

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ  
МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА  
ФИНАНС СЕКЮРИТИ ГРУП АД  
КЪМ 30 ЮНИ 2019 г.**

**База за съставяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет на Финанс Секюрити Груп АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството ще изготви и публично обяви и междинен консолидиран отчет за периода на второ тримесечие, приключващ на 30 юни 2019г. в който ще бъдат включени неаудирани междинни индивидуални финансови отчети на дружествата от финансовата група.

**Обща информация**

Финанс Секюрити Груп АД /Дружеството/ е акционерно дружество с ЕИК 202191129, учредено през 2012г., съгласно Протокол от учредително събрание на акционерите от 02.08.2012г.

Към 30 юни 2019г., капитала на дружеството е в размер на 1 430 435 лв., разпределен в 1 430 435 бр. акции с номинал от 1 лев всяка.

Финанс Секюрити Груп АД е дружество, регистрирано в Република България със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Оборище, ул. Вrabча 8.

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и/или чужбина.

Дружеството се управлява и представлява от Изп. директор и член на Съвета на директорите Димитър Михайлов и Председателя на Съвета на директорите Христо Георгиев – само заедно.

Предметът на дейност на дружеството е: детективска и частна охранителна дейност; вътрешни и външни търговски сделки; вътрешен и международен туризъм, комплексни хотелиерски, ресторантьорски, тур операторски и туристически услуги; рекламни, информационни, програмни, импресарски или други услуги, след получаване на надлежен лиценз; организиране на спортни атракционни и развлекателни програми, ловен туризъм и риболов; покупка, проектиране, строителство, архитектура и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; лизингова дейност, покупка на стоки с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; търговско представителство и посредничество; комисионни; спедиционни и превозни сделки; лицензионни сделки; складови сделки; стоков контрол; сделки с интелектуална собственост; изкупуване на вземания и факторинг.

**Приходи**

*Приходи*

Вид приход	30.06.2019	30.06.2018
Продажби на услуги	4	4
Общо	4	4

*Финансови приходи*

Вид приход	30.06.2019	30.06.2018
Приходи от участия	548	-
Приходи от лихви	754	866
От операции с финансови инструменти	-	1
Общо	1 302	867

### Разходи

#### *Разходи за външни услуги*

Вид разход	30.06.2019	30.06.2018
Разходи за БФБ, КФН, ЦД АД	1	1
Други	6	1
<b>Общо</b>	<b>7</b>	<b>2</b>

#### *Разходи за персонала*

Вид разход	30.06.2019	30.06.2018
Разходи за административен персонал	5	5
<b>Общо</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

#### *Други разходи*

Вид разход	30.06.2019	30.06.2018
Други разходи	2	-
<b>Общо</b>	<b>2</b>	<b>-</b>

#### *Финансови разходи*

Вид разход	30.06.2019	30.06.2018
Разходи за лихви, в т.ч.:	233	300
По цесии	-	58
По заеми	233	242
Други финансови разходи	8	34
<b>Общо</b>	<b>241</b>	<b>334</b>

#### **Финансови сделки, отчетени на нетна база**

	30.06.2019	30.06.2018
Разходи за лихви по облигационна емисия	461	463
<b>Отрицателна стойност</b>	<b>461</b>	<b>463</b>

### *Доход на акция*

Основният доход на акция е изчислен като нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции е разделена на среднопретегления брой акции за периода. Доходът на акция с намалена стойност се изчислява като основният доход на акция и се коригира така, че да се вземе предвид издаването на нови акции и данъчния ефект от плащане на дивидентите или лихви при условие, че всички права за намаляващи опции и други намаляващи потенциални обикновени акции бъдат упражнени.

Изчисляването на дохода на акция на база и използвания средно претеглен брой акции, са показани по-долу:

#### **Изчисляване на средно претеглен брой акции за период**

	Емитирани акции	Акции в обръщ.	Средновремени фактор Брой дни в обръщ	Ср. прет бр/дни	Ср. прет бр акц/дни
Салдо на 01.01.2019	1 430	1 430	181	1	1 430
Салдо на 30.06.2019	1 430	1 430	-	-	-
<b>Всичко ср. претеглен бр. акции</b>					<b>1 430</b>



Изчисляване на доход от акция:

Нетна печалба/(загуба) (хил.лева):	586
Среднопретеглен бр.акции (хил.броя)	1 430
Доход на акция (лева):	0.41

Индивидуален отчет за финансовото състояние

Нетекущи активи

Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия

	30.06.2019 г.		31.12.2018г.	
Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия	размер	стойност	размер	стойност
Финанс Инфо Асистанс ЕООД	100%	1 575	100%	1 575
Сарк Груп ЕООД	100%	79	100%	79
Файнанс Секюрити ЕООД	100%	13	100%	13
<b>Общо</b>		<b>1 667</b>		<b>1 667</b>

Нетекущи финансови активи

**Нетекущи финансови активи**

Кредити и заеми, отчитани по амортизирана стойност

Вземания по заеми от свързани лица

Вземания по лихви по заеми от свързани лица

**Общо**

30.06.2019 г. 31.12.2018 г.

20 646 20 243

74 -

**20 720 20 243**

Текущи активи

Текущи финансови активи

**Текущи финансови активи**

**Вид**

30.06.2019 г.

31.12.2018 г.

Финансови активи, капиталови

инструменти, отчитани по справедлива

стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, дългови инструменти,

отчитани по амортизирана стойност

**Общо**

7 911

7 911

1 557

645

**9 468**

**8 556**

**Капиталови инструменти**

**Вид**

30.06.2019 г.

31.12.2018 г.

Финансови активи, капиталови

инструменти, отчитани по справедлива

стойност през печалбата или загубата

**Общо**

7 911

7 911

**7 911**

**7 911**

**Финансови активи, дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност - текущи**

**Вид**

30.6.2019 г.

31.12.2018 г.

Кредити и заеми, отчитани по амортизирана стойност

1 538

626

Вземания по цесии, отчитани по амортизирана стойност

19

19

**Общо**

**1 557**

**645**

**Кредити и заеми, отчитани по амортизирана стойност - текущи****Вид****30.6.2019 г. 31.12.2018 г.****Вземания по кредити и заеми от свързани лица в групата, в т.ч.:****/нето/****1 538 626**

Вземания за главници по кредити и заеми от свързани лица в групата

1 113 631

Обезценки на вземания за главници по кредити и заеми от свързани лица в групата

(11) (11)

Вземания за лихви по кредити и заеми от свързани лица в групата

436 6

**Парични средства****Вид****30.06.2019 г. 31.12.2018 г.**

Парични средства в брой в лева

- 37

**Общо****- 37****Собствен капитал****Основен капитал****30.06.2019 г.****31.12.2018 г.**

Вид акции	Брой акции	Стойност в лв.	Номинал в лв.	Брой акции	Стойност в лв.	Номинал в лв.
обикновени безналични поименни	1 430 435	1 430 435	1	1 430 435	1 430 435	1

**30.06.2019 г.****31.12.2018 г.**

Акционери	Брой акции	Стойност в лв.	Платени в лв.	% Дял	Брой акции	Стойност в лв.	Платени в лв.	% Дял
Булфинанс Инвестмънт АД	1 351 435	1 351 435	1 351 435	94,47 %	1 351 435	1 351 435	1 351 435	94,47 %
Еколенд Инженеринг ЕООД	79 000	79 000	79 000	5,53%	79 000	79 000	79 000	5,53%
Общо:	1 430 435	1 430 435	1 430 435	100%	1 430 435	1 430 435	1 430 435	100%

**Финансов резултат****Финансов резултат****Стойност****Печалба към 01.01.2018 г.****1 183**

Промени в счетоводната политика, грешки и др. - Ефект от първо прилагане на МСФО 9-обезценки, нетно

2 979

**Увеличения от:****133**

Печалба за годината - 2018

133

**Намаления от:****(131)**

Покриване на загуба

(3)

От разпределение към резерви

(128)

От промяна в участия

**Печалба към 31.12.2018 г.****4 164****Печалба към 01.01.2018г.****4 164**

**/преизчислена/**

<b>Увеличения от:</b>	<b>586</b>
Печалба за годината - 2019	586
<b>Печалба към 30.6.2019 г.</b>	<b>4 750</b>
<b>Финансов резултат към 31.12.2017 г.</b>	<b>1 183</b>
<b>Финансов резултат към 31.12.2018 г.</b>	<b>4 164</b>
<b>Финансов резултат на 01.01.2019 г.</b>	<b>4 164</b>
<b>/преизчислен/</b>	<b>4 164</b>
<b>Финансов резултат към 30.6.2019 г.</b>	<b>4 750</b>

Нетекущи пасиви

*Нетекущи финансови пасиви*

**Кредити и заеми, отчитани по амортизирана стойност - нетекущи**

<b>Вид</b>	<b>30.6.2019 г.</b>	<b>31.12.2018 г.</b>
<b>Задължения по кредити и заеми към свързани лица в групата, в т.ч.:</b>	<b>1 260</b>	<b>1 260</b>
Задължения за главници по кредити и заеми към свързани лица в групата	1 260	1 260
<b>Задължения по кредити и заеми към несвързани лица, в т.ч.:</b>	<b>14 923</b>	<b>15 049</b>
Задължения за главници по кредити и заеми към несвързани лица	14 923	15 049
<b>Общо</b>	<b>16 183</b>	<b>16 309</b>

Финансовите пасиви, отчитани по амортизируема стойност са изцяло нетекущи и представляват задължението на дружеството във връзка с емитирания през 2015 г. облигационен заем с номинална и емисионна стойност 7 000 000 евро, за 7 000 бр. издадени обикновени, безналични, обезпечени, свободнопрехвърляеми и лихвоносни облигации, с годишна лихва 6.3 %, код на емисията BG2100006159 от 15.05.2015г., с падеж 15.11.2024 г. Плащанията по главницата са седем, на всяко шестмесечие за облигацията в периода от 15.11.2021 г. до 15.11.2024 г. Лихвените плащания са на всеки шест месеца от ноември 2015г. до ноември 2024 г. Емисията е обезпечена с особен залог на вземания с пазарната стойност, съгласно изготвената пазарна оценка в размер на 19 627 834,38 лева

Текущи пасиви

*Текущи търговски и други задължения*

<b>Вид</b>	<b>30.06.2019 г.</b>	<b>31.12.2018 г.</b>
<b>Други краткосрочни задължения, в т.ч.:</b>		
Други краткосрочни задължения, вкл. текущо начислени	1	4
<b>Общо</b>	<b>1</b>	<b>4</b>

*Текущи финансови пасиви*

**Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност - текущи**

<b>Вид</b>	<b>30.6.2019 г.</b>	<b>31.12.2018 г.</b>
Кредити и заеми, отчитани по амортизирана стойност	8 612	7 726
Задължения по цесии, отчитани по амортизирана стойност	439	439
<b>Общо</b>	<b>9 051</b>	<b>8 165</b>



**Кредити и заеми, отчитани по амортизирана стойност - текущи**

<b>Вид</b>	<b>30.6.2019 г.</b>	<b>31.12.2018 г.</b>
<b>Задължения по кредити и заеми към свързани лица в групата, в т.ч.:</b>	<b>101</b>	<b>314</b>
Задължения за главници по кредити и заеми към свързани лица в групата	-	244
Задължения за лихви по кредити и заеми към свързани лица в групата	101	70
<b>Задължения по кредити и заеми към свързани лица извън групата, в т.ч.:</b>	<b>2 455</b>	<b>1 276</b>
Задължения за главници по кредити и заеми към свързани лица извън групата	2 397	1 275
Задължения за лихви по кредити и заеми към свързани лица извън групата	58	1
<b>Задължения по кредити и заеми към несвързани лица, в т.ч.:</b>	<b>6 056</b>	<b>6 136</b>
Задължения за главници по кредити и заеми към несвързани лица	5 484	5 495
Задължения за лихви по кредити и заеми към несвързани лица	572	641
<b>Общо</b>	<b>8 612</b>	<b>7 726</b>

**ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ**

*1. Свързани лица и сделки със свързани лица*

Дружеството оповестява следните свързани лица:

Контролиращо лице /лице, което упражнява контрол върху дружеството/ - Булфинанс Инвестмънт АД с ЕИК 125004737 с ключов ръководен персонал - Николай Лазаров и Валентин Ружев – представляващи Булфинанс Инвестмънт АД.

Крайно дружество-майка – Некст Дженерейшън Консулт АД.

Ключов ръководен персонал на дружеството – Димитър Пламенов Михайлов – изп. директор, Христо Иванов Георгиев – председател на СД, Здравко Атанасов Стоев – член на СД.

Дъщерни предприятия на дружеството - Финанс Инфо Асистанс ЕООД, Сарк Груп ЕООД и Файнанс Секюрити ЕООД.

**Свързано лице**

**Вид свързаност**

Финанс Инфо Асистанс ЕООД	дъщерно дружество
Файнанс Секюрити ЕООД	дъщерно дружество
Сарк Груп ЕООД	дъщерно дружество
Фиско Груп ЕООД	дъщерно дружество на Финанс Инфо Асистанс ЕООД
Лизинг Финанс ЕАД	дъщерно дружество на Финанс Инфо Асистанс ЕООД
Арми Груп ЕООД	дъщерно дружество на Финанс Инфо Асистанс ЕООД
М Рент ЕАД	дъщерно дружество на Лизинг Финанс ЕАД
Лизинг Финанс ДООЕЛ Скопие	дъщерно дружество на Лизинг Финанс ЕАД
Булфинанс Инвестмънт АД	дружество-майка
Еколенд Инженеринг ЕООД	акционер в дружеството
Некст Дженерейшън Консулт АД	крайно дружество-майка
Дениз 2001 ЕООД	дъщерно дружество на Еколенд Инженеринг ЕООД
Транс интеркар сервиз ЕООД	дъщерно дружество на Еколенд Инженеринг ЕООД
Финанс Асистанс Мениджмънт АДСИЦ	дъщерно дружество на Финанс Инфо Асистанс ЕООД и Лизинг Финанс ЕАД
Скай Пей АД	дъщерно дружество на Финанс Инфо Асистанс ЕООД и Лизинг Финанс ЕАД
Хемс Ер ЕООД	дъщерно дружество на Лизинг Финанс ЕАД

### Салда на главници по заеми, предоставени на свързани лица

	Вземания до 1 година	Вземания над 1 година
<b>Кредитополучател</b>		
Свързано лице – дъщерно дружество на ФИА	1 102	13 629
Свързано лице – дъщерно дружество на ФИА	5	-
Свързано лице – дъщерно дружество	7	7 392
Свързано лице – дъщерно дружество	4 279	-
<b>Общо</b>	<b>5 393</b>	<b>21 021</b>

### Начислени приходи от лихви и вземания за лихви по заеми, предоставени на свързани лица

	Вземане към 31.12.2018	Начислени през периода	Погасени през периода	Вземане към 30.06.2019
<b>Кредитополучател</b>				
Свързано лице – дъщерно дружество на ФИА	6	448	67	387
Свързано лице – дъщерно дружество	0	260	172	88
<b>Общо</b>	<b>6</b>	<b>708</b>	<b>239</b>	<b>475</b>

### Салда на главници по заеми, получени от свързани лица

	30.06.2019		31.12.2018	
	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
Свързано лице – дъщерно дружество		1 260	-	1 260
Свързано лице – акционер в дружеството	1 502	-	1 275	-
Свързано лице - акционер	735	-	-	-
Свързано лице – крайно дружество майка	160	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>2 397</b>	<b>1 260</b>	<b>1 275</b>	<b>1 260</b>

### Разходи за лихви към свързани лица

	Задължение 31.12.2018г.	Начислени	Погасени	Задължение 30.06.2019г.
Свързано лице– дъщерно дружество	70	31	-	101
Свързано лице – акционер в дружеството	1	12	-	13
Свързано лице– дъщерно дружество - цесии	-	2	2	-
Свързано лице – акционер	-	42	-	42
Свързано лице – крайно дружество майка	-	2	-	2
<b>Общо</b>	<b>71</b>	<b>89</b>	<b>2</b>	<b>158</b>

### 2. Цели и политика за управление на финансовия риск

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

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



- Лихвен риск;
- Валутен риск;
- Риск от промяна в цената на собствения капитал.

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

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

- Минимизиране на лихвения риск, валутния риск и ценовия риск за всички видове сделки;
- Максимално използване на „естественото хеджиране“, при което в максимална възможна степен се залага на естественото прихващане на продажби, разходи, дължими суми и вземания, преизчислени в съответната валута, вследствие на което се налага прилагане на стратегии на хеджиране само за салдата в превишение. Същата стратегия се прилага и по отношение на лихвения риск;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват и контролират от представляващите Дружеството;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват на разумна и последователна основа и при спазване на най-добрите пазарни практики.

Дружеството може да инвестира в акции или други подобни инструменти само в случай, че е налице временна допълнителна ликвидност.

#### *Информация за финансовия риск*

##### **Кредитен риск**

Дружеството контролира своята изложеност на кредитен риск чрез установяване на граници на риска по отношение на отделните клиенти. Дружеството е възприело политика на извършване на делова активност само с кредитоспособни насрещни страни.

Дружеството поддържа финансови взаимоотношения единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземания се следят текущо, в резултат на което експозицията на дружеството към кредитен риск не е съществена.

Степента на кредитния риск, на който е изложено Дружеството се определя от стойността на търговските и други краткосрочни вземания и активи към датата на финансовия отчет.

Дружеството няма просрочени вземания.

Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 30.06.2019г.

##### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск произтича от възможността дружеството да не осигури достатъчно външно финансиране, както и контрагентите да не изпълнят своите финансови задължения на договорените падежи. С цел минимизиране на този риск, Дружеството осигурява своевременно ликвидни средства. В допълнение, периодично се извършва преглед и оценка на събираемостта на търговските и други краткосрочни вземания като за тези, които са трудносъбираеми и несъбираеми се заделят резерви, както е посочено по-горе.

Дружеството очаква, че от текущата дейност ще се генерират задоволителни парични постъпления, за да се изпълнят тези парични ангажменти. Освен това, Дружеството разполага с финансови активи с които може да се разпорежи за посрещане на потребностите от ликвидни средства.

Дружеството управлява ликвидния риск на базата на очакваните дати на падежа.

Към 30.06.2019 г. Дружеството е в просрочие под 90 дни на дължимо лихвено плащане от 15.05.2019г. по облигационната емисия.

##### **Лихвен риск**

Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените в лихвените нива. Дружеството не използва хеджиращи инструменти за хеджиране на лихвения риск или друг вид финансов риск.



Основните финансови инструменти на дружеството са банков заем, облигационна емисия, акции, парични средства и вземания и заеми. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава и различни други финансови инструменти, като например взимания по продажби и задължения към доставчици, които възникват пряко от дейността.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството, включват риск на лихвения процент, риск на ликвидността, валутен риск и кредитен риск.

Към 30.06.2019 година	С фиксирана лихва	С плаваща лихва	Без лихвени	Общо
<b>Нетекущи активи</b>	<b>20 646</b>	<b>-</b>	<b>74</b>	<b>20 720</b>
Други нетекущи финансови активи от свързани лица	20 646	-	74	20 720
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>14 871</b>	<b>1 312</b>	<b>-</b>	<b>16 183</b>
Други нетекущи финансови пасиви	13 611	1 312		14 923
Други нетекущи финансови пасиви към свързани лица	1 260	-	-	1 260
<b>Нетекущ риск</b>	<b>5 775</b>	<b>(1 312)</b>	<b>74</b>	<b>4 537</b>
<b>Текущи активи</b>	<b>1 102</b>	<b>-</b>	<b>8 366</b>	<b>9 468</b>
Други текущи финансови активи		-	7 930	7 930
Други текущи финансови активи от свързани лица	1 102	-	436	1 538
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-
<b>Текущи пасиви</b>	<b>3 974</b>	<b>3 907</b>	<b>1 176</b>	<b>9 057</b>
Текущи търговски и други задължения	-	-	6	6
Други текущи финансови пасиви	1 577	3 907	1 011	6 495
Други текущи финансови пасиви към свързани лица	2 397	-	159	2 556
<b>Текущ риск</b>	<b>(2 872)</b>	<b>(3 907)</b>	<b>7 190</b>	<b>411</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>21 748</b>	<b>-</b>	<b>8 440</b>	<b>30 188</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>18 845</b>	<b>5 219</b>	<b>1 176</b>	<b>25 240</b>
<b>Общо излагане на лихвен риск</b>	<b>2 903</b>	<b>(5 219)</b>	<b>7 264</b>	<b>4 948</b>

#### Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци от даден инструмент ще варира поради промените в пазарните цени. Пазарните цени включват четири типа риск: лихвен, валутен, стоков и друг ценови риск. Финансовите инструменти, които биват засегнати от пазарния риск, включват заеми и привлечени средства, депозити, инструменти на разположение за продажба и деривативни финансови инструменти.

Анализите на чувствителността, посочен по-долу е свързан със състоянието към 30.06.2019 г.

Анализ на чувствителност към изменения на лихвени %

Ефект върху печалба/(загуба), нето от данъци

30.06.2019 г.

При увеличение на лихвени нива с 0.75%

(35)

При намаление на лихвени нива с 0.75%

35

#### 3. Управление на капитала

Капиталът включва безналични поименни акции и собствен капитал, принадлежащ на собствениците на дружеството-майка.

Основната цел на управлението на капитала на дружеството е да се гарантира, че тя поддържа стабилен кредитен рейтинг и подходящи капиталови съотношения, за да поддържа бизнеса си и да увеличи максимално стойността за акционерите.

Дружеството управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея с оглед на промените в икономическите условия. За поддържане или коригиране на капиталовата структура Дружеството може да коригира плащането на дивиденди на акционерите, възвръщаемостта върху капитала на акционерите или емисията на нови акции.

През периода няма промени в целите, политиката или процесите за управление на капитала. Дружеството наблюдава капитала като използва съотношение на задлъжнялост, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал плюс нетния дълг. Дружеството включва в нетния дълг, лихвоносните заеми и привлечени средства, заем от партньори в съвместно предприятие, търговски и други задължения, намалени с паричните средства и паричните еквиваленти, с изключение на преустановените дейности.

Вид	30.06.2019 г.	31.12.2018 г.
<b>Общо дългов капитал, т.ч.:</b>	<b>24 065</b>	<b>24 474</b>
<i>Задължения към банки и финансови институции</i>	<i>5 219</i>	<i>5 479</i>
<i>Търговски кредити и заеми към трети лица и стокови кредити</i>	<i>15 189</i>	<i>16 145</i>
<i>Търговски кредити и заеми към свързани лица и стокови кредити</i>	<i>3 657</i>	<i>2 850</i>
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	-	(37)
Нетен дългов капитал	24 065	24 437
Общо собствен капитал	6 308	5 722
Общо капитал	30 373	30 159
<b>Коефициент нетен дълг към общо капитал</b>	<b>0.7923</b>	<b>0.8103</b>

Вид	30.06.2019 г.	31.12.2018 г.
<b>Общо привлечен капитал (пасиви), т.ч.:</b>	<b>25 547</b>	<b>24 781</b>
<i>Задължения към банки и финансови институции</i>	<i>5 219</i>	<i>5 479</i>
<i>Търговски кредити и заеми към трети лица и стокови кредити</i>	<i>15 189</i>	<i>16 145</i>
<i>Задължения към свързани предприятия</i>	<i>3 657</i>	<i>2 850</i>
<i>Всички останали пасиви</i>	<i>1 482</i>	<i>307</i>
Общо собствен капитал	6 308	5 722
<b>Коефициент на задлъжнялост</b>	<b>4.0499</b>	<b>4.3308</b>

#### 4. Условни активи и пасиви

##### Предоставени обезпечения по заеми

Като обезпечение по емитирания от дружеството облигационен заем, дружеството е заложило вземанията си по четири предоставени заема.

По договор за банков кредит-овърдрафт за оборотни средства от 16.04.2018г., дъщерно дружество е осигурило залог върху свои МПС като обезпечение в полза на дружеството.

По договор за банков кредит-овърдрафт за оборотни средства от 31.05.2017г. първи по ред особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания на Дружеството от дъщерно дружество с размер на заложените вземания до 5 000 000 лв., както и всички настоящи и бъдещи вземания по сметки на дружеството, открити при банката-кредитор в размер до 3 410 000 лв.

Димитър Михайлов

Съставител

Димитър Михайлов

Изп.директор



Христо Георгиев

Председател на СД