годишния консолидиран доклад за дейността на М САТ Кейбъл ЕАД за отчетната 2022 г.

Съветът на Директорите е приел Кодекс на етично поведение. През 2022 г. не са възниквали въпроси от етичен характер между членовете на Ръководството, включително и налагащи спазването на определени писмени процедури.

През 2023 г. сделките със свързани лица са оповестени в Пояснение 34 към Годишния консолидиран финансов отчет.

Дейността на Съвета на Директорите се подпомага от Одитен комитет, в състав, който отговаря на законовите изисквания и конкретните нужди на Групата и избран от Управителния съвет на Едноличния собственик на капитала на свое заседание на 11.08.2020 г. При изборът на членове на Одитния комитет е спазено изискването на Закона за независимия финансов одит мнозинството от членовете на одитния комитет да са външни за и независими от Групата.

Одитният комитет е в състав от трима члена, от които двама са независими. Мандатът на избрания одитен комитет е 3 години.

Одитният комитет изпълнява следните функции:

- наблюдава процесите по финансово отчитане в Групата;
- наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол в Групата;
- наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете в Групата;

наблюдава независимия финансов одит в Групата и независимостта на регистрирания одитор в съответствие с изискванията на Закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на одитираните предприятия.

Годишният консолидиран финансов отчет на М САТ Кейбъл ЕАД подлежи на независим финансов одит, като по този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който последният е изготвен и представен. Групата изготвя и поддържа счетоводната си отчетност в съответствие с Международните счетоводни стандарти.

Годишният консолидиран финансов отчет на М САТ Кейбъл ЕАД за 2023 г. е заверен от регистриран одитор, назначен с решение на УС на Едноличния собственик от 04.05.2023 г.

Съветът на Директорите на М САТ Кейбъл ЕАД е създал всички необходими условия за ефективно изпълнение на задълженията на одиторското предприятие в процеса на извършване на всички необходими процедури, определени от Закона за независимия финансов одит и Международните стандарти за одит, въз основа на които могат да изразят независимо одиторско мнение относно достоверното представяне във всички аспекти на същественост във финансовите отчети на Групата.

Независимият финансов одит обхваща процедури за постигане на разумна степен на сигурност:

- за спазване принципите на счетоводството съгласно приложимата счетоводна база;
- доколко счетоводната политика на одитираното предприятие е целесъобразна за неговата дейност и е съвместима с приложимата счетоводна база и счетоводните политики, използвани в съответния отрасъл;
- за последователността на прилагането на оповестената счетоводна политика съгласно приложимата счетоводна база;
- за ефективността на системата на вътрешния контрол, ограничена до постигане целите на одита;
- за процеса на счетоводното приключване и изготвянето на финансовия отчет;

- за достоверността и необходимата за потребителите обхватност на представената и оповестена във финансовия отчет информация съгласно приложимата счетоводна база.
- за съответствието между информацията във финансовия отчет и тази в доклада за дейността на Ръководството на одитираното предприятие, както и всяка друга информация, която органите на управление на предприятието предоставят заедно с одитирания финансов отчет.

Без да се засягат изискванията за докладване по Закона за независимия финансов одит и Регламент (ЕС) № 537/2014, обхватът на финансов одит не включва изразяване на сигурност относно бъдещата жизнеспособност на одитираното дружество, нито за ефективността или ефикасността, с които Ръководството на одитираното предприятие е управлявало или ще управлява дейността на предприятието.

При предложенията за избор на външен одитор на Групата е прилаган ротационен принцип съгласно препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление.

Избраният Одитен комитет на М САТ Кейбъл ЕАД осигурява надзор на дейностите по вътрешен одит и следи за цялостните взаимоотношения с външния одитор, включително естеството на несвързани с одита услуги, предоставяни от одитора на Групата.

Годишните и междинните консолидирани отчети на Групата се изготвят с участието и строгия контрол на корпоративното ръководство, без това обаче да е формализирано под формата на отделни вътрешни правила.

Участията на Дружеството-майка в капитала на други търговски дружества са подробно описани в Пояснение 5 към Годишния консолидиран финансов отчет на Групата за 2023 година, към който настоящата декларация е приложение.

Групата не прилага политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружествата във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит на основание изключението, предвидено в чл. 100н, ал. 12.

Изпълнителни директори:

/Драгомир Дойчев/

/Милчо Близнаков/

Декларацията за корпоративно управление е неразделна част от Годишния консолидиран доклад за дейността за 2023 година, приет на заседание на Съвета на Директорите на М САТ Кейбъл ЕАД на 18 април 2024 г.