



INFRA HOLDING PLC

„ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината завършваща на 31 декември 2017**

Консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017 с приложенията от страница 16 до 68 страница и консолидирания доклад за дейността от страница 1 до страница 37 са одобрени от Съвета на директорите на „Инфра Холдинг“ АД на 23 април 2018г. и са подписани от:

Председател и Изпълнителен член на СД:

/Антон Божков/

Съставител:

Татяна Христова
/Фисконсултинг ООД/

София, 23 април 2018 г.

Съдържание:

Доклад на независимия одитор
Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход
Консолидиран отчет за финансовото състояние
Консолидиран отчет за паричните потоци
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	16
II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ	21
ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ	21
Промени в счетоводната политика	21
Следните нови, ревизирани или изменени Стандарти са задължителни за прилагане за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2017г.:.....	22
Промени в счетоводната политика	29
Оповестявания за комплекта финансови отчети	29
Принципи на консолидацията	29
Придобиване на дъщерни дружества	30
Продажба на дъщерни дружества	30
ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОД	30
Приход от продажба на стоки.....	30
Такси за обслужване.....	30
Приходи от лихви	31
Приходи от възнаграждения за права.....	31
Приходи от дивиденди.....	31
ДОГОВОРИ ЗА СТРОИТЕЛСТВО	31
Прилагане на КРМСФО 15 <i>Споразумения за строителство на недвижими имоти</i>	32
РАЗХОДИ	33
Общи и административни разходи	33
Плащания по лизингови договори.....	33
Финансови приходи и разходи	33
ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА	33
ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ	34
Лизингови активи	34
Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг	35
ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	35
НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	35
Положителна репутация	35
Отделно придобит нематериален актив.....	35
Вътрешно създаден нематериален актив.....	36
Нематериални активи, придобити в бизнес комбинация	36

Амортизация.....	36
ОБЕЗЦЕНКА НА НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ.....	37
Обезценка на репутация.....	37
МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ.....	37
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ.....	38
Първоначално признаване и оценяване.....	38
Последваща оценка на финансови активи.....	38
Обезценка на финансови активи.....	39
Отписване на финансови активи.....	40
Последващата оценка на финансови пасиви.....	40
Отписване на финансови пасиви.....	40
Лихвени кредити и заеми.....	40
Определяне на справедлива стойност.....	40
Пари и парични еквиваленти.....	41
РАЗХОДИ ПО ЗАЕМИ.....	41
СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА.....	41
ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО.....	41
ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА И ДДС.....	43
Данък върху добавената стойност (ДДС).....	43
ПРОВИЗИИ.....	43
КАПИТАЛ.....	44
Разпределяне на дивидент.....	44
КРИТИЧНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ.....	44
Признаване на приходите.....	44
Провизия за съмнителни вземания.....	44
Тестове за обезценка на активи.....	44
Нетната реализуема стойност на материалните запаси.....	45
Приблизителна оценка за отсрочени данъци.....	46
Провизии.....	46
Условни активи и пасиви.....	46
Провизии за гаранции.....	47
ОТЧИТАНЕ ПО СЕГМАНТИ.....	47
СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ.....	48
III. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ СТАТИИТЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.....	48
1. Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.....	48
1. 1. Приходи.....	48
1.1. 1. Приходи от продажби.....	48

1.1.2. Други приходи	48
1.1.3. Финансови приходи.....	48
1. 2. Разходи	48
1. 2. 1. Използвани суровини, материали и консумативи.....	48
1.2. 2. Разходи за външни услуги	49
1. 2. 3. Разходи за амортизации.....	49
1.2.4. Разходи за заплати и осигуровки на персонала.....	49
1.2.5. Обезценка на активи	49
1.2.6. Други разходи.....	50
1.2.7. Суми с корективен характер.....	50
1.2. 8. Финансови разходи.....	50
1.2. 9. Печалби и загуби от операции, които се отчитат нетно.....	50
1.2.10.Разход за данъци	50
1.2.11.Доход на акция.....	51
2. Консолидиран отчет за финансовото състояние	51
Нетекущи активи.....	51
2.1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	51
2.2. Инвестиционни имоти.....	52
2.3. Репутация.....	52
2.4. Нематериални активи.....	53
2.5. Активи по отсрочени данъци	53
Текущи активи	54
2.6. Текущи материални запаси.....	54
2.7. Текущи търговски и други вземания.....	54
2.8. Текущи данъчни активи.....	54
2.9. Текущи финансови активи.....	54
2.10. Парични средства.....	56
2. 11. Собствен капитал	56
2. 11. 1. Основен капитал	56
2.11.2. Премии от емисии	57
2.11.3. Резерви.....	57
2.11.4.Финансов резултат.....	57
Нетекущи пасиви	57
2.12. Нетекущи финансови пасиви	57

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

Текущи пасиви.....	58
2.13. Текущи провизии	58
2.14. Текущи търговски и други задължения.....	58
2.15. Текущи задължения към персонала	58
2.16. Текущи данъчни задължения	58
2.17. Текущи финансови пасиви.....	58
IV. Други оповестявания.....	61
1. <i>Свързани лица и сделки със свързани лица</i>	61
2. <i>Управление на финансовия риск</i>	61
3. <i>Управление на капитала</i>	67
4. <i>Условни активи и пасиви</i>	67
5. <i>Събития след края на отчетния период</i>	67
6. <i>Възнаграждение за одит</i>	68
V. Финансови показатели	68
Консолидиран доклад за дейността	1-37

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Наименование на Групата: „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Съвет на директорите:

Председател и изпълнителен член: Антон Василев Божков

**Членове: Благой Любенов Милушев
Татяна Христива Димитрова**

Лица натоварени с общо управление. Одитен комитет в състав:

Членове: 1.Ели Спасова Шопова
2.Вержиния Иванова Славчева
3.Благой Любенов Милушев

Съставител: „Фисконсултинг” ООД, представлявано от Татяна Христова

Юристи: Антон Иванов Арnaudов

Държава на регистрация на Групата: България

Седалище и адрес на регистрация: гр.София, район Витоша, ул. „Майстор Алекси Рилец” № 38

Място на офис или извършване на стопанска дейност: ул. „Майстор Алекси Рилец” № 38

Обслужващи банки:

УниКредит Булбанк АД

Интернешанъл Асет Банк АД

Финансовият отчет е консолидиран финансов отчет към 31 декември 2017г. на дружеството-майка „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД и дъщерните му дружества – Витех Строй ЕООД и Инфра Билдинг ООД с дъщерните дружества – Инфра Минералс ЕООД, Инфра Актив ЕООД, Инфра Имоти ЕООД, Инфра Рейулейс ЕООД, Инфра Сейф Роудс ЕООД, Инфра Агуа Еко ЕООД и Инфра Роудс ЕООД, Сдружение Пазари Инфра, Сдружение Инфра Велинград, Сдружение Инфра Сердика, Сдружение Инфра Еко Велинград, Сдружение Инфра Енерджи Велинград, , Сдружение Читалища Инфра, Сдружение Благоевград 2016 Инженеринг, Сдружение Еленово ОП 7, Сдружение Енерджи Еленово 66-67, Сдружение Ремонт Струмско 38, всички гореизброени дружества от Групата са регистрирани в Р България и Инфра Германия – дружество регистрирано в Германия, през м.Януари 2016г. До датата на загуба на контрол в консолидирания финансов отчет са включени и следните дъщерни дружества и сдружения под контрола на Групата:

През 2017г. са закрити следните сдружения:

ЧИТАЛИЩА ИНФРА ДЗЗД, гр.София-18.9.2017

ИНФРА РС ЕНЕРДЖИ ДЗЗД, гр.София-9.01.2017

ИНФРА ЕНЕРДЖИ ВЕЛИНГРАД ДЗЗД, гр.София-18.9.2017

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

Инфра Холдинг” АД консолидира финансовите отчети на следните дружества:

Инфра Билдинг ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Холдинг
Инфра Минералс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Актив ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Имоти ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Рейуелс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Сейф Роудс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Агуа Еко ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
ИнфраРоудс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Витех строй ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Холдинг
Инфра строй -20017	Сдружение под контрола на Инфра Роудс
Инфра Енерджи Велинград ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 18.09.2017
Благоевград 2016 инженеринг	Сдружение под контрола на Витех Строй
Пазари Инфра ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс
Инфра РС Енерджи ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 09.01.2017
Инфра Еко Велинград ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс
Енерджи Еленово 66-67	Сдружение под контрола на Инфра Агуа Еко
Еленово ОП 7	Сдружение под контрола на Инфра Минералс
Инфра Сердика ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс
Читалища Инфра ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 18.09.2017
Ремонт Струмско 38 ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Рейлуейс
Инфра Германия	Дъщерно дружество на Инфра Актив ЕООД

В настоящия консолидиран финансов отчет не е включен отчета на дъщерното дружество на Инфра Холдинг АД, ЛВЗ-ЕАД –Русе, поради загубен контрол във връзка с открито производство по несъстоятелност с Решение №196 от 06.07.2012г. на Окръжен съд-Русе. С Решение № 108 от 13.06.2013 г. по търг. дело № 335/2011 на Окръжен съд – гр. Русе, на основание чл. 710 във връзка с чл. 711 от Търговския закон /ТЗ/, е обявил в несъстоятелност „Локомотивен и вагонен завод” ЕАД, гр. Русе, ЕИК 121207754.

В консолидирания отчет от 2012г. не се включва и Завод за стоманобетонени конструкции и изделия ЕООД, поради това, че Инфра Холдинг АД е загубил контрол над Завод за стоманобетонени конструкции и изделия ЕООД от 27.01.2012г. и дъщерното му предприятие Конкрыйт Слийпър Консорциум Фосло–Германия-България.

Предмет на дейност и основни дейности на дружествата от Групата:

ИНФРА ХОЛДИНГ АД

Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, придобиване, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, придобиване, управление и продажба на облигации, капитален и среден ремонт, производство на резервни части, възли и агрегати за подвижния железопътен състав и специализирана железопътна техника, строителство, ремонт и поддръжка на релси и релсови звена на обръщателни механизми и автомати за трамвайни стрелки, полагане на релсов път, изработка и монтаж на връзки и преходни елементи за ж. п. път, пътни съоръжения, проектиране, научно- изследователска и инженерингова дейност, извършване на всякаква друга производствена или търговска дейност, незабранена от закона.

ИНФРА БИЛДИНГ ЕООД

Вътрешна и външна търговия, предприемачество, маркетинг, инженерингова дейност, представителство и агентство, консултантски услуги по мениджмънт, право, търговия, счетоводство и финансови въпроси, рекламна дейност и информационно обслужване, придобиване, отчуждаване и разпореждане с движими и недвижими вещи и вещни права, строителство и проектиране и извършване на всякаква друга производствена или търговска дейност, незабранена от закона.

ИНФРА МИНЕРАЛС ЕООД

Добив на инертни материали, експлоатация на кариери и находища на инертни материали, външно и вътрешнотърговска дейност /внос, износ и реекспорт/, търговско представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица, транспортна дейност в страната и в чужбина, както и всякаква друга дейност, незабранена със закон

ИНФРА АКТИВ ЕООД

Придобиване, управление и разпореждане с движими и недвижими вещи и вещни права, лизингова дейност, транспортна и спедиторска дейност, консултантски услуги, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

ИНФРА ИМОТИ ЕООД

Придобиване и разпореждане, стопанисване, отдаване под наем и управление на недвижими имоти, посредническа и консултантска дейност и всяка дейност незабранена от закона.

ИНФРА РЕЙУЕЛС ЕООД

Ново строителство на железен път, ремонт и поддържане на релсов път, контактни мрежи, доставка стрелки и релси; строителство и поддръжка на жп съоръжения, жп мостове (в това число стоманени), подлези, надлези, подпорни стени, гари и гарови съоръжения, обръщателни маханизми и автомати; строителство на трамвайни, тролейни линии и метрополитен; научно изследователска, проектантска, инвеститорска, инженерингова и търговска дейност в страната и чужбина, всички видове услуги със строителна и друга техника, превоз на пътници и товари, всяка друга дейност незабранена от закона.

ИНФРА СЕЙФ РОУДС ЕООД

Проектиране, изграждане и поддържане на светофарни уредби, проектиране, производство и монтаж на пътни знаци и всякакви други средства, осигуряващи организацията и безопасността на движението; полагане на хоризонтална пътна маркировка строителство, ремонт и поддържане на пътища и пътни съоръжения, градски комуникации и инфраструкторите около тях; научно изследователска, проектантска, инвеститорска, инженерингова и търговска дейност в страната и чужбина, всички видове услуги със строителна и друга техника, превоз на пътници и товари, всяка друга дейност незабранена от закона.

ИНФРА АГУА ЕКО ЕООД

Изграждане и поддържане на газопроводни, водопроводни и канализационни системи и съоръжения; инженеринг и реконструкция на пречиствателни станции за отпадъчни води; проектиране и строителство на инсталации за сепариране и компостиране на битови отпадъци, изграждане на депа за твърди отпадъци, изграждане и поддържане на всички видове сгради и съоръжения към тях, строителство, градски комуникации и инфраструкторите около тях, производство на всички видове инертни материали и изделия от тях, научно изследователска, проектантска, инвеститорска, инженерингова и търговска дейност в страната и чужбина, всички видове услуги със строителна и друга техника, превоз на пътници и товари, всяка друга дейност незабранена от закон.

ИНФРА РОУДС ЕООД

Строителство, ремонт, поддържане и зимно поддържане на всички видове пътища и пътни съоръжения, градски комуникации и инфраструктурата около тях; строителство, реконструкция и ремонт на мостове, мостови съоръжения; научно изследователска, проектантска, инвеститорска, инженерингова и търговска дейност в страната и чужбина, всички видове услуги със строителна и друга техника, превоз на пътници и товари, всяка друга дейност незабранена от закона.

Витех Строй ЕООД

Строеж на недвижими имоти с цел продажба, търговска дейност в страната и чужбина, търговско представителство, посредничество, консултантска дейност, както и всяка друга дейност незабранена със закон.

ИНФРА ГЕРМАНИЯ

Строително монтажни работи във Федерална Република Германия

Сдружение Пазари Инфра

„Изграждане на пазари за цветя” – поземлен имот УПИ V, квартал 233, по плана на гр. София, м. Момкова махала, район Надежда”

Сдружение Инфра Енерджи Велинград

Инженеринг – проектиране, авторски надзор и изпълнение на СМР във връзка с реализацията на Националната програма за енергийна ефективност на многофамилни жилищни сгради на територията на Община Велинград по Обособена позиция № 1 „Сграда с административен адрес гр. Велинград ул. "Патриарх Евтимий" № 3”

Сдружение Инфра РС Енерджи

„Изпълнение на строително-монтажни работи за обновяване за енергийна ефективност на многофамилни жилищни сгради по проект BG161PO001-1.2.01-0001 „Енергийно обновяване на българските домове” по Оперативна програма „Регионално развитие“ 2007 – 2013 по седем обособени позиции:

Обособена позиция 7: Изпълнение на строително-монтажни работи за обновяване за енергийна ефективност на многофамилни жилищни сгради за територията на град София.

Сдружение Читалища Инфра

„Избор на изпълнител за извършване на СМР на следните обекти: 1.НЧ „Средец – 1926”, Столична община, район „Красно село”, бул. „Цар Борис III ”№17 2.НЧ „Светлина-1906”, Столична община, район „Витоша” с. Владая, ул. „Войнишко въстание” №59 3.Общински културен институт Малък градски театър „Зад канала”, Столична община , район „Оборище”, бул. „Мадрид” №1”

Сдружение Струмско 38

„Изпълнение на Инженеринг - проектиране и изпълнение на СМР във връзка с реализацията на Националната програма за енергийна ефективност на многофамилните жилищни сгради на територията на община Благоевград – II – ри етап, по обособени позиции, Обособена позиция №20: “Многофамилна жилищна сграда – блок №38, вх. „А“, вх. „Б“ и вх. „В“, с административен адрес ж. к. „Струмско“, ул. „Броди””

Сдружение Еленово ОП 7

„Изпълнение на Инженеринг - проектиране и изпълнение на СМР във връзка с реализацията на Националната програма за енергийна ефективност на многофамилните жилищни сгради на територията на община Благоевград – II – ри етап, по обособени позиции, Обособена позиция №7: “Многофамилна жилищна сграда – блок №207, вх. „А“, вх. „Б“ и вх. „В“, с административен адрес ж. к. „Еленово”

Сдружение Енерджи Еленово 66-67

„Изпълнение на Инженеринг - проектиране и изпълнение на СМР във връзка с реализацията на Националната програма за енергийна ефективност на многофамилните жилищни сгради на територията на община Благоевград – II – ри етап, по обособени позиции, Обособена позиция №7: “Многофамилна жилищна сграда – блок № 66-67 , с административен адрес ж. к. „Еленово”

Сдружение Благоевград 2016 Инженеринг

„Изпълнение на Инженеринг - проектиране и изпълнение на СМР във връзка с реализацията на Националната програма за енергийна ефективност на многофамилните жилищни сгради на територията на община Благоевград – II – ри етап, по обособени позиции, Обособена позиция №22: “Многофамилна жилищна сграда – блок №46, блок №47, вх. „А“ и вх. „Б“, №48 и №49, с административен адрес ж. к. „Еленово“

Дата на финансовия отчет: 31.12.2017г.

Текущ период: периода започващ на 01.01.2017 г. и завършващ на 31.12.2017 г.

Предходен период: периода започващ на 01.01.2016 г. и завършващ на 31.12.2016г.

Дата на одобрение за публикуване: 23.04.2018г.

Орган одобрил отчета за публикуване: Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол № 34 от дата 23.04.2018 г.

Акционерно участие в капитала на дружеството-майка

Акционери с над 5%	31.12.2017 г.				31.12.2016 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Антон Божков	13 319 290	13 319 290	13 319 290	22,82%	13 319 290	13 319 290	13 319 290	22,82%
Урбаника пропъртис ЕАД	12 446 318	12 446 318	12 446 318	21,33%	12 446 318	12 446 318	12 446 318	21,33%
Мъркюри инвестмънтс	-	-	-	-	3 909 965	3 909 965	3 909 965	6,7%
Стилинжинеринг 2000 АД	3 973 000	3 973 000	3 973 000	6,81%	3 973 000	3 973 000	3 973 000	6,81%
Уникредит банк - Унгария	6 938 365	6 938 365	6 938 365	11,89%	-	-	-	-
ВАБО -2012 ЕООД	12 100 000	12 100 000	12 100 000	20,73%	12 100 000	12 100 000	12 100 000	20,73%
Други миноритарни акционери с под 5%	9 585 990	9 585 990	9 585 990	16,42%	12 614 390	12 614 390	12 614 390	21,61%
Общо:	58 362 963	58 362 963	58 362 963	100%	58 362 963	58 362 963	58 362 963	100%

Регулаторна рамка

Съгласно законовите изисквания консолидирания финансов отчет ще се публикува в Комисията за финансов надзор, Българска фондова Борса – София АД и ще се оповести на Обществеността.

II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Консолидираният финансов отчет е изготвен съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство в националната валута на Република България - български лев.

От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1. 95583 лева за 1 евро.

Точността на сумите представени във финансовия отчет е хиляди български лева.

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Консолидираният финансов отчет е изготвен и в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност, публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти. Всички Международни стандарти за финансови отчети публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти, в сила за периода на изготвяне на тези финансови отчети, се приемат от Европейския съюз чрез процедура за одобрение, установена от Комисията на Европейския съюз.

Консолидирания финансов отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие, което предполага, че Групата ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Въпреки, че Групата реализира загуба за 2017г. в размер на 1 287 хил.лв. и към 31 декември 2017г. има натрупана загуба в размер на 56 379 хил.лв., като в резултат към 31 декември 2017г. регистрирания капитал на Дружеството-майка, който е в размер на 58 363 хил.лв., превишава собствения капитал, който общо е в размер на 13 209 хил.лв., в т.ч. за Групата 13 219 хил.лв., което не е в съответствие с чл.252 от Търговския закон. Във връзка с чл.252, ал.1, т.5 от Търговския закон е налице съществена несигурност, която би могла да породи значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепа от акционерите си.

Изготвянето на консолидирания финансов отчет в съответствие с МСФО, изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на преценка или субективност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени.

ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Промени в счетоводната политика

Този консолидиран финансов отчет е изготвен, спазвайки принципа на действащо предприятие в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, издадени от Съвета за Международни Счетоводни Стандарти (СМСС) и всички разяснения издадени от Комитета за Разяснения на МСФО, в сила на и от 1 януари 2017г. и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Консолидираният финансов отчет е изготвен на база конвенцията за историческата цена, освен, ако не е посочено друго в счетоводните политики. Историческата цена се основава на справедливата стойност на престацията, дадена в замяна на активи.

Консолидираният финансов отчет включва консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения. Приходи и разходи, с изключение на компоненти на друг всеобхватен доход, се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата. Друг всеобхватен доход се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход и включва елементи на приходи и разходи (включително корекции от прекласификация), които не са

признати в консолидирания отчет за печалбата или загубата, както изисква или както е разрешено от МСФО. Транзакции със собствениците на Дружеството-майка в качеството им на собственици се признават в консолидирания отчет за промените в собствения капитал.

Групата избира да представи един консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Разделите се представят заедно, като този за печалбата или загубата е първи, следван непосредствено от раздела за другия всеобхватен доход.

Групата избира да представя консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, като при класификацията използва метода „същност на разходите”.

Форматът на консолидирания отчет за финансовото състояние е базиран на разграничението текущ/нетекущ.

Следните нови, ревизирани или изменени Стандарти са задължителни за прилагане за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2017г.:

- Изменение в МСС 7 *Отчет за паричните потоци* – Инициатива по оповестяване, (издаден през декември 2014г., приети от ЕС) – Изменението е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017г. Изменението изисква детайлно равнение на началните и крайните салда на всички позиции, включени като потоци от финансова дейност в отчета за паричните потоци. Изискват се допълнителни оповестявания за промените във финансовите пасиви във връзка с: промени от финансова дейност, промени от получаване и загуба на контрол над дъщерни дружества, ефекти от курсови разлики, промени в справедливи стойности и други промени. Цели се ползвателите на финансовите отчети да могат да подобрят разбирането си за ликвидността и финансовите операции на Групата и да оценяват промените в пасивите, произтичащи от финансираща дейност, което включва както промените, произлизащи от парични потоци, така и тези, произлизащи от непарични промени.

- Изменение в МСС 12 *Данъци върху дохода*, (издадено през май 2014г., приети от ЕС) – Изменението се отнася за признаване на отсрочен данъчен актив за нереализирани загуби. Изменението е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017г. Ограниченото изменение е свързано с разяснение относно отчитането на отсрочените данъчни активи, които възникват при преоценка на дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност. С промяната се уточнява следното: 1) нереализираните загуби на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност и за данъчни цели – по цена на придобиване, води до възникване на намаляеми временни разлики, 2) предположенията за бъдещи данъчни печалби не следва да включват ефектите от намаления в резултат на намаляеми временни разлики, 3) ако според данъчното законодателство има ограничения за усвояване на данъчни печалби, прегледа и оценката на отсрочените данъчни активи трябва да бъде направена в комбинация с останалите отсрочени данъчни активи от същия вид, 4) намаленията за данъчни цели, в резултат от обратното проявление на отсрочени данъчни активи, се изключват от прогнозата на бъдещите данъчни печалби, използвани за оценка на възстановимостта на тези активи.

От прилагането на тези нови стандарти, в сила за годишни периоди, започващи от 01.01.2017г., не са настъпили промени в счетоводната политика, освен някои нови оповестявания и разширяване на оповестявания, правени в предходни години.

Групата не е приложила разгледаните по-долу нови стандарти, изменения и разясненията, които са били издадени от СМСС (IASB), но все още не са в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2017г. или тези в сила към 01.01.2017г., но които все още не са одобрени от ЕС. Ръководството очаква, че новите стандарти, изменения и разясненията, ще бъдат приети в годишните финансови отчети на Групата, когато те влизат в сила и съответно са одобрени от ЕС. Групата е оценила, където е възможно, потенциалното въздействие на

всички тези нови стандарти, изменения и разяснения, които ще бъдат ефективни за бъдещи периоди.

• *Подобрения в МСФО Цикъл 2014-2016 (издадени м. декември 2016г.) - подобрения в МСФО 12 (ретроспективно в сила за годишни периоди от 01.01.2017г. – не са приети от ЕС), МСФО 1 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018г. – не са приети от ЕС) и МСС 28 (ретроспективно в сила за годишни периоди от 01.01.2018г. – не са приети от ЕС).* Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в приложението на правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) обхватът и изискванията към оповестяването по МСФО 12 са валидни и за дружества, класифицирани по реда МСФО като държани за продажба, за разпределение или като преустановени дейности; б) отменяне на някои изключения за прилагане на МСФО 1; и в) изборът на фондове за рисков капитал или други подобни предприятия относно оценката на техните участия в асоциирани или съвместни дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата, който избор може да бъде правен на база индивидуална инвестиция, при първоначалното ѝ признаване (МСС 28).

• *Изменения на МСФО 2: Класификация и оценка на сделки на базата на акции (издадени на 20 юни 2016г., все още не са приети от ЕС).* Измененията поясняват следното:

1. При определяне на справедливата стойност на плащания на база акции в брой, отчитането на ефектите на придобиване трябва да следват същия подход както за плащания на базата на акции, уреждани с акции.

2. Когато данъчен закон или друга разпоредба изисква предприятието да отдържа определен брой инструменти на собствения капитал, равен на паричната стойност на данъчно задължение на работника или служителя, за да покрие данъчен пасив, дължим от работника или служителя на данъчния орган, т.е. споразумението за плащане на базата на акции има характеристика на „нетна сума“, такива споразумения трябва да бъдат класифицирани изцяло като собствен капитал, при условие че плащането на базата на акции би било класифицирано като собствен капитал, ако я нямаше характеристиката „нетна сума“ за уреждане.

3. В случай, че промяната в плащането на базата на акции, променя сделката - от уредена с парични средства в уредена с капитала, трябва да се отрази следното:

i) оригиналното задължение се отписва

ii) уредено с капитал плащане на база акции се признава на датата на промяна в плащането по справедливата стойност на капиталовия инструмент, който се предоставя до степента, в която услуга е получена към датата на промяна и

iii) разликите между отчетната стойност на задължението на датата на модификация и сумата призната в собствен капитал следва да се признае в печалба или загуба веднага.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 01 януари 2018г., като по-ранно прилагане е позволено. Специфични преходни разпоредби също са приложими.

• *Изменения на МСФО 9 относно Предплащания с негативна компенсация (издадени на 12 октомври 2017г., в сила за годишни периоди от 01.01.2019г., все още не са приети от ЕС).* Цели да се добави в МСФО 9 *Финансови инструменти* тесен обхват на изключение, което да позволи финансови инструменти със симетрични опции за предплащане да се отчитат по амортизирана стойност или справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход.

• *Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (датата на влизане в сила*

е отложена за неопределено време, съответно е отложено и одобрението от ЕС). Тази промяна възниква във връзка с непоследователност между изискванията и правилата на МСФО 10 и на МСС 28 (ревизиран 2011г.) в случаите на трансакции от инвеститор към негово асоциирано или съвместно дружество. С нея основно се пояснява, че при трансакциите, които по съдържание са продажба или вноска на съвкупност от активи, но не са цялостен бизнес, печалбата или загубата се признава частично само до размера на дела на несвързаните инвеститори, а в случаите, когато трансакциите по същество са продажба или вноска на активи, които са бизнес по смисъла на МСФО 3 – печалбата или загубата се признава изцяло.

- Изменения на МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (издадени на 12 октомври 2017г., приложими за годишни периоди от 01.01.2019г. – не е прието от ЕС). Измененията целят да се поясни, че се прилага МСФО 9 *Финансови инструменти* към дългосрочните участия в асоциирани и съвместни предприятия, за които не се прилага метода на собствения капитал.

- Изменения на МСФО 4 във връзка с прилагане на МСФО 9 *Финансови инструменти* с МСФО 4 *Застрахователни договори* (приети от ЕС) - приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018г. Тази промяна е свързана с необходимостта от синхронизиране на отчитането при компании, които издават застрахователни договори, които попадат и в обхвата на МСФО 9, като представя два подхода за отчитането на приходи или разходи при определени финансови активи – подход на наслагване със задна дата и подход на отсрочване.

- Изменения на МСС 40 *Инвестиционни имоти* – *относно трансфери на инвестиционни имоти* (издадени на 8 декември 2016г., в сила за годишни периоди от 01.01.2018г. – все още не са приети от ЕС). Тази промяна е свързана с предоставяне на допълнително пояснение относно условията и критериите, които допускат трансфер към и от категория „инвестиционни имоти” и специално, когато обектът на трансфер са сгради в строеж при смяна на употребата им. Такива трансфери са възможни и позволени, само когато са изпълнени или респ. когато вече не са изпълнени критериите и дефиницията за инвестиционни имоти – тогава се приема, че са налице доказателства за смяната на употребата им. Промяна в намеренията или плановете на ръководството не се считат за доказателство за промяна.

- КРМСФО 22 – *Сделки с чуждестранна валута и авансови плащания* (издадено на 8 декември 2016г., в сила за годишни периоди от 01.01.2018г. – не е прието от ЕС). Това разяснение се отнася за отчитането на трансакции или части от трансакции в чуждестранна валута при получаването на авансови плащания, преди признаването на самия актив, разход или приход. В тези случаи предприятията отчитат актив по предплатени суми (предплащания по доставки на активи или услуги) или задължение по отсрочени приходи (получени аванси от клиенти по продажби) и те се третира за немонетарни. При получаването на такива авансови плащания в чужда валута датата на трансакцията се използва за определяне на обменния курс, а ако има множество плащания – дата на трансакцията се определя за всяко отделно плащане.

- КРМСФО 23 – *Несигурност при третиране на данъци върху доходите* (издадено на 7 юни 2017г., в сила за годишни периоди от 01.01.2019г. – не е прието от ЕС). Разяснението пояснява приложението на изискванията на МСС 12 *Данъци върху дохода*, когато съществува несигурност относно облагане с данък върху доходите. Разяснението се отнася до:

1. дали Групата разглежда едно несигурно данъчно третиране поотделно;

2. предположенията, направени от Групата относно проверката на данъчното третиране чрез данъчната администрация;
3. как Групата определя облагаемата печалба (данъчна загуба), данъчни основи, неизползвани данъчни загуби, неизползвани данъчни кредити и данъчни ставки;
4. как Групата оценява промените във фактите и обстоятелствата.

• *Подобрения в МСФО Цикъл 2015-2017 (издадени на 12 декември 2017г., в сила за годишни периоди от 01.01.2019г. – не са приети от ЕС), съдържащи следните изменения на МСФО:*

- *МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 11 Съвместни участия* – Измененията на МСФО 3 поясняват, че когато предприятие придобие контрол над друго предприятие, което е съвместна дейност, то преоценява притежаваните преди това дялове в тази дейност. Измененията на МСФО 11 поясняват, че когато предприятие придобие съвместен контрол върху предприятие, което е съвместна дейност, предприятието не преоценява притежаваните преди това дялове от съвместната дейност.

- *МСФО 12 Данъци върху дохода* – Измененията поясняват, че всички данъчни последици от дивиденди (разпределения на печалбите) трябва да бъдат признати в печалбата или загубата, независимо от това как възниква данъкът.

- *МСС 23 Разходи по заеми* – Измененията поясняват, че ако даден заем остане неизплатен, след като свързания с него актив (за чието придобиване е използван заема), е готов за планираната употреба или продажба, този заем става част от средствата, които дадено дружество обикновено взема при изчисляване на коефициента на капитализация на общите заеми.

• *МСФО 14 Отсрочени тарифни разлики* (издаден 30 януари 2014г., не е приет от ЕС), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016г. Целта на новия стандарт е да се установят изисквания за представяне във финансовите отчети на отсрочени тарифни разлики по предоставяне на клиенти с организирането на стоките или услугите на цени или тарифи, които са предмет на тарифно регулиране. ЕК е решила да не започва процеса по одобрението на стандарта и да се изчака окончателния стандарт.

• *МСФО 17 Застрахователни договори* (издаден на 18 май 2017г., все още не е приет от ЕС) , в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021г. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за отчитане на застрахователни договори – МСФО 4. Не се очаква да имат ефект върху финансовите отчети на Групата.

• *МСФО 9 Финансови инструменти* и последващи изменения, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018г. – приети от ЕС. МСФО 9 е нов стандарт за финансовите инструменти, който трябва да замести изцяло МСС 39. МСФО 9 налага изисквания за признаване и оценка на финансови активи, финансови пасиви и някои договори за покупко-продажба на нефинансови позиции. МСФО 9 изисква за всички признати финансови активи, които са в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти*, признаването и измерването им да бъде последващо отчетено по амортизируема стойност или справедлива стойност. По-специално дълговите инвестиции, които се държат в рамките на един бизнес модел, чиято цел е да събира договорните парични потоци и които имат договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва по главницата и не са закрити, обикновено се оценяват по амортизирана стойност в края на следващите отчетни периоди. Всички останали дългови инвестиции и капиталови инвестиции се измерват по тяхната справедлива стойност в края на последващите счетоводни периоди.

Най-значителният ефект от МСФО 9, касаещ класификацията и измерването на финансовите пасиви засяга отчитането на промените в справедливата стойност на безсрочен финансов пасив (определени по справедлива стойност в печалбата или загубата) дължаща се на промени в кредитния риск на този пасив. По-специално, съгласно МСФО 9, за

финансови пасиви, които са определени по справедлива стойност в печалбата или загуба, стойността на промяната в справедливата стойност на финансовия пасив, която се дължи на промените в кредитния риск (рейтинг) на този пасив се признава в друг всеобхватен доход, освен ако признаването на ефекта от промените в кредитния риск на пасива в друг всеобхватен доход ще създаде или увеличи счетоводно несъответствие в печалбата или загубата. Промените в справедливата стойност, произтичащи от кредитния риск на финансов пасив впоследствие не се прекласифицират в печалба или загуба. В момента съгласно МСС 39, цялата сума на промяната в справедливата стойност на финансовия пасив, определен по справедлива стойност в печалба или загуба се признава в печалбата или загубата.

Изискванията за отписване се запазват почти непроменени спрямо МСС 39 (освен за опцията на справедливата стойност).

Не се изисква преизчисление на сравнителната информация, но се позволява ретроспективно прилагане.

Ръководството очаква МСФО 9 да бъде приложен от Групата в годишните финансови отчети, когато това стане задължително (от 01.01.2018г.). Прилагането на новия Стандарт се очаква да има значителен ефект върху консолидирания финансов отчет, като на този етап могат да бъдат разгледани следните ефекти от прилагането:

- *Класификация на финансовите активи* – МСФО 9 определя нова класификация и подход за оценка на финансовите активи, които се основават на бизнес модела за управление на финансовите активи на предприятието и характеристиките на техните парични потоци. МСФО 9 съдържа 3 принципни категории за класификация на финансовите активи: 1. Оценявани по амортизируема стойност, 2. Оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и 3. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата. С новия стандарт се елиминират съществуващите категории в МСС 39: 1. Инвестиции държани до падеж, 2. Заеми и вземания и 3. Финансови активи на разположение за продажба. Групата не очаква новите изисквания за класификация на финансовите активи да има съществено влияние върху счетоводното отчитане на търговски вземания, заеми, инвестиции в облигации (дългови ценни книжа) и инвестиции в акции и дялове, отчитани по справедлива стойност.
- *Обезценка на финансови активи* – МСФО 9 замества модела на „понесените загуби“ от МСС 39 с модела „очаквани кредитни загуби“. Това налага значителна преценка как промените в икономическите фактори влияят на „очакваните кредитни загуби“. Новият модел за обезценка ще се прилага за финансовите активи, оценявани по амортизируема стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, с изключение на инвестиции в капиталови инструменти и договорни активи. Съгласно МСФО 9, загубите ще се измерват по една от двете бази: 1. очаквани кредитни загуби за следващите 12 месеца след датата на финансовия отчет или 2. очакваните кредитни загуби за целия срок на финансовите активи. Първата база се прилага когато кредитния риск не е нарастнал значително от датата на първоначално признаване до датата на финансовия отчет (и кредитния риск е нисък към датата на финансовия отчет), в обратния случай се прилага втората база. Групата се очаква да прилага втората база за всички търговски вземания и договорните активи (независимо дали са със или без значителен финансов компонент).
- *Класификация на финансовите пасиви* – МСФО 9 до голяма степен запазва изискванията на МСС 39 за класификация на финансовите пасиви. Оценката на Групата е, че няма индикации за съществени промени, влияещи върху финансовите отчети от класификацията на финансовите пасиви, съгласно МСФО 9, от 01 януари 2018г.

Промените в счетоводната политика от прилагане на МСФО 9 ще се прилагат ретроспективно с някои изключения.

• МСФО 15 *Приходи по договори с клиенти* и поясненията към Стандарта (издаден през май 2014г., приет от ЕС) – Издадения нов стандарт е приложим за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018г., заменя МСС 11, МСС 18 и техните тълкувания (SIC-31 и КРМСФО 13, 15 и 18). Стандарта ще има ретроспективно приложение, с някои изключения. Цели се уеднаквяване на изискванията на МСФО с Общоприетите принципи и правила в САЩ. В обхвата на стандарта са договорите с клиенти и договорите за продажба на нефинансови активи, които не са свързани с регулярната дейност (напр. ИМС). Изключени от обхвата на Стандарта са Договорите за лизинг, застрахователните договори, финансови инструменти и определени непарични бартерни сделки. Стандартът съдържа единен модел, който е приложим за всички договори с клиенти и два подхода за признаване на приходи: в течение на времето или в определен момент от времето. Моделът включва базиран на договора анализ на транзакциите от пет стъпки, за да се определи кога и какъв приход да бъде признат, който модел се прилага за всички договори с клиенти. Стандартът включва обширни нови изисквания за оповестяване. Новите оповестявания може да представляват важна допълнителна информация за инвеститорите и конкурентите относно бизнес практиките и перспективите пред Групата. Не се допускат изключения относно чувствителна търговска информация. Ръководството очаква, че МСФО 15 ще бъдат приети във финансовите отчети на Групата, когато стане задължителен и че прилагането на новия стандарт може да има значителен ефект върху сумите, отчетени по отношение на приходите.

- Приходи от продажба на стоки и продукция – приходите понастоящем се признават когато стоките/продукцията се доставят на клиента, което се приема за момента, в който клиента приеме стоките/продукцията и свързаните с тях рискове и ползи се прехвърлят. Приходите се признават в момента когато приходите и разходите могат да се оценят надеждно, получаването на възнаграждението е вероятно и няма продължаващ контрол над стоките.

Съгласно МСФО 15 приходите ще се признаят когато клиента получи контрол над стоките. За някои договори за продукция, клиентите контролират целия процес на производство и приходите от тези договори ще се признаят когато продукцията бъде произведена.

Прегледът на Групата показва, че това няма да се отрази съществено върху приходите и не се очаква да има значителен ефект върху финансовия отчет към 01.01.2018г.

За договори, по които клиента има право да върне стоки, понастоящем приход се признава когато може надеждно приблизително да се оценят бъдещи върнати стоки и всички други критерии за признаване на прихода са изпълнени, като се признават задължения за върнати стоки на база минал опит и други значими фактори. Когато не може надеждно приблизително да се оценят бъдещи върнати стоки, признаването на прихода се отлага до изтичане на периода за връщане на стоките или докато може да се направи надеждна оценка.

Съгласно МСФО 15, приходите по тези договори ще се признават до степента, до която е вероятно да не настъпи значително отклонение в сумата на признатите приходи. За тези договори, по които Групата не може да направи надеждна приблизителна оценка на стоките, които ще се върнат, приходите се очаква да се признават в по-ранния момент от изтичане на периода за връщане или когато е възможно да се направи надеждна приблизителна оценка.

Прегледът на Групата показва, че промяната не се очаква да има ефект върху финансовия отчет към 01.01.2018г.

- Приходи от услуги – ако свързани услуги по даден договор са предоставяни в различни периоди, възнаграждението се разпределя на относителна справедлива стойност между различните услуги. Понастоящем Групата признава тези приходи като използва метода етап на завършеност, а когато това не е възможно и ако отговаря на условията на МСС 2, натрупаните разходи се представят към материални запаси.

Съгласно МСФО 15, общото възнаграждение по договора за услуги ще бъде разпределено между отделните услуги въз основа на тяхната самостоятелна продажна цена. Продажната цена ще се определи въз основа на цените по които услугите се продават от Групата в единични продажби.

Групата е в процес на оценка от ефекта от прилагането на МСФО 15 по отношение признаването на приходите от услуги.

- Приходи по договори за строителство – приходите по договори за строителство понастоящем включват първоначалната договорена сума на прихода плюс измененията в строителните работи, изплащането на искове и материални стимули до степента, до която е вероятно да доведат до реализиране на приходи и същите могат надеждно да бъдат оценени. Когато исковете или измененията в строителните работи се признават, оценката на договорната цена или изпълнението на договора се преразглеждат и кумулативната позиция на договора се преоценява към всяка дата на съставяне на финансов отчет.

Съгласно МСФО 15, исковете и измененията в строителните работи ще се отчитат счетоводно когато те са потвърдени.

Групата може да направи редица избори на практически облекчения при прехода. Групата е в процес на детайлна оценка на потенциалните ефекти от използване на тези практически облекчения.

- МСФО 16 *Лизинг* (приет от ЕС), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019г. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за отчитане на лизинг – МСС 17 и настоящите насоки за лизинг – КРМСФО 4, ПКР 15 и ПКР 27. МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса/отчета за финансовото състояние и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Определението за лизинг се фокусира върху понятието за контрол използвано в МСФО 10 и МСФО 15. Въвеждат се нови изисквания за представяне и оповестяване. При лизингополучателите се предвижда за всички лизинги с продължителност повече от 12 месеца да се признава актив „право на ползване“, който ще се амортизира за периода на договора, и съответно ще се отчита задължение по тези договори. Предвидени са изключения за краткосрочни лизинги и такива с незначителна стойност. Освен това, класификацията на паричните потоци също ще бъде засегната, тъй като плащанията по оперативен лизинг съгласно МСС 17 се представят като оперативни парични потоци; за разлика, при модела заложен в МСФО 16, лизинговите плащания ще бъдат разделени на плащания на главница и плащания на лихви, които ще бъдат представяни съответно като парични потоци от финансова дейност и парични потоци от оперативна дейност. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество, но е възможно да настъпят основания за прекласификация.

Групата планира да приложи МСФО 16 за първи път за финансовите отчети за годината започваща на 01.01.2019г. Предвижда се ретроспективно приложение с някои изключения. Кумулативния ефект от прилагане на МСФО 16 ще се признае в неразпределени печалби към 01.01.2019г., без преизчисление на сравнителната информация. Когато приложи този подход по отношение лизингови договори класифицирани като оперативен лизинг, съгласно МСС 17, лизингополучателя може да направи редица избори на практически целесъобразни мерки/облекчения при прехода. Групата е в процес на оценка на потенциалните ефекти от използване на тези практически целесъобразни мерки/облекчения.

Действителния ефект от прилагане на новите стандарти, влизащи в сила след 31.12.2017г. може да се промени, защото новите счетоводни политики са предмет на промени до представяне на първия финансов отчет, в който ще се приложат.

Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година.

Оповестявания за комплекта финансови отчети

Комплекта финансови отчети, включва следните компоненти:

- Консолидиран отчет за финансовото състояние към края на периода;
- Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода;
- Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за периода;
- Консолидиран отчет за паричните потоци за периода;
- пояснителни приложения, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация;

Представят се с еднакво значение всички финансови отчети в пълен комплект от финансови отчети.

Принципи на консолидацията

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на дружеството-майка, дъщерните и асоциирани дружества.

Дъщерно дружество е всяко дружество, включително – неюридическо лице, като например съдружие, в което дружеството-майка, пряко или косвено притежава повече от 50 % от правата на глас в Общото събрание и/или има правото да назначи над 50 % от членовете на Съвета на директорите или по силата на писмено споразумение може да упражнява контрол върху финансовата и оперативна политика.

Дъщерните дружества се консолидират от датата на придобиване на ефективен контрол от Групата и се прекратява консолидирането им от датата на загуба на контрол от Групата.

Финансовите отчети на дъщерните дружества за целите на консолидацията са изготвени за същия отчетен период, както и този на дружеството-майка и при прилагане на единна счетоводна политика.

Неконтролиращо участие е капиталът на дадено дружество, който не може пряко или косвено да се отнесе към дружеството-майка. Неконтролиращото участие съдържа: 1) сумата на дела на трети лица – акционери/съдружници към датата на консолидацията за първи път в справедливата стойност на нетните активи на дъщерните дружества и 2) изменението на дела на тези лица в собствения капитал на всяко от съответните дъщерни дружества от първата им консолидация до края на текущия отчетен период.

Неконтролиращите участия се представят отделно в собствения капитал на консолидирания отчет за финансовото състояние и консолидирания отчет за промените в собствения капитал.

Отделно се представя в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и дела на неконтролиращото участие в нетната печалба и в общия всеобхватен доход за годината.

Отчетите на дъщерните дружества включени в консолидирания финансов отчет са консолидирани на база на метода „пълна консолидация“, ред по ред, като е прилагана унифицирана за съществените обекти счетоводна политика. Операциите /сделките/ и разчетите между дружества от групата са напълно елиминирани, вкл. нереализираната вътрешногрупова печалба или загуба.

Промени в участието на дружеството-майка в дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол се отчитат като операции със собствения капитал.

При загуба на контрол над дъщерно дружество, всички суми признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дружество, се отчитат както ако директно дружеството-майка се освобождава от съответните активи или пасиви. Справедливата стойност на всяка инвестиция задържана в бившето дъщерно дружество към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в

съответствие с МСС 39 или за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно предприятие.

Асоциирани дружества, са тези в които Групата упражнява значително влияние, но не представляват дъщерни дружества.

Значително влияние е правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, в което е инвестирано, но не е контрол или съвместен контрол върху тази политика.

Асоциираното дружество се включва в консолидирания финансов отчет на Групата, като се прилага методът на собствения капитал.

Придобиване на дъщерни дружества

При придобиване на дъщерно дружество от Групата при бизнес-комбинации се използва методът на придобиване (покупко-продажба). При първоначално признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие се включват в консолидирания финансов отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност към датата на размяната. Превишението на сумата от прехвърленото възнаграждение и сумата на неконтролиращото участие в придобиваното дружество, а при придобиване на етапи и справедливата стойност на датата на придобиване на по-рано притежаваното капиталово участие в придобиваното дружество, над придобитите разграничими активи и поети пасиви на придобиващото дружество, се третира и признава като репутация. Ако делът на придобиващото дружество в справедливата стойност на нетните придобити разграничими активи и поети пасиви на придобиващото дружество превишава цената на придобиване, това превишение се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в статия „печалби от придобиване на дъщерни дружества”.

Продажба на дъщерни дружества

При продажба или друга форма на загуба на контрол върху дъщерно дружество се отписват активите и пасивите, вкл. репутацията на дъщерното дружество по балансова стойност към датата на загуба на контрол. Неконтролиращото участие в това дъщерно дружество се отписва по балансова стойност към датата на загуба на контрол. Признава се полученото възнаграждение по справедливата стойност от сделката /събитието/ довело до загуба на контрол.

Поради загуба на контрол над дъщерното предприятие Би Ес Кей ООД през първо тримесечие на 2016г. е отчетена загуба в размер на 113 хил.лв., формирана от продажна цена 1 хил.лв. и отписания дял в нетните активи - 114 хил.лв. Загубата е включена към финансови разходи в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и съответно приложение 1.2.8., а отчетените постъпления от продажбата, нетно от паричните средства в дъщерните предприятия отписани поради загубата на контрол са представени в консолидирания отчет за паричните потоци като нетен паричен поток от загубата на контрол над дъщерни предприятия - (712) хил.лв. за 2016г. (налични парични средства (713) хил.лв. в дъщерното предприятие при загубата на контрол и получени парични средства – 1 хил.лв).

ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОД

Приход от продажба на стоки

Приход от продажба на стоки се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на датата, на която стоките са доставени на клиента и правото на собственост е прехвърлено. Приход е справедливата стойност на получената или дължимата престация за стоките, нето от търговски отстъпки и данъци (т.е. данък добавена стойност) при продажбата.

Такси за обслужване

Таксите за обслужване се признават през периода на договора за обслужване.

Приходи от лихви

Приходи от лихви се признават пропорционално за периода по метода на ефективната лихва.

Приходи от възнаграждения за права

Приходи от фиксирани възнаграждения за права се признават съгласно съдържанието на съответното споразумение, на линейна база за периода на лицензионното споразумение. Възнагражденията за права свързани с продажби се признават в печалба или загуба, когато продуктите са продадени от получателя на лиценза.

Приходи от дивиденди

Приход от дивиденди се признава, когато се установи правото да се получи дивидент.

ДОГОВОРИ ЗА СТРОИТЕЛСТВО

Договор за строителство е договор, в който е договорено конкретно изграждане на актив или на съвкупност от активи, които са в тясна взаимна връзка или взаимна зависимост по отношение на тяхното проектиране, технология и функция, крайна цел или предназначение.

Договор на база на твърда цена е договор за строителство, който е сключен на твърда договорна цена или твърда единична цена на готовия продукт, която в някои случаи е обвързана с клаузи за повишаване на разходите.

Договор на база “разходи плюс” е договор за строителство, при който се възстановяват допустимите или определените по друг начин разходи плюс процент към тези разходи или твърдо възнаграждение.

Сключените и действащи през текущия отчетен период договори са на база твърда цена.

Приходите по договора се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване възнаграждение и включват първоначалната сума на прихода, договорен в договора; изменения в строителните работи, изплащането на исокове и материални стимули до степента, в която е вероятно те да доведат до реализиране на приходи и същите могат да бъдат надеждно оценени.

Разходите по договора включват:

- разходи, които са пряко свързани с конкретния договор;
- разходи, които се отнасят към дейността по договора като цяло и могат да бъдат разпределени към договора;
- такива други разходи, които могат да бъдат конкретно начислени на клиента съгласно условията на договора.

Когато резултатът от един договор за строителство може да бъде оценен надеждно, приходите и разходите, свързани с договора за строителство, се признават като приходи и разходи чрез отчитане на етапа на изпълнение на договорната дейност на края на отчетния период. Очакваните загуби по договора за строителство незабавно се признават като разход.

Извършени разходи по договора, които се отнасят за бъдещи дейности по договора се признават като актив при условие, че е вероятно те да бъдат възстановени. Такива разходи представляват сума, дължима от клиента и се класифицират като незавършени работи по договора.

Етапът на завършеност на даден договор за строителство се определя чрез съотношението на частта от разходите по договора, направени за извършената до момента работа, към предвидените общи разходи по договора.

Междинните плащания и получените от клиентите аванси често не отразяват извършената работа.

Когато резултатите от даден договор за строителство не могат да бъдат надеждно оценени:

Приходите трябва да бъдат признати само дотолкова, доколкото е вероятно направените разходи по договора да бъдат възстановени;

Разходите по договора трябва да бъдат признати като разход за периода, през който са направени.

Когато има вероятност общата сума на разходите по договора да превишава общата сума на приходите по договора, очакваните загуби незабавно се признават като разход.

Прилагане на КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижими имоти

Разяснението се прилага за счетоводното отчитане на приходите и свързаните разходи на предприятия, които предприемат строителството на недвижим имот пряко или чрез подизпълнители. Обхвата е основно за строителство на недвижим имот, но такива споразумения може да включват и доставката на стоки или услуги.

Групата определя отделно за всяко споразумение за строителство на недвижим имот, дали попада в обхвата на МСС 11 или МСС 18. Определянето зависи от условията на споразумението и всички придружаващи го факти и обстоятелства.

МСС 11 се прилага, когато споразумението отговаря на дефиницията на договор за строителство: „договор, в който е конкретно договорено изграждането на актив или на съвкупност от активи“. Споразумение за строителство на недвижим имот отговаря на дефиницията на договор за строителство, когато купувачът е в състояние да определи основните структурни елементи на проекта на недвижимия имот преди започване на строителството и/или да определи основни структурни промени в процеса на строителството (независимо дали упражнява тази възможност или не).

Когато се прилага МСС 11, договорът за строителство включва също всякакви договори или компоненти за предоставяне на услуги, които са пряко свързани с изграждането на недвижимия имот. Когато споразумението е в рамките на обхвата на МСС 11 и резултатът от него може надеждно да бъде оценен, Групата признава приходите на базата на етапа на завършеност на договорната дейност в съответствие с МСС 11.

Споразумение за строителство на недвижим имот, в което купувачите имат само ограничена възможност да влияят на проекта на недвижимия имот, например да изберат проект измежду няколко варианта, разработени от Групата или да направят само минимални промени в основния проект, е споразумение за продажба на стоки в обхвата на МСС 18. Споразумението може да не отговаря на дефиницията на договор за строителство и следователно тогава попада в обхвата на МСС 18.

Когато по споразумение не се изисква да се придобиват и доставят строителни материали, споразумението може да е само за предоставяне на услуги в съответствие с МСС 18 и приходите се признават на базата на етапа на завършеност на сделката, като се прилага методът на процента на завършеност.

Когато от Групата се изисква да предоставя услуги и строителни материали, за да изпълни своето договорно задължение за предоставяне на недвижим имот на купувача, споразумението е споразумение за продажба на стоки и се прилагат критериите за признаване на приходи, заложи в параграф 14 на МСС 18.

Групата може да прехвърли върху купувача контрола и значителните рискове и ползи от собствеността над незавършеното производство в текущото му състояние в процеса на строителството. В такъв случай, ако всички критерии на параграф 14 от МСС 18 се изпълняват непрекъснато в процеса на строителството Групата признава приходите на базата на етапа на завършеност, като прилага метода на процента на завършеност. Групата може да прехвърли върху купувача контрола и значителните рискове и ползи от собствеността на недвижимия имот изцяло наведнъж (напр. при завършване, по време на или след доставката). В такъв случай Групата следва да признае приходите, само когато са удовлетворени всички критерии на параграф 14 от МСС 18. Когато от Групата се изисква да извърши допълнителна работа по вече доставения на купувача недвижим имот, то признава задължение и разход. Задължението се оценява в съответствие с МСС 37. Когато от Групата се изисква да достави допълнителни стоки или услуги, които са отделно разграничени от вече доставения на купувача недвижим имот, то вече е разграничило оставащите стоки или услуги като отделен компонент на продажбата.

РАЗХОДИ

Групата отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това ги отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на разходите по направления и дейности. Признаването на разходи за текущия период се извършва при начисляване на съответстващите им приходи.

Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или на предстоящото за плащане.

Общи и административни разходи

Тази разходна категория включва всички разходи от общ и административен характер.

Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора.

Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението.

Условните лизингови плащания се отчитат като се ревизират минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително инвестиции, на разположение за продажба), приходи от дивиденди, печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, печалба от операции в чуждестранна валута, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Групата да получи плащането, която в случая на котиран ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Към разходите за дейността се отнасят и финансови разходи, които Групата отчита и които са свързани с обичайната дейност. Принципът на начисление се отнася до финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на отчета за доходите. Те включват и всички обезценки на финансови активи.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, обезценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от курсови разлики се представят на нетна база във финансовите отчети.

ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА

Всички приходни и разходни статии, признати за периода, се включат в печалба или загуба, освен ако стандарт или разяснение от МСФО изискват друго.

Печалба или загуба е общата сума на приходите минус разходите, като се изключват компонентите на друг всеобхватен доход.

ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

При първоначално признаване имот, машина, съоръжение или оборудване се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба от ръководството.

След първоначалното му признаване имот, машина, съоръжение или оборудване се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

Амортизацията се изчислява така, че цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност, да се отпише за периода на полезния му икономически живот, както следва:

Сгради	4% линеен метод
Машины, съоръжения и оборудване	4-33% линеен метод
Компютърна техника	50% линеен метод
Моторни превозни средства	10-25% линеен метод
Други	15% линеен метод

Земята не се амортизира

Полезният живот, остатъчната стойност и метод на амортизация се преглежда, коригира, ако е необходимо, в края на всеки отчетен период.

Даден имот, машина, съоръжение или оборудване се отписва при продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба и не се очакват никакви други икономически ползи от неговата продължаваща употреба. Печалбите или загубите, получени при бракуването или изваждането от употреба на имот, машина, съоръжение или оборудване, се определят, като разлика между приблизително изчислените нетни постъпления от продажбата и балансовата сума на актива и се признават в отчета за доходите.

Лизингови активи

Лизингите се класифицират като финансови лизинги, когато по същество се прехвърлят всички рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху даден актив на лизингополучателя. Всички останали лизинги се класифицират като оперативни лизинги.

Активите и пасивите произтичащи от договори за финансов лизинг първоначално се признават във финансовия отчет за финансово състояние по тяхната справедлива стойност при започването на лизинга или ако е по-ниска — по настоящата стойност на минималните лизингови плащания.

След първоначално признаване прилаганата амортизационна политика е последователна с тази за притежаваните от Групата активи, които се амортизират. В резултат признатите разходи за амортизация се изчисляват в съответствие с полезния живот на актива по ставката определена за имоти, машини и съоръжения (Групата не притежава лизингови нематериални активи). Ако не съществува достатъчна степен на сигурност, че лизингополучателят ще придобие собствеността до края на срока на лизинговия договор, активът трябва да бъде изцяло амортизиран през по-краткия от двата срока — срока на лизинговия договор или полезния живот на актива.

Финансовият разход се разпределя по периоди за срока на лизинговия договор, така че да се получи постоянен лихвен процент за периодите по остатъчното салдо на задължението.

Лизинговите плащания по оперативен лизинг се признават като разход в отчета за доходите по линейния метод за целия срок на лизинговия договор.

Стимулите при договарянето на нов оперативен лизинг се кредитират в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход по линейния метод през целия срок на лизинговия договор.

Провизии се правят в отчета за финансовото състояние за сегашната стойност на обременяващия елемент на оперативния лизинг. Това обикновено се случва, когато Групата престава да използва помещения и те остават свободни в края на лизинговия договор или се преотдават за наемни суми, които не надвишават размера на сумата платима от Групата съгласно лизинговия договор.

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението Групата определя дали то е или съдържа лизинг. Конкретен актив е предмет на лизинг, ако изпълнението на споразумението зависи от използването на този определен актив. Споразумение представлява предаване на правото на ползване на актива, ако споразумението предоставя на Групата правото да упражнява контрол върху употребата на базовия актив.

При възникване или след повторна оценка на споразумението Групата разделя плащания и други изисквани възнаграждения по това споразумение, на такива за лизинг и такива за други елементи въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Групата заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив. След това пасивът се намалява, когато се извършват плащанията, и се признава вменен финансов разход върху пасива като се използва диференциалният лихвен процент на Групата.

ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Като инвестиционни имоти се отчитат земи и/или сгради, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Групата не отчита участие в имоти, държани по оперативен лизинг, като инвестиционни имоти.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва и разходите по сделката за придобиване.

След първоначалното признаване инвестиционните имоти се отчитат по модела на цената на придобиване - цена на придобиване намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка. След първоначалното признаване инвестиционните имоти се оценяват в съответствие с изискванията на МСС 16 за този модел.

Сградите – инвестиционни имоти се амортизират с годишна амортизационна норма 4 %.

Инвестиционните имоти се отписват при освобождаването или когато трайно се извадят от употреба и от тяхното освобождаване не се очаква никаква бъдеща полза.

Печалбите и загубите от изваждане от употреба или освобождаване от инвестиционен имот, се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването и балансовата сума на актива и се признават в отчета за доходите за периода на изваждане от употреба или освобождаване.

Амортизация се начислява, само ако активът е оценен по себестойност (но не и ако е записан по справедлива стойност) и се изчислява на базата на квоти отразяващи оставащия полезен живот на актива.

НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Положителна репутация

Положителната репутация, възникваща в бизнес комбинация, първоначално се оценява по цена на придобиване, която представлява превишението на сумата на прехвърлената престация, сумата на всички неконтролиращи участия в придобитото предприятие, и на справедливата стойност на дялово участие на придобиващото в придобитото предприятие (ако има такава) над нетната сума към датата на придобиване на съществуващите разграничими активи и натрупани пасиви.

След първоначалното признаване, придобитата в бизнес комбинация репутация се отчита по цена на придобиване минус акумулираните загуби от обезценки. Репутацията не се амортизира.

Отделно придобит нематериален актив

При първоначално признаване, отделно придобитите нематериални активи се отчитат по цена на придобиване. Цената на придобиване на всеки отделно придобит нематериален актив се състои от покупната му цена, включително вносните мита и невъзстановимите

данъци върху покупката, след приспадане на търговските отстъпки и всички свързани разходи за подготовката на актива за неговото използване по предназначение.

След първоначалното признаване на отделно придобит нематериален актив той следва да се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка. Полезният живот и амортизационният метод се преразглеждат в края на всеки отчетен период спрямо ефекта от промяна в приблизителната оценка, ако има такава и то в перспектива.

Нематериален актив се отписва при изваждането му от употреба или когато не се очакват бъдещи икономически ползи от неговото използване или изваждането му от употреба. Печалбата или загубата, произтичащи от отписването на нематериален актив, се определя като разлика между нетните приходи от изваждането му от употреба и балансовата стойност на актива, като разликата се признава в печалбата или загубата, при изваждането на актива от употреба.

Вътрешно създаден нематериален актив

Разходите за развойна дейност представляват типични вътрешно създадени нематериални активи за Групата. Разходите направени във връзка с отделните проекти се капитализират само когато е вероятно да има бъдеща икономическа изгода от проекта и са изпълнени следните основни условия:

- разходите за развойна дейност могат да бъдат надеждно определени;
- техническата осъществимост на продукта е била установена;
- намерението на ръководството е да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде.

Предвид типа на бизнеса управляван от Групата и кумулативния опит придобит от Групата, обикновено факта, че даден нематериалният актив ще доведе до вероятни бъдещи икономически ползи става разумно сигурен, едва малко преди дадения продукт да бъде пуснат на пазара. Разходите направени преди този момент не следва да бъдат признавани. Вътрешно създадените нематериални активи предимно се отнасят до вътрешно разработен софтуер и вътрешно разработена патентна технология, процес и т.н .

Разходите за изследователска дейност се отчитат като разход, към датата на която са направени. След първоначалното им признаване вътрешно създадените нематериални активи следват счетоводните политики приложими за отделно придобитите нематериални активи, както е посочено по-горе.

Нематериални активи, придобити в бизнес комбинация

Разграничимите нематериални активи, придобити като част от бизнес комбинация, са първоначално признати отделно от репутацията, ако справедливата стойност на актива може да се измери надеждно, независимо дали активът е бил признат от придобитото дружество преди бизнес комбинацията. Един нематериален актив се счита за разграничим, само ако е делим или ако възниква от договорни или други законови права, независимо дали тези права са прехвърляеми или отделими от Групата или от други права и задължения.

След първоначално признаване нематериалните активи придобити като част от бизнес комбинация следват счетоводната политика за отделно придобит нематериален актив, както е посочено по-горе.

Амортизация

За нематериалните активи с ограничен полезен живот амортизацията се изчислява така, че да се отпише стойността на актива минус предполагаемата му остатъчна стойност за времето на полезният му икономически живот както следва:

Софтуер 20- 50% линейна база

Нематериални активи с неопределен полезен живот не се амортизират, но са обект на преглед за обезценка, както е описано по-долу.

ОБЕЗЦЕНКА НА НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ

Имоти, машини и съоръжения както и нематериалните активи са обект на тестване за обезценка.

Балансовата стойност на тези активи се проверява ежегодно за индикация за обезценка и когато активът е обезценен, той се отписва като разход във финансовия отчет за всеобхватния доход до размера на неговата очаквана възстановима стойност. Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба, и стойност в употреба на актив или на единица, генерираща парични потоци. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Ако това е така, възстановима стойност се определя за единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

Стойността в употреба е настоящата стойност на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат получени от тази единица. Настоящите стойности се изчисляват посредством дисконтни проценти, които се определят преди данъчно облагане и отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за единицата рискове, чиято обезценка се измерва.

Загубите от обезценка за единици, генериращи парични потоци, се разпределят първо срещу репутацията на единицата и след това пропорционално между останалите активи на единицата.

Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв (през друг всеобхватен доход), освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението вече се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

Последващо увеличение във възстановимата стойност за активи, за които са били признати загуби от обезценка в печалбата или загубата, предизвикани от промени в приблизителните оценки, се признава като приход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, до степента до която те възстановяват обезценката.

Обезценка на репутация

Без значение дали има индикация за обезценка или не, репутацията се тества за обезценка веднъж годишно или по-често, ако събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тя може да е обезценена.

За целите на тестването за обезценка, репутацията се разпределя за всяка единица генерираща парични потоци или групи от единици генериращи парични потоци, които се очаква да се повлияят положително от взаимодействието на комбинацията, независимо дали други активи и пасиви на придобитото дружество са били причислени към тези единици или групи от единици генериращи парични потоци. Всяка единица или група от единици, към които е разпределена репутацията по този начин представлява най-ниското ниво в рамките на Групата, на което положителната репутация се контролира за целите на вътрешното управление и не е по-голямо от оперативен сегмент.

Обезценената репутация не се възстановява при каквито и да било обстоятелства.

МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси се отчитат в отчета за финансовото състояние по по-ниската между себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността се определя чрез използването на метода „среднопретеглена цена“. Себестойността на незавършено производство и готова продукция включва материали, пряк труд и свързани производствени разходи въз основа на обичайното ниво на дейност.

Провизия се прави за обездвижени и застояли елементи въз основа на очакваната им бъдеща употреба и нетна реализируема стойност.

Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена в обичайния ход на бизнеса, след като се извадят всички допълнителни разходи за завършване и реализация.

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Първоначално признаване и оценяване

Групата признава финансов актив или финансов пасив във финансовия си отчет за финансово състояние, само когато Групата става страна по договорните клаузи на съответния финансов инструмент. При първоначално признаване Групата признава всички финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив/пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната цена. Договорната цена за финансови активи/пасиви освен тези, които са класифицирани по справедлива стойност в печалба или загуба, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването/издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, класифицирани по справедлива стойност в печалба или загуба се отчитат незабавно като разход.

Групата признава финансови активи, използвайки датата на снетълмент на сделката, като по този начин един актив се признава в деня, в който е получен от Групата и се отписва в деня, в който е предоставен от Групата.

Последваща оценка на финансови активи

Последващата оценка на финансовите активи зависи от тяхната класификация при първоначалното им признаване като активи. Групата класифицира финансовите активи в една от следните четири категории:

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Активите се класифицират в тази категория, когато принципно те са държани с цел търгуване или препродажба в краткосрочна перспектива (търговски активи) или са деривативи (с изключение на даден дериватив, който е определен и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговарят на условията за определени в тази категория при първоначално признаване.

Печалби или загуби при последваща оценка на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба включват и дивиденди или лихви и се признават в печалба или загуба.

За периодите завършващи на 31 декември 2016г. и 31 декември 2017г. Групата не е класифицирала финансови активи като държани за продажба или определени като такива отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба.

Заеми и вземания. Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котира на активен пазар. Активите, които Групата възнамерява да продаде веднага или в кратък срок не могат да бъдат класифицирани в тази категория. Тези активи се отчитат по амортизируема стойност и се използва метода на ефективния лихвен процент (с изключение на краткосрочните вземания когато лихвата е несъществена), намалена с провизия за обезценка или несъбираемост.

Обичайно търговските и други вземания се класифицират в тази категория.

Финансови активи, държани до падеж. Това са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксиран падеж, за които Групата има положително намерение и възможност да задържи до падежа. Финансови активи, които при първоначално признаване Групата е определила, като отчитани по справедлива стойност в печалби или загуби или налични за продажба, както и тези, които отговарят на определението за заеми и вземания, не могат да бъдат класифицирани в тази категория. Подобно на Заеми и Вземания, тези активи се отчитат по амортизирана цена, като се използва метода на ефективния лихвен процент минус всяко намаление за обезценка или несъбираемост.

За периодите завършващи на 31 декември 2016г. и 31 декември 2017г., Групата не е отчетла каквито и да било финансови активи в тази категория.

Финансови активи на разположение за продажба. Това са недеривативни финансови активи, които са определени като на разположение за продажба при първоначално признаване или не са класифицирани в някоя от гореописаните категории. Те се отчитат по справедливата им стойност.

С изключение на печалби и загуби от валутни операции, приходи от лихви и дивиденди, които се признават в печалба или загуба, промените в балансовата стойност на финансови активи на разположение за продажба се признават в друг всеобхватен доход и се натрупват към резерв от преоценка, до продажбата на инвестицията или до нейното обезценяване. Същевременно, кумулативната печалба или загуба, която е била натрупана в резерв от преоценка се прекласифицира от собствения капитал в печалба или загуба.

Обезценка на финансови активи

В края на всеки отчетен период Групата преценява дали финансовите активи (различни от тези отчетани по справедлива стойност в печалба или загуба) са обезценени въз основа на обективни доказателства за това, че вследствие на едно или повече събития възникнали след първоначалното признаване очакваните бъдещи парични потоци от финансовите активи (на Групата) са били повлияни. Обективните доказателства за обезценка могат да включват значителни финансови затруднения на емитента или длъжника при нарушаване на договор, вероятност заемополучателят да бъде обявен в несъстоятелност, изчезване на активен пазар за този финансов актив, заради финансови затруднения и др.

За капиталови инструменти, които са на разположение за продажба, значителен или продължителен спад в справедливата стойност на инвестицията в инструмент на собствения капитал под нейната цена на придобиване също се счита за обективно доказателство за обезценка.

В допълнение за търговски вземания, за които е определено да не бъдат индивидуално обезценявани Групата определя обезценката им заедно, въз основа на предходен опит при събиране на вземания, увеличаване на забавени плащания в портфейла, констатиране на промени в икономическите условия свързани и оказващи влияние върху обичайните вземанията, и др.

Само за търговски вземания балансовата стойност се намалява, чрез използване на транзитна сметка, като последващото възстановяване на отписаните преди това суми се кредитира срещу тази транзитна сметка. Промените в балансовата стойност на транзитната сметка се признават в печалба или загуба.

За всички други финансови активи балансовата сума се намалява с размера на загубата от обезценка.

За финансови активи отчетани по амортизирана цена, ако в следващ период сумата на загубата от обезценката намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват (или директно, или чрез коригиране на корективната сметка за търговски вземания) в печалбата или загубата. Въпреки това възстановяването не може да води до балансова стойност на финансовия актив, която да надвишава онази амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

За дългови инструменти класифицирани като на разположение за продажба, загубите от обезценка в следствие се възстановяват в печалба или загуба ако справедливата стойност на инвестицията нарасне и нарастването може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка. По отношение на капиталови инструменти класифицирани като на разположение за продажба, загубата от обезценка не се възстановява в печалба или загуба, когато има нарастване на справедливата стойност след като е била призната загуба от обезценка в друг всеобхватен доход и е натрупан резерв от преоценка.

Отписване на финансови активи

Независимо от правната форма на сделките, финансовите активи се отписват, когато те преминат теста за отписване предписан от МСС 39 "предимство на съдържанието пред формата". Този тест съдържа два различни вида оценки, които се прилагат стриктно последователно:

- Оценка на прехвърлянето на рискове и ползи от собствеността;
- Оценка на прехвърлянето на контрола.

Дали активите са признати/отписани изцяло или признати до степента до която Групата има участие зависи от точен анализ, който се извършва на база на конкретна сделка.

Последващата оценка на финансови пасиви

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Групата класифицира финансовите си пасиви в една от следните две категории:

Пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба. Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба или препродажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговарят на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до пасиви отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се отчитат в отчета за доходите към датата, на която възникват.

За периодите завършващи на 31 декември 2016г. и 31 декември 2017г. Групата не е класифицирала, каквито и да било финансови пасиви като държани за продажба или отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба.

Други финансови пасиви. Всички задължения, които не са класифицирани в предходната категорията попадат в тази остатъчна категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Обикновено търговски и други задължения и заеми се класифицират в тази категория.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известни с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

Отписване на финансови пасиви

Финансов пасив се премахва от отчет за финансовото състояние на Групата, само когато задължението бъде погасено, прекратено или изтече. Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

Лихвени кредити и заеми

Това пояснение представя информация за договорните взаимоотношения на Групата относно ангажименти по лихвени кредити и заеми.

Определяне на справедлива стойност

Когато е приложимо справедливата стойност на даден финансов инструмент се получава от активен пазар. Подходящата пазарна цена за един притежаван актив или за издаването на задължение е обикновено действащата покупна цена, а за придобиването на един актив или притежаването на пасив, продажната цена. Ако няма пазар, или наличните пазари не са активни Групата установява справедливата стойност с помощта на техника за оценяване. Методите за оценка включват използване на последните формални пазарни сделки между информирани и желаещи страни, ако има такива. Позоваване на текущата справедлива стойност на сходни инструменти включва всички фактори, които участниците на пазара биха взели предвид при определянето на цена. Методите за оценка са в съответствие с приетите икономически методологии за ценообразуване при финансови инструменти. Що се отнася до

некотираните капиталови инструменти в случаите, когато не е възможно надеждно да се оцени справедливата стойност тези инструменти, те се отчитат по себестойност.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват пари в брой, депозити и други краткосрочни високо ликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в определена сума пари и са предмет на незначителен риск от промени на стойността.

За целите само на отчета за паричните потоци, пари и парични еквиваленти включват банкови овърдрафти, платими при поискване. Тъй като характеристиките на подобни банкови споразумения са, че банковото салдо често се променя от положително до овърдрафт, те се считат за неразделна част от управлението на парите на Групата.

РАЗХОДИ ПО ЗАЕМИ

Лихвата по заеми за финансиране на покупка и развитие на актив, който отговаря на условията за актив създаден в самото предприятие (т.е. актив, който непременно изисква значителен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба) е включена в стойността на актива до момента, до който активите са значително готови за употреба или продажба. Такива разходи по заеми се капитализират нетно от какъвто и да било инвестиционен доход получен от временното инвестиране на средства, които са в излишък.

Всички други разходи по заеми се признават в печалба или загуба в периода, през който са възникнали.

СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се превалутират във функционалната валута на съответното дружество от Групата с помощта на обменните курсове на датата на отчитане. Печалбите и загубите произтичащи от промените в обменните курсове след датата на сделката се признават в печалба или загуба (освен когато са отсрочени в друг всеобхватен доход като хедж на паричен поток).

Непаричните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута се превалутират по обменния курс на датата на транзакцията. Разликите възникнали от превалутиране по непарични позиции, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута (например капиталови инструменти на разположение за продажба) се превалутират, като се използват обменните курсове на датата, когато се определя справедливата стойност.

ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в отделните дружества се основават на разпоредбите на Кодекса на труда (КТ) и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ) и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в чл. 6, ал. 3 от „Кодекса за социално осигуряване” (КСО). Общият размер на вноската за фонд “Пенсии”, ДЗПО, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица” и здравно осигуряване през 2017 г., е както следва:

- 31,30% (разпределено в съотношение работодател: осигурено лице 18:13,30) за работещите при условията на трета категория труд;

- 41,30% (разпределено в съотношение работодател: осигурено лице 28:13,30) за работещите при условията втора категория.

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд “ТЗПБ”, която е диференцирана за различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието.

От 01.01.2018г. осигурителните вноски за фонд Пенсии се увеличават с 1 % (разпределено в съотношение работодател: осигурено лице 0,56:0,44).

Към Групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружествата в качеството им на работодател се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Дружествата осигуряват всяко наето лице, на основата на сключен договор с дружество за доброволно здравно осигуряване, за доболнични и болнични медицински услуги.

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор следните обезщетения:

- за неспазено предизвестие - за периода на неспазеното предизвестие;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – от една брутна месечна работна заплата;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – в размер на brutното възнаграждение на работника за два месеца при условие, че има най-малко пет години трудов стаж и не е получавал обезщетение на същото основание;
- при пенсиониране – от 2 до 6 брутни месечни работни заплати според трудовия стаж в дружествата от Групата;
- за неизползван платен годишен отпуск - за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

След изплащането на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки, (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет Групата прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката не се включват приблизителната преценка в недисконтиран размер на разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване.

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на лица от персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в съответното предприятие може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в консолидирания отчет за финансовото състояние коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им включва признатите актюерски печалби и загуби – в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Ръководството прави ежегодно анализ доколко е обосновано възлагане на актюерска оценка предвид структурата на персонала, очаквания ефект върху финансовия отчет и възнаграждението, което ще трябва да се плати.

ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА И ДДС

Дължимият текущо данък се изчислява с помощта на данъчните ставки в сила или приетите за действащи ставки към датата на отчитане. Облагаемата печалба се различава от счетоводната печалба или защото някои доходи и разходи се считат за облагаеми или данъчно признати или защото времето, за което те са били облагаеми или данъчно признати се различава при тяхното данъчно и счетоводно третиране.

Посредством пасивния метод в консолидирания отчет за финансовото състояние, отсрочен данък се признава за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите във финансовия отчет на финансовото състояние и съответната данъчна основа, с изключение на репутацията, която не е призната за данъчни цели, както и за временни разлики, възникнали при първоначално признаване на активи и пасиви, които не влияят върху облагаемата или счетоводна печалба.

Отсроченият данък се изчислява по данъчните ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода, когато активът се реализира или пасивът се уреди въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на баланса.

Активи по отсрочени данъци се признават само до степента, до която Групата счита за вероятно (т.е. е по-вероятно) да е налице облагаема печалба, за да се реализира актив от същата данъчна група (юрисдикция).

Отсрочените данъчни активи и пасиви се приспадат само тогава, когато има законово право да приспадат текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно дружество и намерението на Групата е да уреди сумата на нетна база.

Разходът за данъци за периода, включва текущ и отсрочен данък. Данък се признава в отчета за доходите, с изключение на случаите, в които той произтича от сделки или събития, които се признават в друг всеобхватен доход или директно в капитал. В този случай, данъкът се признава в друг всеобхватен доход или съответно директно в собствения капитал. Когато данъкът възниква от първоначалното отчитане на бизнес комбинация, той се включва при осчетоводяването на бизнес комбинацията.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ✓ ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- ✓ вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти се включва в стойността на вземанията или задълженията в баланса.

ПРОВИЗИИ

Когато на датата на отчитане Групата има сегашно задължение (правно или конструктивно), като резултат от минало събитие и е вероятно, че Групата ще погаси това задължение се прави провизия в отчета за финансовото състояние. Провизии се правят като се използва

най-добрата приблизителна оценка на сумата, която ще е необходима за погасяване на задължението и се дисконтират до сегашна стойност с помощта на дисконтов процент (преди данъци), който отразява текущите пазарни оценки на стойността на парите във времето и специфичните за задължението рискове. Промените в приблизителните оценки се отразяват в отчета за доходите през периода, в който възникват. Провизиите по гаранции се измерват с помощта на вероятностни модели, базирани на минал опит. Провизиите за реструктуриране се признават само след като засегнатите страни са били информирани за формалния план за реструктуриране.

КАПИТАЛ

Капиталовите инструменти са договори, които пораждат остатъчен интерес в нетните активи на Групата. Обикновените акции се класифицират като капитал. Капиталовите инструменти се признават по сумата на получените постъпления, нетно от разходите, пряко свързани с транзакцията. Доколкото тези постъпления превишават номиналната стойност на емитирани акции, те се кредитират по сметка премиен резерв.

Разпределяне на дивидент

Дивидентите се признават като пасив, когато те са декларирани (т.е. дивидентите са разрешени по съответния начин и вече не са в обхвата на преценка на юридическото лице). Обикновено дивиденти се признават като пасив в периода, в който е одобрено тяхното разпределение по време на годишното общото събрание на акционерите. Междинните дивиденти се признават, когато се изплащат.

КРИТИЧНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ

При изготвянето на своите финансови отчети, Групата е направила значителни преценки, прогнози и предположения, които оказват влияние на балансовата стойност на някои активи и пасиви, доходи и разходи, както и друга информация отчетена в бележките. Групата периодично следи тези прогнози и предположения и се уверява, че те съдържат цялата необходима информация, налична към датата, на която се изготвят финансовите отчети. Въпреки това, е възможно реалните цифри да се различават от направените оценки. Преценките, прогнозите и предположенията, за които съществува значителен риск да причинят съществени корекции в балансовите суми на активите и пасивите, в рамките на следващата финансова година, са разгледани по-долу.

Признаване на приходите

Групата прави провизии за търговски отстъпки, отстъпки за обеми и такси за връщане на продукти предвидени в договорите за продажба, когато признава приходите, получени от стоки и услуги. Такова намаление на прихода, представлява оценка, която е обект на преценка и предположение въз основа на минал опит, както и на обстоятелства станали известни на Групата по време на съставяне на оценката.

Провизия за съмнителни вземания

Определянето на възстановимостта на дължимата от клиенти сума, включва определянето на това дали са налице някакви обективни доказателства за обезценка. Лошите вземания се отписват, когато се идентифицират доколкото е възможно обезценка и несъбираемост да се определят отделно за всеки елемент. В случаите, когато този процес не е възможен, се извършва колективна оценка на обезценка. В резултат начинът, по който индивидуални и колективни оценки се извършват и сроковете отнасящи се до идентифицирането на обективни доказателства за обезценка изискват значителни преценки и може да повлияят значително на балансовата сума на вземанията на датата на отчитане.

Тестове за обезценка на активи

Финансов актив или група от финансови активи различни от тези, които попадат в категорията на активи по справедлива стойност в печалбата или загубата се оценяват за

индикатори за обезценка в края на всеки отчетен период. Обезценка съществува само тогава, когато Групата установи, че е настъпило „събитие – загуба”, засягащо очакваните бъдещи парични потоци на финансовия актив. Може да не е възможно да се определи едно събитие, което причинява обезценка, още повече определянето дали е настъпило събитието загуба може да е свързано с упражняването на значителна преценка.

Групата е възложила на независим лицензиран оценител оценка на част от вземанията по предоставени заеми представени в консолидирания финансов отчет на стойност 665 хил.лв. (2016: 1 658 хил.лв.) и на вземания придобити чрез цесии представени в консолидирания финансов отчет на стойност 4 457 хил.лв. - цената на придобиване намалена с обезценки (2016: 7 760 хил.лв.). Справедливата стойност определена от лицензирания оценител потвърждава стойността на вземанията, по която са представени в консолидирания финансов отчет към 31.12.2017г. Лицензираният оценител е използвал методи за отразяване на обективните фактори за обезценка(сконтиране) на вземането, като инфлация, давностна събираемост, финансова обезпеченост и др., като се спазват основните изисквания на МСО. За част от вземанията по цесии и предоставени заеми не е изискана оценка от лицензиран оценител, доколкото ръководството счита, че има достатъчно данни за надеждна оценка на тяхната събираемост и са възникнали основно през 2017г. Признатите към 31.12.2017г. разходи от обезценка на вземания по цесии са в размер на 669 хил.лв. (2016:90 хил.лв.), на вземания по заеми – 41 хил.лв. (2016: 9 хил.лв.) и на други вземания от текущи търговски и други вземания – 7 хил.лв. (2016:1 хил.лв.) (приложения 2.7., 2.9. и 1.2.5.) за вземания от длъжници в затруднено положение, за които ръководството има достатъчно индикации, че са трудносъбираеми. През 2017г. са отписани вземания на стойност 72 хил.лв. (2016:34 хил.лв.), поради изтекъл давностен срок (прил. 1.2.6.).

По отношение на капиталови инвестиции, категоризирани като на разположение за продажба Групата смята, че тези активи са обезценени, когато е имало значителен или продължителен спад в справедливата им стойност под себестойност. Определянето на това, дали има "значителен" или "продължителен" изисква значителна преценка от страна на Ръководството.

Размерът на загубата от обезценка признат за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, е разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

Анализът за обезценка на репутация, материални и други нематериални активи изисква оценка на стойността в употреба на актива или на единицата генерираща парични потоци, към които са разпределени активите. Оценката на стойността в употреба се прави най-вече въз основа на дисконтираните модели на паричните потоци, които изискват Групата да направи оценка на очакваните бъдещи парични потоци от актива или от единицата генерираща парични потоци, а също и да избере подходящ дисконтов процент за да се изчисли настояща стойност на паричните потоци.

Нетната реализуема стойност на материалните запаси

Определянето на провизия за материалните запаси включва процес на оценка. Балансовата стойност на материалните запаси се обезценява до реализуемата им стойност, когато тяхната себестойност вече може да не бъде възстановяема – например, когато материалните запаси са повредени или остарели изцяло или частично или има спад в продажните им цени. Във всеки случай реализуема стойност представлява най-добрата оценка на възстановимата стойност и се основава на най-сигурните съществуващи към датата на отчета данни като присъщо включва оценки относно бъдещите очаквания за реализуема стойност. Критериите за определяне на размера на провизията или отписването се основават на анализ за стареене, техническа оценка и последващи събития. По принцип такъв процес на оценка изисква значителна преценка и може да повлияе на балансовата сума на материалните запаси към датата на отчета.

Приблизителна оценка за отсрочени данъци

Признаването на отсрочените данъчни активи и пасиви включва съставянето на серия от допускания. Например Групата трябва да оцени времето на възстановяване на временни разлики, дали е възможно временните разлики да не бъдат възстановени в предвидимо бъдеще или доколко данъчните ставки се очаква да се прилагат за периода, когато активът ще се реализира или пасивът ще се уреди.

Що се отнася до отсрочени данъчни активи реализирането им в крайна сметка зависи от облагаемия доход, който ще е на разположение в бъдеще. Отсрочените данъчни активи се признават само когато е вероятно, че ще има облагаема печалба, срещу която може да се усвои отсроченият данъчен актив и е вероятно, че Групата ще реализира достатъчно облагаем доход в бъдещи периоди, за да оползотвори намалението при плащането на данък. Това означава, че Групата прави предположения за данъчното си планиране и периодично ги оценява повторно, за да отразяват промяната в обстоятелствата, както и данъчните разпоредби. Освен това, измерването на отсрочен данъчен актив или пасив отразява начина, по който предприятието очаква да възстанови балансовата стойност на актива или уреди пасива.

Провизии

Провизиите могат да бъдат разграничени от другите пасиви, защото съществува несигурност относно проявлението им във времето и сумата на сделката. Типичните провизии, които се отразяват от Групата произтичат от задълженията на производителя по гаранции, възстановявания на суми, добросъвестно изпълнение на договори, неуредени спорове и бизнес реструктуриране.

Признаването и оценката на провизиите изискват от Групата да направи преценка относно вероятността (ако събитието е по-вероятно, отколкото да не настъпи) изходящ поток от ресурси да се изискват за погасяване на задължение и дали би могла да се даде надеждна оценка на сумата на задължението.

Освен това счетоводната политика на Групата изисква признаването на най-добрата оценка на сумата, която ще се изисква за погасяване на задължението и оценката може да се основава на информация, която показва диапазон от стойности. Тъй като признаването се основава на сегашната стойност, то включва съставяне на предположения при адекватна дисконтова ставка, с цел да отрази при подходящ дисконтов процент специфичните за задължението рискове.

В частност що се отнася до провизиите при реструктуриране, изисква се значителна субективна преценка, за да се определи дали е настъпило задължаващо събитие. Всички налични доказателства трябва да бъдат оценени за да се определи дали плана е достатъчно подробен за да създаде валидно очакване за ангажимента на ръководството относно реструктурирането – тоест да се започне изпълнение на плана за реструктуриране или да се обявят основните му характеристики пред онези, които ще са засегнати от него.

Условни активи и пасиви

Условните пасиви на Групата не са признати, но са оповестени, освен ако възможността за изходящ поток на ресурси съдържащ икономически ползи е отдалечен във времето.

Условните пасиви представляват възможни задължения възникващи от минали събития, чието съществуване ще бъде потвърдено само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития не изцяло в рамките на контрола на юридическото лице. Те не се признават защото не е вероятно, че изходящ поток от ресурси ще бъде необходим за покриване на задължението и сумата на задължението не може да бъде оценена с достатъчна надеждност.

Неизбежно, определянето на условен пасив изисква значителни преценки от страна на ръководството.

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

Провизии за гаранции

Провизиите за разходи, свързани с гаранции се признават, когато продуктът бъде продаден или услугата предоставена. Първоначалното признаване се базира на историческия опит. Първоначалната приблизителна оценка на разходите свързани с гаранции се преразглежда ежегодно.

ОТЧИТАНЕ ПО СЕГМЕНТИ

Акциите на Дружество-майка се търгуват на регулиран пазар Българска Фондова Борса - София АД. Групата развива дейност само в един икономически сектор – строителство, основно в Р България и поради тези причини няма да бъде представана информация по сегменти. През 2016г. и 2017г. Групата извършва строителна дейност и в Германия, като приходите превишават 10 % от консолидираните приходи от дейността, поради което се представя информация за приходите и за нетекущите активи (без финансовите инструменти) по географски области.

Разпределението на приходите на Групата по видове и Географски области е както следва:

Нетни приходи от продажби	България		Европа (Германия)		Общо	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000
Приходи от продажба на стоки	-	119	-	-	-	119
Приходи от продажба на услуги	5 194	11 559	4 923	3 759	10 117	15 318
Общо:	5 194	11 678	4 923	3 759	10 117	15 437

Балансовата стойност на нетекущите активи на Групата, различни от финансови инструменти, разпределени по географски области е както следва:

Нетекущи активи (без финансови инструменти)	България		Европа (Германия)		Общо	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000
Имоти, съоръжения, машини и оборудване	1 363	1 037	15	18	1 378	1 055
Инвестиционни имоти	24	43	-	-	24	43
Търговска репутация	759	759	-	-	759	759
Нематериални активи	7	3	-	-	7	3
Активи по отсрочени данъци	18	14	-	-	18	14
Общо:	2 171	1 856	15	18	2 186	1 874

Групата оповестява информация относно важни клиенти, когато стойността на реализираните приходи от даден клиент превишава 10 % от общата сума на консолидираните приходи от дейността на Групата. Няма такива към 31.12.2017г. и към 31.12.2016г.

СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ

Групата спазва изискванията на МСС24 при определяне и оповестяване на свързаните лица. Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това дали се прилага някаква цена.

III. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ СТАТИИТЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

1. 1. Приходи

1.1. 1. Приходи от продажби

Вид приход	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Продажба на стоки	-	119
Продажби на услуги в т.ч.:	10 117	15 318
Продажби на строителни услуги	10 117	15 318
Общо	10 117	15 437

1.1.2. Други приходи

Други приходи в т.ч.	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Наеми	25	52
Отписани задължения	114	44
Продажба на материали	-	1
Други	2	8
Общо	141	105

1.1.3. Финансови приходи

Вид приход	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Приходи от лихви в т.ч.	212	358
по заеми и цесии	166	284
Други	46	74
От операции с финансови инструменти	294	2 390
Положителни курсови разлики	-	215
Общо	506	2 963

1. 2. Разходи

1. 2. 1. Използвани суровини, материали и консумативи

Вид разход	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Основни материали	2 778	2 389
Спомагателни материали	76	193
Горивни и смазочни материали	135	119
Материали за поддръжка и ремонт на ДМА	48	27
Инструменти	-	2
Работно облекло	12	16
Ел. енергия	21	18
Офис материали и консумативи	16	18
Други материали	17	28
Общо	3 103	2 810

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

1.2. 2. Разходи за външни услуги

Вид разход	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Подизпълнители	2 000	4 182
Нает транспорт	119	143
Реклама	7	8
Ремонти	28	46
Съобщителни услуги	25	15
Консултански и други договори	275	425
Застраховки	61	47
Граждански договори и хонорари	4	13
Охрана	156	168
Абонаменти	15	15
Други разходи за външни услуги	160	143
Наеми	173	345
Топлоенергия	-	3
Юридическо обслужване	77	97
Квалификация и обучение	5	10
Проектиране и инженеринг	313	-
Данъци и такси	9	15
Общо	3 427	5 675

1.2.3. Разходи за амортизации

Вид разход	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Разходи за амортизации на производствени	248	531
дълготрайни материални активи	248	531
Разходи за амортизации на административни	14	22
дълготрайни материални активи	10	18
дълготрайни нематериални активи	4	4
Разходи за амортизации на инвестиционни имоти	1	1
Общо	263	554

1.2.4. Разходи за персонала

Разходи за:	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Разходи за заплати на в т.ч.	1 956	1 855
производствен персонал	964	980
административен персонал	992	875
Разходи за осигуровки на в т.ч.	302	272
производствен персонал	158	134
административен персонал	144	138
Общо	2 258	2 127

1.2.5. Обезценка на активи

Вид разход	31.12.2017г.	31.12.2016г.
Разходи от обезценка на вземания, призната в печалба или загуба, в т.ч.:	717	100
-на вземания по предоставени заеми	41	9
-на вземания по договори за цесия	669	90
-на търговски и други вземания	7	1
Общо	717	100

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

1.2.6. Други разходи

Вид разход	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Разходи за командировки	88	434
Разходи представителни	13	2
Данъци, такси, корекции ДДС	207	100
Други разходи	24	28
Отписани вземания	72	34
Разходи за глоби и неустойки	7	5
Общо	411	603

1.2.7. Суми с корективен характер

Вид разход	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Разход/(Приход) от изменение на незавършено производство	211	(1 076)
Балансова стойност на продадени стоки	-	124
Общо	211	(952)

1.2. 8. Финансови разходи

Вид разход	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Разходи за лихви в т.ч.	99	368
по заеми	54	105
по лизингови договори	41	41
Други	4	222
Загуба от продажба на дъщерно дружество	-	113
От операции с финансови инструменти	1 318	9 047
Отрицателни курсови разлики	403	145
Други финансови разходи	48	81
Общо	1 868	9 754

1.2. 9. Печалби и загуби от операции, които се отчитат нетно

Вид разход	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Балансова стойност на продадени активи	(43)	-
в т.ч. дълготрайни материални активи	(43)	-
Приходи от продажба на дълготрайни активи	259	4
Общо	216	4

1.2.10.Разход за данъци

Вид разход	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Текущ разход за данък	16	61
Разход/(приход) по отсрочени данъци, отнасяща се до възникването и обратното проявление на временни разлики	(4)	(4)
Общо	12	57

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

1.2.11. Доход на акция

Доход на акции	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Числител: доходи, свързани с капитала		
Продължаващи дейности: печалба/загуба за година за Групата	(1 287)	(2 212)
Всичко печалба/загуба за Групата	(1 287)	(2 212)
Нетна печалба / загуба	(1 287)	(2 212)
Знаменател: средно претегления брой на акции на дружеството-майка	58 362 963	58 362 963
Основен доход на акция BGN	(0,02)	(0,04)

2. Консолидиран отчет за финансовото състояние

Нетекущи активи

2.1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Към 31 декември 2017г. и към 31 декември 2016г. Имотите, машините, съоръженията и оборудването включват:

	Машини и оборудване	Съоръжения	Моторни Превозни средства	Активи в процес на изграждане	Други активи	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 31.12.2015	4 537	799	976	-	76	6 388
Постъпили, с изключение на придобитите чрез бизнескомбинация	15	72	117		29	233
Излезли от употреба	(159)	(9)	(16)		(2)	(186)
Отписани поради загуба на контрол над дъщерни предприятия	(142)	-	(7)		(10)	(159)
Общо увеличения(намаления) за периода	(286)	63	94		17	(112)
Салдо към 31.12.2016	4 251	862	1 070	-	93	6 276
Постъпили, с изключение на придобитите чрез бизнескомбинация	65	477	4	56	1	604
Излезли от употреба	(87)	(29)	(440)		(1)	(558)
Общо увеличения(намаления) за периода	(22)	448	(436)	56	-	46
Салдо към 31.12.2017	4 229	1 310	634	56	93	6 322
Амортизация и обезценка						
Салдо към 31.12.2015	4 173	162	564	-	30	4 929
Амортизация за годината	166	163	195		25	549
Амортизация на излезли от употреба	(159)	(9)	(16)		(2)	(186)
Амортизация на отписани поради загуба на контрол над дъщерни предприятия	(66)	-	(4)		(1)	(71)
Общо увеличения(намаления) за периода	(59)	154	175		22	292
Салдо към 31.12.2016	4 114	316	739	-	52	5 221
Амортизация за годината	26	105	105		22	258
Амортизация на излезли от употреба	(88)	(5)	(441)		(1)	(535)
Общо увеличения(намаления) за периода	(62)	100	(336)		21	(277)
Салдо към 31.12.2017	4 052	416	403	-	73	4 944
Балансова стойност						
Балансова стойност към 31.12.2016	137	546	331	-	41	1 055
Балансова стойност към 31.12.2017	177	894	231	56	20	1 378

Към 31.12.2017г. в ИМС по силата на договори за финансов лизинг са включени ИМС с балансова стойност - 845 хил.лв. (към 31.12.2016г. – 532 хил.лв.).

ИМС в процес на придобиване в размер на 56 хил. лв. към 31.12.2017г., включват 55 хил.лв. авансово плащане в размер на 10 % от стойността на 3 броя товарни автомобили и 1 хил.лв. – допълнителни разноски във връзка с придобиването на автомобилите.

Към 31.12.2017г. в имоти, машини, съоръжения и оборудване е включен актив с отчетна стойност 354 хил.лв. и балансова стойност в размер на 44 хил.лв., който е заложен като обезпечение по рамков договор /виж прил.4 Условни активи и пасиви (31.12.2016г.: с отчетна стойност 354 хил.лв. и балансова стойност в размер на 257 хил.лв.).

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

2.2. Инвестиционни имоти

	Земи	Сгради	Общо
Отчетна стойност			
Салдо към 31.12.2015	24	24	48
Салдо към 31.12.2016	24	24	48
Излезли през годината		(24)	(24)
Салдо към 31.12.2017	24	-	24
Амортизация			
Салдо към 31.12.2015	-	4	4
Амортизация за годината	-	1	1
Общо увеличения (намаления) за периода	-	1	1
Салдо към 31.12.2016	-	5	5
Амортизация за годината	-	1	1
Амортизация на излезли през годината		(6)	(6)
Общо увеличения (намаления) за периода	-	(5)	(5)
Салдо към 31.12.2017	-	-	-
Балансова стойност			
Балансова стойност към 31.12.2016	24	19	43
Балансова стойност към 31.12.2017	24	-	24

Справедливата стойност на инвестиционните имоти не се различава съществено от балансовата им стойност към 31.12.2017г., поради което предвид разноските за оценка от независим оценител и несъществения ефект за финансовите отчети, такава не е възложена от ръководството на Групата.

2.3. Репутация

Към 31.12.2011г. ръководството на Групата е взело решение за обезценка на 100 % на търговска репутация в размер на 42 991 хил.лв. на основание поискана несъстоятелност на дъщерни дружества. През 2012г. и 2013г. Групата се освобождава от част от инвестициите в дъщерни предприятия, над които е бил загубен контрол поради процедура по несъстоятелност.

При придобиване на контрол над дъщерни дружества в Р България в периода 2012-2014г., Групата формира репутация. При прегледа към 31.12.2015г. от ръководството на Групата, репутацията е обезценена с 2 318 хил.лв. и към 31.12.2015г. е с балансова стойност 759 хил.лв. Няма промяна към 31.12.2016г. и към 31.12.2017г.

Име	% участие	Балансова стойност на участието (цена на придобиване)	Регистр. капитал на дъщерното д-во	Капитал принадлеж на групата	Спр.с/ст на нетните активи	Репутация 31.12.2014 г.	Обезценка 2015г.	Отписана репутация 2015г. при загуба на контрол	Балансова стойност към 31.12.2015	Балансова стойност към 31.12.2016	Балансова стойност към 31.12.2017
Инфра Билдинг ЕООД	100%	1	1	1	1	-	-				
Инфра Рейлуейс ЕООД	100%	5	5	5	(264)	269	(269)		-	-	-
Инфра Актив ЕООД	100%	1	1	1	(2)	3	(3)		-	-	-
Инфра Имоти ЕООД	100%	1	1	1	(6)	7	(7)		-	-	-
Инфра Роудс ЕООД	100%	5	5	5	(398)	403			403	403	403
Инфра Сейф Роудс ЕООД	100%	5	5	5	(462)	467	(467)		-	-	-
Инфра Минералс ЕООД	100%	5	5	5	(13)	18	(18)		-	-	-
Инфра Агуа Еко ЕООД	100%	5	5	5	(124)	129	(129)		-	-	-
Артескос 98 АД	84.32%	1 092	50	42	(648)	1 740		(1 740)	-	-	-
Артескос АД	63.24%	421	50	32	78	343		(343)	-	-	-
Витех Строй ЕООД	100%	1	1	1	(1 780)	1 781	(1 425)		356	356	356
Общо:		1 542	129	103	(3 618)	5 160	(2 318)	(2 083)	759	759	759

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

2.4. Нематериални активи

	Компютърен софтуер	Общо
Отчетна стойност		
Салдо към 31.12.2015	7	7
Постъпили	4	4
Общо увеличения (намаления) за периода	4	4
Салдо към 31.12.2016	11	11
Постъпили	8	8
Излезли от употреба	(7)	(7)
Общо увеличения (намаления) за периода	1	1
Салдо към 31.12.2017	12	12
Амортизация и обезценка		
Салдо към 31.12.2015	4	4
Амортизация за годината	4	4
Общо увеличения (намаления) за периода	4	4
Салдо към 31.12.2016	8	8
Амортизация за годината	4	4
Амортизация на излезли от употреба	(7)	(7)
Общо увеличения(намаления) за периода	(3)	(3)
Салдо към 31.12.2017	5	5
Балансова стойност		
Балансова стойност към 31.12.2016	3	3
Балансова стойност към 31.12.2017	7	7

2.5. Активи по отсрочени данъци

Временна разлика, неизползвани данъчни загуби, неизползвани данъчни кредити	31 декември 2016		Движение на отсрочените данъци за 2017				31 декември 2017	
	Данъчна временна разлика	Отсрочен данък	увеличение		намаление		Данъчна временна разлика	Отсрочен данък
			Данъчна временна разлика	Отсрочен данък	Данъчна временна разлика	Отсрочен данък		
Активи по отсрочени данъци								
Обезценки	34	3	-	-	-	-	34	3
Компенсирани отпуски	53	6	44	4	(53)	(5)	44	4
Доходи на ФЛ	48	5	83	9	(40)	(4)	91	11
Общо активи по отсрочени данъци:	135	14	127	13	(93)	(9)	169	18
Отсрочени данъци (нето)	135	14	127	13	(93)	(9)	169	18

Приспадащи се временни разлики и неизползваните данъчни загуби и кредити, за които в баланса не е бил признат отсрочен данъчен актив						
	31.12.2017			31.12.2016г.		
	Дан. Основа	Дата на възникване	Дата на изтичане	Дан. Основа	Дата на възникване	Дата на изтичане
Приспадащи се временни разлики, за които не е признат отсрочен данъчен актив	818	2015-2017	2018-2020	112	2015-2016	2017-2019
Обезценки на вземания	818	2015-2017	2018-2020	112	2015-2016	2017-2019
Неизползвани данъчни загуби, за които отсрочен данъчен актив не е признат	17 618	-	-	16 755	-	-
Дан. Загуба, в т.ч. по години:	17 618	2013-2017	2018-2022	16 755	2012-2016	2017-2021
	17 618		2018	16 755		2017
	6 629		2019	16 731		2018
	963		2020	5 703		2019
	927		2021	44		2020
	926		2022	1		2021
Общо ДВР, за които не е признат отсрочен данъчен актив	18 436			16 874		

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

ДВР, за която не е признат отсрочен данъчен актив	Непризнат отсрочен данъчен актив към 31.12.2017г.	Непризнат отсрочен данъчен актив към 31.12.2016 г.
Обезценки	82	11
Данъчни загуби	1 762	1 676
Общо	1 844	1 687

Текущи активи

2.6. Материални запаси

Вид материални запаси	31.12.2017г.	31.12.2016 г.
Текущи материални запаси в т.ч.	4	181
Горива и смазочни материали	4	5
Други материали	-	176
Стоки	-	19
Производство /нето/	89	89
Производство	89	89
Незавършено производство	326	1 076
Общо	419	1 365

2.7. Текущи търговски и други вземания

Вид	31.12.2017г.	31.12.2016г.
Вземания от продажби в /нето/	1 276	340
Вземания бруто	1 285	352
Обезценка на търговски вземания	(9)	(12)
Вземания по предоставени аванси /нето/	296	167
Вземания по предоставени аванси	296	167
Вземания по съдебни спорове /нето/	1	2
Други вземания в т.ч. /нето/	147	70
Предплатени разходи	6	12
Предоставени гаранции и депозити	15	48
Вземания по застраховане	21	8
Други краткосрочни вземания	139	37
Обезценка на други вземания	(34)	(35)
Общо	1 720	579

2.8. Данъци за възстановяване

Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Корпоративен данък – надвнесен	1	-
Данък върху добавената стойност за възстановяване	3	15
Общо	4	15

2.9. Текущи финансови активи

Текущи финансови активи	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Кредити и вземания	11 821	16 728
Общо	11 821	16 728

Кредити и вземания – текущи	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Кредити	1 052	2 146
Вземания придобити чрез цесии	3 773	2 968
Кредити придобити чрез цесии	6 996	11 614
Общо	11 821	16 728

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

Кредити – текущи		
Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Вземания по кредити /нето/	1 052	2 146
Вземания по кредити	771	1 922
Вземания по лихви по кредити	331	233
Обезценка на вземания по кредити	(50)	(9)
Общо	1 052	2 146

Вземания придобити чрез цесии – текущи		
Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Вземания придобити чрез цесии /нето/	3 773	2 968
Вземания придобити чрез цесии	3 773	2 968
Общо	3 773	2 968

Кредити придобити чрез цесии – текущи		
Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Кредити придобити чрез цесии /нето/	6 996	11 614
Кредити придобити чрез цесии	7 707	11 671
Лихви по кредити придобити чрез цесии	48	34
Обезценка на кредити придобити чрез цесии	(759)	(91)
Общо	6 996	11 614

Номиналната стойност на придобитите вземания по договори за цесии превишава балансовата им стойност. Вземанията по договори за цесии се отчитат по цена на придобиване, намалена с признати загуби от обезценка. Вземанията по договори за цесия не са обезпечени.

Условията по предоставени заеми към 31.12.2017г. са както следва:

Заемополучател-несвързано лице	Валута	Л. %	Стойност `000 главница 31.12.2017	Падеж	Обезпечения / Гаранции
Заемополучател 1 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 1	Лева	8%	8	31.12.2014	Няма
Заемополучател 2 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 2	Лева	8%	2	5.12.2018	Няма
Заемополучател 3 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 3	Лева	8%	375	31.12.2018	Няма
Заемополучател 4 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 4	Лева	8%	266	31.12.2018	Няма
Заемополучател 5 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 5	Лева	8%	65	31.12.2018	Няма
Заемополучател 6 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 6	Лева	8%	3	31.12.2018	Няма
Заемополучател 7 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 7	Лева	8%	21	31.12.2018	Няма
Заемополучател 8 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 8	Лева	6%	31	31.12.2018	Няма
Общо:			771		

Към края на всеки отчетен период се извършва преглед на приблизителна оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми финансови активи.

Приблизителна оценка за определяне на размера на обезценка на вземане се базира на неблагоприятни обстоятелства, които са възникнали от датата на първоначалното

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

признаване на финансовите активи до датата на одобрение на финансовия отчет. Неблагоприятни обстоятелства във връзка с вземания които се идентифицират включват:

- установено значително затруднение на длъжника за плащане на вземането;
- просрочие на главници и лихви;
- нарушение на договор – неизпълнение на условията по договор;
- изпадане на длъжника в неплатежоспособност или несъстоятелност.

Финансовите активи се преглеждат индивидуално на база на наличната информация и се идентифицират, тези които са обезценени. Допълнително за част от вземанията се възлага оценка от лицензиран оценител, въз основа на която са признати обезценки към 31.12.2016г. и 31.12.2017г. (прил.1.2.5. и критични счетоводни преценки и приблизителни оценки). Обезценката се отчита в съответствие с МСС 39 като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци.

2.10. Парични средства

Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Парични средства в брой в т.ч.	354	1 752
В лева	354	1 752
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	165	2 435
В лева	6	1 808
Във валута	159	627
Блокирани парични средства	8	8
Общо	527	4 195

За целите на консолидирания отчет за паричните потоци са изключени блокираните парични средства, представляващи запорирани парични средства по банкови сметки на Дружеството-майка, до които Групата има ограничен достъп.

Наличните парични средства към края на отчетния период са:

	31.12.2017	31.12.2016
Пари и парични средства	527	4 195
Намаление: салда на парични средства с ограничено ползване	(8)	(8)
	519	4 187

2. 11. Собствен капитал

2. 11. 1. Основен капитал

Акционери с над 5%	31.12.2017 г.				31.12.2016 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Антон Божков	13 319 290	13 319 290	13 319 290	22,82%	13 319 290	13 319 290	13 319 290	22,82%
Урбаника пропъртис ЕАД	12 446 318	12 446 318	12 446 318	21,33%	12 446 318	12 446 318	12 446 318	21,33%
Мъркюри инвестмънтс	-	-	-	-	3 909 965	3 909 965	3 909 965	6,7%
Стилинжинеринг 2000 АД	3 973 000	3 973 000	3 973 000	6,81%	3 973 000	3 973 000	3 973 000	6,81%
Уникредит банк - Унгария	6 938 365	6 938 365	6 938 365	11,89%	-	-	-	-
ВАБО -2012 ЕООД	12 100 000	12 100 000	12 100 000	20,73%	12 100 000	12 100 000	12 100 000	20,73%
Други миноритарни акционери с под 5%	9 585 990	9 585 990	9 585 990	16,42%	12 614 390	12 614 390	12 614 390	21,61%
Общо:	58 362 963	58 362 963	58 362 963	100%	58 362 963	58 362 963	58 362 963	100%

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

2.11.2. Премии от емисии

Премии от емисии		
Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Премия от емисия	10 072	10 072

На 29.07.2008г. е вписано увеличение на капитала на Инфра Холдинг АД с удостоверение от Агенцията по вписванията. Увеличението на капитала на дружеството – майка става с публично предлагане на нови акции. То е гласувано на ОСА на 21 декември 2007г. Водещ мениджър на предлагането е Обединена Българска Банка АД. Премиите от емисии са формирани от разликата между номиналната и емисионната стойност на акциите.

2.11.3. Резерви

	Други резерви	Всичко
Резерви към 31.12.2015г.	426	426
Намаление при загуба на контрол над дъщерно предприятие	(102)	(102)
Заделени резерви от печалби	125	125
Резерви към 31.12.2016г.	449	449
Заделени резерви от печалби	714	714
Резерви към 31.12.2017г.	1 163	1 163

2.11.4. Финансов резултат

Печалба към 31.12.2015 г.	15 844
Изменение:	(498)
Промяна в участия	(373)
Заделени резерви	(125)
Печалба към 31.12.2016 г.	15 346
Изменение:	(714)
Заделени резерви	(714)
Печалба към 31.12.2017 г.	14 632
Загуба към 31.12.2015г.	(67 512)
Изменение:	(2 212)
Загуба за периода	(2 212)
Загуба към 31.12.2016 г.	(69 724)
Изменение:	
Загуба за периода	(1 287)
Загуба към 31.12.2017 г.	(71 011)
Финансов резултат към 31.12.2015 г.	(51 668)
Финансов резултат към 31.12.2016 г.	(54 378)
Финансов резултат към 31.12.2017 г.	(56 379)

Нетекущи пасиви**2.12. Нетекущи финансови пасиви**

Нетекущи финансови пасиви	31.12.2017г.	31.12.2016 г.
Кредити и задължения	918	4 089
Общо	918	4 089

Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Кредити	-	243
Задължения по лизингови договори	487	345
Други финансови пасиви	431	3 501
Общо	918	4 089

Кредити – нетекущи		
Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Задължения по кредити от несвързани лица /нето/	-	243
Задължения по кредити от несвързани лица	-	196
Задължения по лихви по кредити от несвързани лица	-	47
Общо	-	243

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

Задължения по лизингови договори - нетекущи		
Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Задължения по лизинг от несвързани лица /нето/	487	345
Задължения по лизинг от несвързани лица	487	345
Общо	487	345

Други финансови пасиви- нетекущи		
Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Задължения по договори за цесии	431	3 501
Общо	431	3 501

Текущи пасиви

2.13. Текущи провизии

Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Провизии за правни задължения	13	15
Общо	13	15

2.14. Текущи търговски и други задължения

Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Задължения към свързани лица в т.ч.	11	14
Гаранции и други	11	14
Задължения по доставки	132	215
Задължения по получени аванси	538	939
Други краткосрочни задължения в т.ч.	46	142
Задължения по текущо начислени разходи	17	21
Задължения по гаранции и депозити	-	1
Дължими такси и лихви за забава	-	95
Други краткосрочни задължения	29	25
Общо	727	1 310

2.15. Текущи задължения към персонала и за социално осигуряване

Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Задължения към персонала	205	195
<i>В т.ч. задължения за неизползвани отпуски</i>	<i>36</i>	<i>45</i>
Задължения към осигурителни предприятия	52	54
<i>В т.ч. за задължения за неизползвани отпуски</i>	<i>7</i>	<i>9</i>
Общо	257	249

2.16. Текущи данъчни задължения

Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Данък върху добавената стойност	1	322
Други данъци и публични задължения	29	109
Общо	30	431

2.17. Текущи финансови пасиви

Текущи Финансови пасиви	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Кредити и задължения	1 523	4 163
Общо	1 523	4 163

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

Кредити и задължения – текущи		
Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Кредити	686	694
Задължения по лизингови договори	228	142
Други финансови пасиви	609	3 327
Общо	1 523	4 163

Кредити – текущи		
Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Задължения по кредити от несвързани лица /нето/	686	694
Задължения по кредити от несвързани лица	644	556
Задължения по лихви по кредити от несвързани лица	42	138
Общо	686	694

Условията по получени кредити към 31.12.2017г. са както следва:

Кредитор	главница към 31.12.2017	падеж	год.лихва	обезпечения
Банка от Р България	482	31.05.2019	7%	Оповестени са в прил.4 Условни активи и пасиви
Българско ЮЛ 1, Договор 1	46	31.12.2018	6%	няма
Българско ФЛ, Договор 2	46	31.12.2018	6%	няма
Българско ЮЛ 2, Договор 3	9	31.12.2018	6%	няма
Българско ЮЛ 3, Договор 4	15	31.12.2018	6%	няма
Българско ЮЛ 2, Договор 5	14	31.12.2018	6%	няма
Българско ЮЛ 2, Договор 6	5	31.12.2018	6%	няма
Българско ЮЛ 4, Договор 7	13	31.12.2018	6%	няма
Българско ЮЛ 2, Договор 8	14	31.12.2018	6%	няма
Общо:	644			

Задължения по лизингови договори - текущи		
Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Задължения по лизингови договори /нето/	228	142
Задължения по лизингови договори	226	142
Задължения за лихви по лизингови договори	2	-
Общо	228	142

Минимални лизингови плащания	31.12.2017г.	31.12.2016г.
В рамките на една година	261	174
Повече от една година, но в рамките на 5 години	518	381
Обща дължима сума	779	555
Бъдещи финансови плащания	(66)	(68)
Салдо към 31 декември	713	487
Представени като текущи задължения	226	142
Представени като нетекущи задължения, в т.ч.:	487	345
- Дължими по-късно от една година и не по-късно от пет години	487	345

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

Бъдещи минимални плащания по договори за финансов лизинг заедно с настоящата стойност на нетните минимални лизингови плащания						
	31.12.2017 г.			31.12.2016 г.		
	Бъдещи минимални лизингови плащания	Лихва	Настояща стойност на минималните лизингови плащания	Бъдещи минимални лизингови плащания	Лихва	Настояща стойност на минималните лизингови плащания
В рамките на една година	261	35	226	174	32	142
Повече от една година, но в рамките на 5 години	518	31	487	381	36	345
Общо минимални лизингови плащания	779	66	713	555	68	487

Групата, чрез две от Дружествата е лизингополучател към 31.12.2017г. по договори за финансов лизинг изтичащи до 2022г. Годишните лихви по лизинговите договори варират от 6,72% до 10 % (средно около 8 %).

Други финансови пасиви – текущи		
Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016г.
Задължения по договори за цесия към несвързани лица	609	3 327
Общо	609	3 327

По задълженията по договори за цесии няма предвидени обезпечения.

Разнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност с паричните потоци от финансови операции и други непарични изменения

	Задължения по финансови пасиви			Общо
	Получени кредити и заеми	Задължения по лизингови договори	Задължения по цесии	
Балансова стойност на 31.12.2016	937	487	6 828	8 252
Промени в резултат на парични потоци от финансова дейност				
Постъпления по получени заеми	7 822			7 822
Плащания по получени заеми	(7 855)			(7 855)
Плащания на задължения по финансов лизинг		(454)		(454)
Платени лихви	(175)			(175)
Общо промени в резултат на парични потоци от финансова дейност	(208)	(454)	-	(662)
Общо други, непарични изменения	(43)	682	(5 788)	(5 149)
Балансова стойност на 31.12.2017	686	715	1 040	2 441

IV. Други оповестявания

1. Свързани лица и сделки със свързани лица

Групата оповестява следните свързани лица към 31.12.2017г.:

Основните акционери с дял над 5 % в дружеството-майка са оповестени в приложение 2.11.1.

Ключов ръководен персонал на Дружеството-майка:

Членове на Съвета на Директорите към 31.12.2017г.:

Антон Василев Божков

Благой Любенов Милушев

Татяна Христова Димитрова

Дъщерни предприятия, над които е загубен контрол:

Завод за стоманобетонни конструкции ЕООД /ЗСКИ/ - дъщерно предприятие на Инфра Холдинг АД, над което е загубен контрол, тъй като е в несъстоятелност и има назначен синдик от съда.

ЛВЗ АД – дъщерно предприятие на Инфра Холдинг АД, над което е загубен контрол, тъй като е в несъстоятелност и има назначен синдик от съда.

За годината завършваща на 31 декември 2017г. Групата не отчита сделки и разчети със свързани лица, освен задължения за гаранции по чл.240 от ТЗ към ключовия ръководен персонал, както следва:

Вид	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Задължения от удържани гаранции от ключов ръководен персонал	11	14
Общо	11	14

Начисления, свързани с доходи на ключовия ръководен персонал на Дружеството-майка за 2017г.:

Вид	2017 г.	2016 г.
Възнаграждения и осигуровки за периода	152	138
Общо	152	138

2.Управление на финансовия риск

При осъществяване на своята текуща, инвестиционна и финансова дейност, Групата е изложена 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 Групата;
- 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 Групата е изложена 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 изправена Групата.

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;
- Внедряване на деривативи или други подобни инструменти единствено за целите на хеджиране;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват и контролират на централно ниво;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват на разумна и последователна основа и при спазване на най-добрите пазарни практики.

Групата може да инвестира в акции или други подобни инструменти само в случай, че е налице временна допълнителна ликвидност, като за всички подобни сделки е необходимо разрешение от Съвета на директорите.

- Внимателно документиране на всички деривативи, включително и връзките помежду им, както и хеджираните позиции към началната дата и в течение на целия им живот;
- Оценяване на ефективността на хеджиране към началната дата и към всяка следваща отчетна дата, като се гарантира, че са спазени критериите на IAS 39 (MCC 39);
- Използване само на висококачествени финансови институции като насрещна страна при Деривативите.

В следващата таблица е представен анализ на финансовите инструменти, измерени след първоначалното им признаване по справедлива стойност, групирани в нива от 1 до 3 в зависимост от степента, в която е наблюдаема (е възможно да се наблюдава) тяхната справедлива стойност:

- Ниво 1 - Измерванията на справедливата стойност се базират на котираните цени (некоригирани) на активните пазари за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 - Измерванията на справедливата стойност се базират на изходна информация, различна от котираните цени при Ниво 1, като тази информация е наблюдаема за актива или пасива директно (т.е. като цени) или индиректно (т.е. произтича от цените);
- Ниво 3 - Измерванията на справедливата стойност се базират на техники на оценка, които включват входяща информация за актива или пасива, която не се базира на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаема входяща информация).

Оценка

Прилаганите счетоводни политики за оценка на финансовите активи и пасиви са както следва:

Вид актив / пасив	Класификация	База за оценка
-------------------	--------------	----------------

Парични средства	Парични средства	Номинална стойност
Блокирани парични средства	Блокирани парични средства	Номинална стойност
Краткосрочни и дългосрочни заеми	Финансов пасив	Амортизирана стойност

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

Търговски вземания	Заеми вземания, възникнали първоначално в Групата	и Търговските вземания са безлихвени краткосрочни вземания, които обичайно се оценяват по оригиналната им фактурна стойност, намалена с евентуални разходи за обезценка (резерв за трудносъбираеми вземания).
Търговски задължения	Финансов пасив	Търговските задължения са безлихвени краткосрочни задължения, които обичайно се оценяват по оригиналната им фактурна стойност.
Дългосрочни задължения	Финансов пасив	Амортизирана стойност

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, банкови депозити и сметки) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на Групата счита, че при съществуващите обстоятелства представените в консолидирания отчет за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност. Допълнително е възложено на лицензиран оценител оценка на вземания по предоставени заеми представени в консолидирания финансов отчет на стойност 665 хил.лв. и вземания придобити чрез цесии представени в консолидирания финансов отчет на стойност 4 457 хил.лв. (ниво 3), който е потвърдил, че стойността, по която са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017г. отговаря на справедливата им стойност. Информация за оценката и признати разходи от обезценка на финансовите активи е дадена в прил.1.2.5., 2.7. и 2.9. и в частта „Критични счетоводни преценки и приблизителни оценки“ – пар. „Тестове за обезценка на активи“ от настоящето приложение към консолидирания финансов отчет.

За останалите финансови активи и пасиви се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

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

Финансови активи	Приложение	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
		<i>11 821</i>	<i>16 728</i>
Текущи финансови активи, в т.ч.:			
<i>Текущи вземания по договори за цесии</i>	2.9.	10 769	14 582
<i>Предоставени заеми</i>	2.9.	1 052	2 146
Текущи търговски и други вземания	2.7.	1 413	398
Парични средства	2.10.	527	4 195
Общо финансови активи		13 761	21 321

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

Финансови пасиви		31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Текущи търговски и други задължения	2.14.	189	371
Текущи задължения по договори за цесии	2.17.	609	3 327
Задължения по кредити – текущи	2.17.	686	694
Задължения по лизингови договори – текущи	2.17.	228	142
Нетекучи задължения по договори за цесии	2.12.	431	3 501
Задължения по кредити – нетекучи	2.12.	-	243
Задължения по лизингови договори – нетекучи	2.12.	487	345
Общо финансови пасиви		2 630	8 623

Информация за финансовия риск

Кредитен риск

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

Групата търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Приетата 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 към кредитен риск не е съществена.

Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Групата, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Групата, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Групата по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017г.

Групата не държи допълнително обезпечение за никое от своите вземания.

Всички вземания, които са просрочени над 1г. към отчетната дата и/или не са предоговорени до датата на одобрение на финансовия отчет, са съответно обезценени.

Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Групата, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Групата, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Групата по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017г.

Максималната кредитна експозиция на Групата е представена по-долу:

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Парични средства	527	4 195
Финансови активи	11 821	16 728
Търговски и други вземания (без аванси и предплащания)	1 413	398
Общо	<u>13 761</u>	<u>21 321</u>

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

Ликвиден риск

Ликвидният риск произтича от възможността Групата да не осигури достатъчно външно финансиране, както и контрагентите да не изпълнят своите финансови задължения на договорените падежи. 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.

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

Групата очаква, че от текущата дейност ще се генерират задоволителни парични постъпления, за да се изпълнят тези парични ангажименти. Освен това, Групата разполага с достатъчно финансови активи, за които съществува ликвиден пазар и които са на разположение за посрещане на потребностите от ликвидни средства.

Ликвиден риск - текуща година							
Към 31.12.2017 година	Преносна (балансова) стойност	Договорени парични потоци	Договорени парични потоци, в т.ч.				Общо
			до 1 година	над 1 година до 3 години	над 3 години до 5 години	над 5 години	
Финансови активи	13 761	27 431	27 431	-	-	-	27 431
Вземания от трети лица по предоставени заеми	1 052	2 734	2 734	-	-	-	2 734
Други финансови активи	10 769	22 757	22 757	-	-	-	22 757
Търговски и други вземания от трети лица	1 413	1 413	1 413	-	-	-	1 413
Парични средства и парични еквиваленти	527	527	527	-	-	-	527
Финансови пасиви	2 619	2 686	1 743	857	86	-	2 686
Задължения по банкови заеми	482	487	487	-	-	-	487
Задължения по заеми към трети лица	204	213	213	-	-	-	213
Задължения по договори за финансов лизинг	715	768	256	426	86	-	768
Задължения по договори за цесии	1 040	1 040	609	431	-	-	1 040
Търговски и други задължения	178	178	178	-	-	-	178
Общо нетна ликвидна стойност	11 142	24 745	25 688	(857)	(86)	-	24 745

Лихвен риск

Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените в лихвените нива. Групата не използва хеджиращи инструменти.

Лихвен риск - текуща година				
	С фиксирана лихва	С плаваща лихва	Безлихвени	Общо
Нетекучи активи	-	-	-	-
Нетекучи пасиви	487	-	431	918
Нетекучи финансови пасиви	487	-	431	918
Нетекущ риск	(487)	-	(431)	(918)
Текущи активи	945	-	12816	13761
Текущи финансови активи, нетно от обезценка	945	-	10876	11 821
Текущи търговски и други вземания	-	-	1413	1 413
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	527	527
Текущи пасиви	870	-	831	1 701
Текущи финансови пасиви	870	-	653	1 523
Текущи търговски и други задължения	-	-	178	178
Текущ риск	75	-	11 985	12 060
Общо финансови активи	945	-	12 816	13 761
Общо финансови пасиви	1 357	-	1 262	2 619
Общо излагане на лихвен риск	(412)	-	11 554	11 142

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

Основните финансови инструменти на Групата, различни от деривативи, включват заеми, финансови лизинги, парични средства и депозити. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Групата. Групата притежава и различни други финансови инструменти, като например вземания по продажби и задължения към доставчици, които възникват пряко от дейността.

Валутен риск

Валутният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените във валутните курсове.

Валутен риск - текуща година				
	В BGN	В EURO	В USD	Общо
Нетекущи активи	-	-	-	-
Нетекущи пасиви	918	-	-	918
Нетекущи финансови пасиви	918	-	-	918
Нетекущ риск	(918)	-	-	(918)
Текущи активи	9 656	353	3 752	13 761
Текущи финансови активи	8 069	-	3 752	11 821
Текущи търговски и други вземания	1 219	194	-	1 413
Парични средства и парични еквиваленти	368	159	-	527
Текущи пасиви	1 355	20	326	1 701
Текущи финансови пасиви	1 197	-	326	1 523
Текущи финансови пасиви от свързани лица	5 162	-	-	5 162
Текущи търговски и други задължения	158	20	-	178
Текущи търговски и други задължения от свързани лица	249	-	-	249
Текущ риск	8 301	333	3 426	12 060
Общо финансови активи	9 656	353	3 752	13 761
Общо финансови пасиви	2 273	20	326	2 619
Общо излагане на валутен риск	7 383	333	3 426	11 142

Анализ на чувствителност към изменения на валутата	
Ефект върху печалба/загуба нето от данъци	2017
При увеличение на валутен курс с 10%	309
При намаление на валутен курс с 10%	(308)

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, какъвто е и рискът за цената на собствения капитал. Финансовите инструменти, които биват засегнати от пазарния риск, включват заеми и привлечени средства, депозити, инструменти на разположение за продажба и деривативни финансови инструменти.

3. Управление на капитала

Капиталът включва собствен капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка.

Основната цел на управлението на капитала на Групата 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.

Групата управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея с оглед на промените в икономическите условия.

През периодите, приключващи на 31 Декември 2016 г. и 31 декември 2017 г. няма промени в целите, политиката или процесите за управление на капитала.

Групата наблюдава капитала като използва съотношение на задлъжнялост /коефициент нетен дълг към собствен капитал/, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал. Групата включва в нетния дълг, лихвоносните заеми, задължения по лизингови договори и другите финансови пасиви, намалени с паричните средства и паричните еквиваленти, с изключение на преустановените дейности.

Вид	31.12.2017г.	31.12.2016г.
Общо дългов капитал, т.ч.:	2 441	8 252
<i>Финансови пасиви - кредити и др. задължения към трети лица</i>	2 441	8 252
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	(527)	(4 195)
Нетен дългов капитал	1 914	4 057
Общо собствен капитал на Групата	13 219	14 506
Общо капитал	15 133	18 563
Коефициент нетен дълг към собствен капитал	0,13	0,22

4. Условни активи и пасиви

През предходни периоди бяха предявени различни правни искове към Дружеството-майка. В СГС и СРС имаше общо 19 съдебни производства срещу Дружеството. Предмет на делата бяха Записи на заповед, по които Инфра Холдинг АД е в качеството на авалист. Към 31.12.2017 делата са прекратени и няма финансови претенции към дружеството.

Дружество от Групата има сключен рамков договор, съвместно с трето дружество за издаване на банкови гаранции и краткосрочно кредитиране на стойност до 1 800 хил.лв., който да се използва за банкови гаранции и краткосрочно кредитиране, със срок до 31.10.2019г., по който няма усвоени суми и не се отчитат задължения към 31.12.2017г. Обезпеченията са залог по реда на ЗДФО върху всички вземания по сметки на дружеството в банката, залог на актив, включен в ИМС към 31.12.2017г. във финансовия отчет, запис на заповед за 1 800 хил.лв., платим на предявяване, в срок до 30.04.2020г. и ипотека на имоти на трети лица.

Дружество от Групата има сключен договор за банков кредит-овърдрафт на стойност 2 200 хил.лв., при годишна лихва 7 % и срок до 31.05.2019г., по който има усвоена сума в размер на 487 хил.лв. към 31.12.2017г. (амортизируема стойност 482 хил.лв.). Обезпеченията са залог по реда на ЗДФО върху всички вземания по сметки на дружеството в банката, запис на заповед и ипотека на имоти на трети лица.

Към 31.12.2017г. дружество от Групата има издадени банкови гаранции във връзка с изпълнение на строителни обекти, на обща стойност 120 хил.лв.

5. Събития след края на отчетния период

Не са настъпили съществени събития след края на отчетния период, които да налагат допълнителни корекции или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата за периода, приключващ на 31 декември 2017 г.

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2017г.

6. Възнаграждение за одит

Групата оповестява, че начислените за годината суми за независим финансов одит за предприятията включени в консолидацията за 2017г. са в размер на 30 хил. лв. Групата не е получавала други услуги от независимия одитор, извън одита на финансовите отчети.

V. Финансови показатели

Показатели					
№	Показатели	Текущ период	Предходен период	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Нетекущи активи /общо/	2 186	1 874	312	17%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	14 491	22 882	(8 391)	-37%
3	Материални запаси	419	1 365	(946)	-69%
4	Краткосрочни вземания, вкл. данъци за възстановяване	1 724	594	1 130	190%
5	Краткосрочни финансови активи	11 821	16 728	(4 907)	-29%
6	Парични средства	527	4 195	(3 668)	-87%
7	Обща сума на активите	16 677	24 756	(8 079)	-33%
8	Собствен капитал за групата	13 219	14 506	(1 287)	-9%
9	Финансов резултат	(1 287)	(2 212)	925	-42%
10	Нетекущи пасиви	918	4 089	(3 171)	-78%
11	Текущи пасиви	2 550	6 168	(3 618)	-59%
12	Обща сума на пасивите	3 468	10 257	(6 789)	-66%
13	Приходи общо	10 764	18 505	(7 741)	-42%
14	Приходи от продажби	10 117	15 437	(5 320)	-34%
15	Разходи общо, без данъци върху печалбата	(12 258)	(20 671)	8 413	-41%
Коефициенти					
№	Коефициенти	Текущ период	Предходен период	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	(0,097)	(0,152)	0,06	-36%
2	На активите	(0,08)	(0,089)	0,01	-14%
3	На пасивите	(0,37)	(0,216)	(0,16)	72%
4	На приходите от продажби	(0,13)	(0,14)	0,02	-11%
	Ефективност:				
5	На разходите	(0,88)	(0,90)	0,02	-2%
6	На приходите	(1,14)	(1,12)	(0,02)	2%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	5,68	3,71	1,97	53%
8	Бърза ликвидност	5,52	3,49	2,03	58%
9	Незабавна ликвидност	4,84	3,39	1,45	43%
10	Абсолютна ликвидност	0,21	0,68	(0,47)	-70%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	3,81	1,41	2,40	170%
12	Задлъжнялост	0,26	0,71	(0,44)	-63%