

## Консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2016 '000 лв.	31 декември 2015 '000 лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Други нематериални активи	6	14	-
Имоти, машини и съоръжения	7	112	27
Отсрочени данъчни активи		1	-
Нетекущи активи		<u>127</u>	<u>27</u>
<b>Текущи активи</b>			
Материални запаси	8	8	15
Търговски и други вземания	9	4 570	294
Предоставени заеми на свързани лица	10	41	-
Данъчни вземания	11	60	27
Пари и парични еквиваленти	12	1 389	1 453
Текущи активи		<u>6 068</u>	<u>1 789</u>
<b>Общо активи</b>		<u><b>6 195</b></u>	<u><b>1 816</b></u>

Съставил:   
 / Емилия Стефанова /

Изпълнителен директор:   
 / Райчо Кацаров /

Изпълнителен директор:   
 / Нели Беширова /


Дата: 27.04.2017

Заверил съгласно одиторски доклад:

Марий Апостолов  
 Управител

Грант Торнтон ООД  
 Одиторско дружество



  
 Владислав Михайлов  
 Регистриран одитор отговорен за одита

## Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември	31 декември
		2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	13	100	100
Неразпределена печалба		128	-
Финансов резултат за периода		548	128
		<u>776</u>	<u>228</u>
Неконтролиращо участие		(49)	-
<b>Общо собствен капитал</b>		<u>727</u>	<u>228</u>
<b>Пасиви</b>			
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Задължения по финансов лизинг	16	30	-
Нетекущи пасиви		30	-
<b>Текущи пасиви</b>			
Пенсионни и други задължения към персонала	14.2	50	1
Краткосрочни заеми	15	4 940	1 541
Задължения по финансов лизинг	16	8	-
Търговски и други задължения	17	429	31
Данъчни задължения	18	11	15
Текущи пасиви		<u>5 438</u>	<u>1 588</u>
<b>Общо пасиви</b>		<u>5 468</u>	<u>1 588</u>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<u>6 195</u>	<u>1 816</u>

Съставил:   
 / Емилия Стефанова /

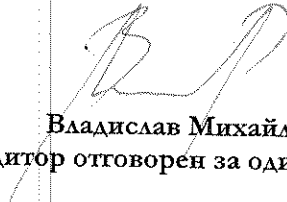
Изпълнителен директор:   
 / Райчо Кацаров /

Изпълнителен директор:   
 / Нели Беширова /

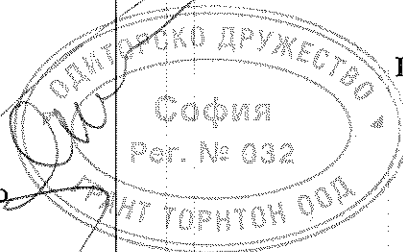
Дата: 27.04.2017

Заверил съгласно одиторски доклад:

Марий Апостолов  
 Управител

  
 Владислав Михайлов  
 Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД  
 Одиторско дружество



## Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от продажби	19	94 404	8 199
Други приходи	20	993	-
Разходи за материали	21	(29)	(2)
Разходи за външни услуги	22	(469)	(123)
Разходи за персонала	14.1	(515)	(85)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	6,7	(21)	(-)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(92 470)	(7 788)
Други разходи	23	(354)	(31)
<b>Печалба/(Загуба) от оперативна дейност</b>		<b>1 539</b>	<b>170</b>
Финансови разходи	24	(965)	(27)
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>574</b>	<b>143</b>
Разходи за данъци върху дохода	25	(79)	(15)
<b>Печалба за годината</b>		<b>495</b>	<b>128</b>
Друг Всеобхватен доход		-	-
<b>Всеобхватен доход за периода</b>		<b>495</b>	<b>128</b>
Печалба/(Загуба) за годината, отнасяща се до: Неконтролиращото участие		(53)	-
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		548	128

Съставил:   
/ Емилия Стефанова /

Изпълнителен директор:   
/ Райчо Кацаров /

Изпълнителен директор:   
/ Нели Беширова /


Дата: 27.04.2017

Заверил съгласно одиторски доклад:

Марий Апостолов  
Управител

Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество




  
Владислав Михайлов  
Регистриран одитор отговорен за одита

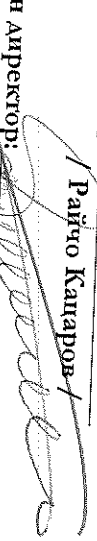
## Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.

	Акционерен капитал	Други резерви	Незапределяна печалба	Общо собствен капитал на прецедията	Неконтролирано участие	Общо капитал
Също към 1 януари 2016 г.	100	-	128	228	-	228
Неконтролирано участие от увеличение на капитала	-	-	-	-	-	-
Създаване със собствените	-	-	-	-	-	-
Печалба / (Загуба) за годината	-	-	548	548	4	4
Другт всеобхватен доход	-	-	-	548	(53)	495
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	548	548	(53)	495
Също към 31 декември 2016 г.	100	-	676	776	(49)	727

Съставил:   
 / Емил Стефанов /

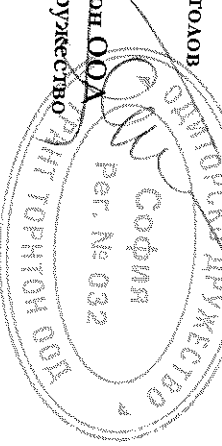
Изпълнителен директор:   
 / Рачо Качаров /

Изпълнителен директор:   
 / Емilia Веширова /

Дата: 27.04.2017

Заверил съгласно одиторски доклад

Марий Апостолов  
 Управителя  
 Грант Торнтон ООД  
 Одиторско дружество



Владислав Михайлов  
 Регистриран одитор отговорен за одита

31 декември 2016 г.


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

Всички суми са представени в '000 лв.

	Основен/ Акционерен капитал	Други резерви	Незапределена печалба	Общо собствени капитал на собствениците на предприятието майка	Неконтролирано участие	Общо капитал
Създадено към 1 януари 2015 г.	1	-	-	1	-	1
Емисии на акции/Аянове	99	-	-	99	-	99
Съдени със собствениците	99	-	-	99	-	99
Печалба за годината	-	-	128	128	-	128
Други всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	128	128	-	128
Също към 31 декември 2015 г.	100	-	128	128	-	228

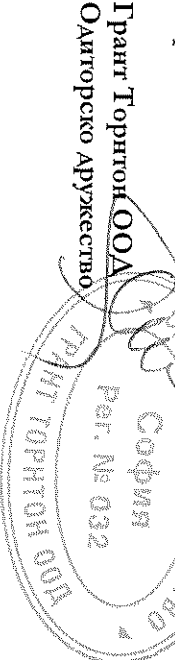
Съставил:   
/ Емилиан Стефанова /

Изпълнителен директор:   
/ Райчо Канчев /

Изпълнителен директор:   
/ Тзвети Беширова /

Дата: 27.04.2017  
Заверил съгласно Одиторски доклад:



Марий Апостолов  
Управителя  
Владислав Михайлов  
Регистриран одитор отговорен за данта



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

Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти		
Плащания към доставчици	93 616	8 264
Плащания към персонал и осигурителни институции	(95 207)	(8 312)
Плащания за данъци върху дохода	(453)	(75)
Платени и възстановени други данъци	(97)	(-)
Други плащания/постъпления по оперативна дейност	526	44
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(1 192)	(55)
<b>Инвестиционна дейност</b>	<b>(2 807)</b>	<b>(134)</b>
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(74)	(33)
<b>Финансова дейност</b>	<b>(74)</b>	<b>(33)</b>
Постъпления свързани с капитал		
Получени заеми	-	99
Плащания по заеми	25 894	1 528
Плащания по финансов лизинг	(22 309)	(8)
Постъпления от емитиране на акции, принадлежащи на неконтролиращото участие	(29)	
Плащания на лихви	6	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	(745)	(-)
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>	<b>2 817</b>	<b>1 619</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	(64)	1 452
Пари и парични еквиваленти в края на годината	1 453	1
12	<b>1 389</b>	<b>1 453</b>

Съставил:   
 / Емилия Стефанова /

Изпълнителен директор:   
 / Райчо Канаров /  
 Изпълнителен директор:   
 / Нели Беширова /

Дата: 27.04.2017

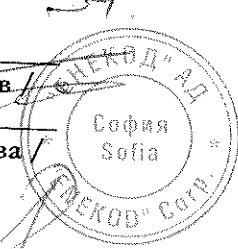
Заверил съгласно одиторски доклад:

Марий Апостолов  
 Управител

Грант Торнтон ООД  
 Одиторско дружество



Владислав Михайлов  
 Регистриран одитор отговорен за одита



## Пояснения към консолидирания финансов отчет

### 1. Предмет на дейност

Основната дейност на „Енекод АД“ и неговите дъщерни предприятия („Групата“) се състои в производство и търговия с енергия.

Предприятието майка „Енекод АД“ има за основна дейност производство и търговия с енергия, покупко-продажба на недвижими имоти, изграждане на търговски, жилищни и други обекти в страната и чужбина, търговия – вътрешна и външна, извършване на представителство и агентство, както и посредничество на български и чуждестранни лица и фирми, икономически консултации, рекламна дейност, както и всякакви други дейности, които не са забранени от закон. Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в България. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 203638768.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр.София 1000, бул. Мария Луиза 2, ЦУМ, ет.6.

Предприятието майка се управлява от Изпълнителните директори:

- Райчо Альошев Кацаров
- Нели Стоянова Беширова

Броят на персонала към 31 декември 2016 г. е 11 служители.

Информация относно наименованието, страната на учредяване, дяловото участие и правото на глас за всяко дъщерно дружество, включено в консолидацията, е предоставена в пояснение 5.1.

### 2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на Групата е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на предприятието майка. Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 лв.) (включително сравнителната информация за 2015 г.), освен ако не е посочено друго.

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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

### 3. Промени в счетоводната политика

#### 3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 г.

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г.:

##### **МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС**

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни сборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

##### **МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС**

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите.

##### **МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС**

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

##### **Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС**

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтни проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

#### 3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Групата

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Групата. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата, е представена по-долу.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Нови стандарти, изменения и разяснения, които не са приети или представени по-долу, нямат съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата.



**МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС**

**МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС**

**МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС**

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Групата е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет, но все още не е възможно да предостави количествена информация.

**МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС**

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

**МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС**

Тези изменения са в резултат на несъответствието между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при третирането на продажба или апортна вноска на активи между инвеститора и асоциираното предприятие или съвместното предприятие. Вследствие на тези изменения се признава печалба или загуба в пълен размер, когато сделката включва бизнес независимо дали бизнесът е отделен в дъщерно предприятие. Частична печалба или загуба се признава, когато сделката включва активи, които не представляват бизнес, дори и тези активи да са собственост на дъщерно предприятие.

**МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети”, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС**

Измененията изясняват прилагането на изключението относно консолидация за инвестиционните дружества и техните дъщерни предприятия. Изключението относно изготвянето на консолидирани финансови отчети важи и за междинни предприятия майки, които са дъщерни предприятия на инвестиционни дружества. То важи, в случай че инвестиционното дружество майка оценява своите дъщерни предприятия по справедлива стойност. Междинното предприятие майка следва да изпълни и останалите критерии съгласно МСФО 10.

**МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**

**МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 15 заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към

даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Допуска се по-ранното прилагане на стандарта. Дружествата следва да прилагат стандарта ретроспективно за всеки представен предходен период или ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

**МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС**

Тези изменения включват указания за идентифициране на задължения за изпълнение, за отчитане на лицензи за интелектуална собственост и за преценка дали става въпрос за принципал или агент (брутно или нетно представяне на приходите).

**МСФО 16 „Лизинги” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС**

**МСС 7 „Отчети за паричните потоци” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС**

Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност.

**МСС 12 „Данъци върху дохода” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС**

Тези изменения са във връзка с признаването на отсрочени данъчни активи за неизползвани загуби и поясняват как да се отчитат счетоводно отсрочени данъчни активи относно дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност.

#### **4. Счетоводна политика**

##### **4.1. Общи положения**

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

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

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

##### **4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет**

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Групата прие да представя консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

Групата е приела да представя два сравнителни периода във всички случаи с цел осигуряване на последователност в представянето за всяка година.

Сравнителната информация за 2015 представлява индивидуалната финансова информация на дружеството майка, защото инвестициите в дъщерни предприятия са придобити през 2016г.

#### 4.3. База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2016 г. Сравнителната информация за 2015 представлява индивидуалната финансова информация на дружеството майка, защото инвестициите в дъщерни предприятия са придобити през 2016г.

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

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

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

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

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие.

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

#### 4.4. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива

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

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

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

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

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

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

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от

прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

#### 4.5. Сделки с неконтролиращи участия

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

#### 4.6. Сделки в чуждестранна валута

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

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

При консолидация всички активи и пасиви се преизчисляват в български лева по заключителния курс към датата на консолидирания финансов отчет. Приходите и разходите са преизчислени във валутата на представяне на Групата по средния курс за отчетния период. Валутните курсови разлики водят до увеличение или намаление на другия всеобхватен доход и се признават в резерва от преизчисления в собствения капитал.

#### 4.7. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, търговските отстъпки и количествени работи, направени от Групата.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена.
- Вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;

- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Групата, са изгълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

#### **4.7.1. Продажба на стоки**

Продажбата на стоки включва продажба на емисии и електроенергия. Приход се признава, когато Групата е прехвърлила на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

#### **4.7.2. Предоставяне на услуги**

Приходите от услуги се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на консолидирания финансов отчет (за повече информация относно метода степен на завършеност вижте по-долу).

#### **4.7.3. Приходи от лихви**

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди, различни от приходите от инвестиции в асоциирани предприятия, се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

#### **4.8. Оперативни разходи**

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им в съответствие с принципите на начисляване и съпоставимост.

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

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

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за печалбата или загубата/отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход на ред „Финансови разходи”.

#### **4.10. Други нематериални активи**

Други нематериални активи включват права и собственост и пр. продукти и права на ползване. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с другите нематериални активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за доходите/отчет за всеобхватния доход в периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях

активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на другите нематериални активи се преценяват от ръководството на Групата към всяка отчетна дата.

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за доходите/отчет за всеобхватния доход на ред „Амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

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

Избраният праг на същественост за другите нематериални активи на Групата е в размер на 700 лв.

#### 4.11. Имоти, машини и съоръжения

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

Последващото оценяване на имоти, машини и съоръжения се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата/отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

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

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност на подобни собствени активи на Групата, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

- |                        |             |
|------------------------|-------------|
| • Сгради               | 25 години   |
| • Машини               | 3,33 години |
| • Транспортни средства | 4 години    |
| • Стопански инвентар   | 6,66 години |
| • Компютри             | 2 години    |

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата/отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

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

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

#### **4.12. Тестове за обезценка на репутация, други нематериални активи и имоти, машини и съоръжения**

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

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

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

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

#### **4.13. Финансови инструменти**

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



Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или са прехвърлени съществените рискове и ползи от собствеността.

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката /датата на уреждането.

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

#### **4.13.1. Финансови активи**

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

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

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

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

#### **Кредити и вземания**

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на консолидирания финансов отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изплати задълженията си. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в консолидирания отчет за печалбата или загубата/отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“.

#### 4.13.2. Финансови пасиви

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

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

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

Дивидентите, платими на акционерите на предприятието майка, се признават след одобрението им от общото събрание на акционерите.

#### 4.14. Материални запаси

Материалните запаси включват материали и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Групата определя разходите за материални запаси, като използва метода среднопретеглена стойност.

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

#### 4.15. Данъци върху дохода

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

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

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на репутация или при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не е бизнес комбинация или засяга данъчната или счетоводната печалба. Отсрочени данъци за временни разлики, свързани с акции в дъщерни и съвместни предприятия не се предвиждат, ако обратното проявление на тези временни разлики се контролира от Групата и е вероятно то да не настъпи в близко бъдеще.

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.20.

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

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

#### 4.16. Пери и парични еквиваленти

Периите и паричните еквиваленти се състоят от налични пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни и срочни депозити.

#### 4.17. Собствен капитал

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

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите/съдружниците са включени на ред „Задължения към свързани лица” в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание акционерите/съдружниците преди края на отчетния период.

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

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

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

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

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

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и сумата на задължението може да бъде надеждно оценена. Възможно е да съществува несигурност относно срочността или сумата на изходящия паричен поток. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред засегнатите лица. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, които Групата със сигурност ще получи, се признават като отделен актив. Възможно е този актив да не надвишава стойността на съответната провизия.

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация (вж. пояснение 4.4). При бизнес комбинация условните задължения се признават при разпределянето на цената на придобиване към активите и пасивите, придобити в бизнес комбинацията. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Групата в пояснение **Error! Reference source not found.**

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

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводната политика на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидирания финансов отчет, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.21.

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

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

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

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

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

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

##### **4.21.1. Обезценка на нефинансови активи и репутация**

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба,

ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.12). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

Групата не отчита репутация, поради причината, че дъщерните дружества са учредени от дружеството майка, а не са придобити.

#### **4.21.2. Ползнен живот на амортизируеми активи**

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

Към 31 декември 2016 г. ръководството определя ползния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Действителният ползнен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

#### **4.21.3. Материални запаси**

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси се влияе от спецификата в дейността на Дружеството.

#### **4.21.4. Обезценка на кредити и вземания**

Ръководството преценява адекватността на обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата.

#### **4.21.5. Провизии**

Групата не е ответник по съдебни дела към настоящия момент и няма събития, които да пораждаат необходимост от начисляване на провизии.

**5. База за консолидация**

**5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия**

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	2016	2015
			участие	участие
			%	%
Enekod DOO Nis-Mediana	Сърбия	търговия	70%	-
Enekod DOO- Skopje	Македония	търговия	70%	-

През 2016 г. не са изплащани дивиденди на неконтролиращото участие.

**6. Нематериални активи**

Нематериални активи на Групата включват лицензи. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Патенти и лицензи '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>		
Салдо към 1 януари 2016 г.	-	-
Новопридобити активи	15	15
Салдо към 31 декември 2016 г.	<b>15</b>	<b>15</b>
<b>Амортизация</b>		
Салдо към 1 януари 2016 г.	-	-
Амортизация	1	1
Салдо към 31 декември 2016 г.	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2016 г.</b>	<b>14</b>	<b>14</b>

Групата няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2016 г. Дружеството не е заложило нематериални активи като обеспечения по свои задължения.

**7. Имоти, машини и съоръжения**

Имотите, машините и съоръженията на Групата включват машини, съоръжения и оборудване, транспортни средства и стопански инвентар. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Машини, съоръ- жения и оборудване ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Салдо към 1 януари 2016 г.	27	-	27
Новопридобити активи	8	97	105
Салдо към 31 декември 2016 г.	<b>35</b>	<b>97</b>	<b>132</b>
<b>Амортизация</b>			
Салдо към 1 януари 2016 г.	-	-	-
Амортизация	14	6	20
Салдо към 31 декември 2016 г.	<b>14</b>	<b>6</b>	<b>20</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2016 г.</b>	<b>21</b>	<b>91</b>	<b>112</b>

Групата няма договорно задължение за закупуване на активи. Групата не е заложила имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения. Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата на ред „Разходи за амортизация”.

#### 8. Материални запаси

Материалните запаси, признати в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Материали и консумативи	-	3
Стоки	8	12
<b>Материални запаси</b>	<b>8</b>	<b>15</b>

През 2016 г. 92 470 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата. Салдото на стоките към 31.12.2016 представлява запас от емисии, държани с цел търгуване. Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

#### 9. Търговски и други вземания

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Търговски и други вземания, брутно	4 570	294
<i>-вкл. свързани лица</i>	2 907	249
Обезценка	-	-
<b>Търговски и други вземания</b>	<b>4 570</b>	<b>294</b>

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски вземания са прегледани относно индикации за обезценка, като такива не са отчетени.



### 10. Предоставени заеми на свързани лица

	Текущи	
	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Вземания по главници по предоставени заеми	39	-
Вземания по лихви по предоставени заеми	2	-
<b>Общо балансова стойност</b>	<b>41</b>	<b>-</b>

Енекод АД е предоставил заем на собственик при пазарни условия. Падежът на заемът е след 1 година, а лихвеният процент е 8%. Вземанията по заеми в български лева. Не са заложен активи като обезпечения на предоставения заем.

### 11. Данъчни вземания

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Данък върху печалбата	3	-
ДДС за възстановяване	57	27
	<b>60</b>	<b>27</b>

### 12. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- Български лева	44	95
- Македонски денар	1	-
- Сръбски динар	102	-
- Евро	1 236	496
Безсрочни депозити и депозити до 3 месеца в евро	6	862
<b>Пари и парични еквиваленти</b>	<b>1 389</b>	<b>1 453</b>

Групата няма блокирани пари и парични еквиваленти.

### 13. Собствен капитал

#### 13.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на „Енекод“ АД се състои от 100 000 на брой поименни акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на „Енекод“ АД.

	2016	2015
	Брой акции	Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	100 000	1 000
Емисия на акции	-	99 000
Брой издадени и напълно платени акции	100 000	100 000
<b>Общ брой акции, оторизирани на 31 декември</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>

Собственици на капитала на Енекод АД са:

	31 декември 2016	31 декември 2016	31 декември 2015	31 декември 2015
	Брой акции	%	Брой акции	%
Нели Беширова	75 000	75%	75 000	75%
Райчо Капаров	20 000	20%	20 000	20%
Георги Николов	5 000	5%	5 000	5%
	<b>100 000</b>	<b>100%</b>	<b>100 000</b>	<b>100%</b>

Дружествата в Групата не притежават акции на предприятието майка.

#### 14. Възнаграждения на персонала

##### 14.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за заплати	(473)	(76)
Разходи за социални осигуровки	(42)	(9)
<b>Разходи за персонала</b>	<b>(515)</b>	<b>(85)</b>

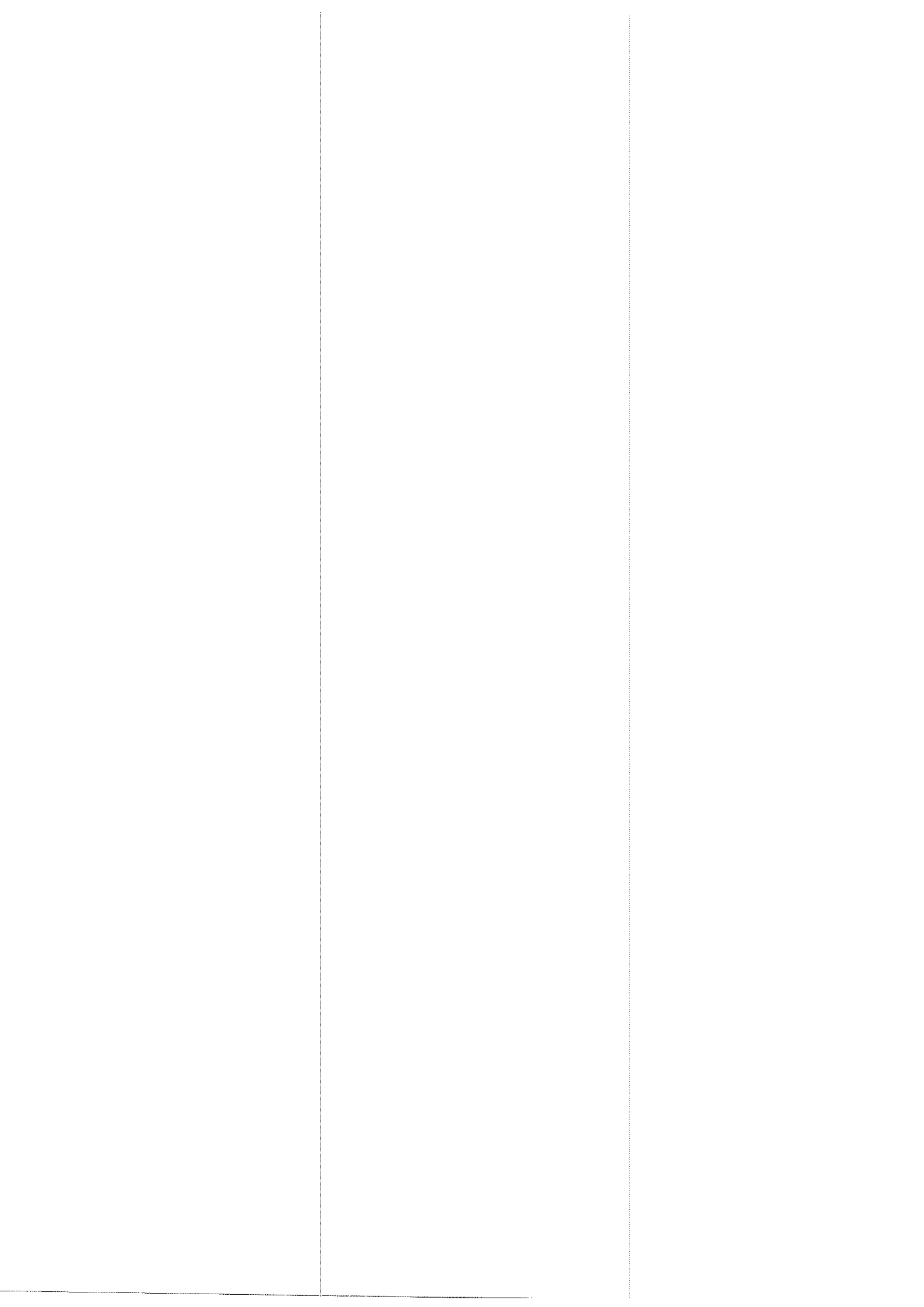
##### 14.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
<b>Текущи:</b>		
Задължения за възнаграждения	34	1
Задължения по неизползван отпуск	8	-
Задължения за осигуровки	8	-
<b>Текущи пенсионни и други задължения към персонала</b>	<b>50</b>	<b>1</b>

#### 15. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:



	Текущи	
	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Заеми в български лева	1 516	295
- вкл. свързани лица	1 516	91
Заеми в евро	3 365	1 246
- вкл. свързани лица	1 006	241
Заеми в сръбски динари	56	-
Заеми в македонски денари	3	-
<b>Общо балансова стойност</b>	<b>4 940</b>	<b>1 541</b>

Общата стойност на заемите на Групата е 4 940 хил.лв

През 2016 година Енекод АД има действащи договори за краткосрочни заеми с Риск инженеринг АД, Богомил Любомиров Манчев, Райвес ООД, и Инвестбанк АД, към 31.12.2016г. стойността на заемите общо е 4 881 хил.лв., като всички са предоставени на пазарни условия.

Заемите са предоставени с цел оборотни средства, предназначени за закупуване на европейски квоти за емисии на парникови газове, както и за подпомагане на оперативната дейност на фирмата.

Съгласно договорите годишната лихва на търговските заеми е в размер на съответно 6 % и 8 %, считано от датата на превеждането на сумите.

През 2016 Енекод АД е получил банков заем от Инвестбанк АД в размер на 10 000 хил.евро, предназначен за купуване на европейски квоти за емисии на парникови газове. Лихвеният процент по заема е в размер на 5,50%, а падежът за погасяване е 26.01.2017г. Към 31.12.2016 непогасената част по заема е 2 141 хил.лв.

Заемите се връщат на части или цялата сума преди датата на падежа, определена в съответния договор. При забава на погасяването на главницата се дължи лихва в двойния размер върху невърнатата сума.

Договорите са сключени без обезпечения, с клауза при поискване от заемодателя, заемателя да учреди такова или да осигури учредяването от трето лице на правно допустими обезпечения /особен залог върху предприятието на заемателя, залог върху вземания и др./, с изключение на заложен парични авоари в банкови сметки при Инвестбанк АД, в полза на предоставения банков заем.

Заемите в македонски денари представляват предоставените търговски заеми от Енекод ДОО-Скопие.

Заемите в сръбски динари представляват получен заем на Енекод ДОО- Ниш Медиана. Заемът е получен от собственика и е предоставен при пазарни условия. Срокът е 1 година.

## 16. Лизинг

Групата е придобила транспортни средства чрез договори за финансов лизинг. Активите се включени в група „Транспортни средства” от позицията в консолидирания отчет за финансово състояние „Имоти, машини и съоръжения” (вж. пояснение 7).

	Текущи ‘000 лв.	Нетекущи ‘000 лв.
Обща сума на задълженията по лизингови договори	8	30

Договорените месечни вноски са анюитетни. Крайният срок на лизинга е 2021г, а лизингодател е Сожелиз, Сърбия.

### 17. Търговски и други задължения

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Търговски задължения	425	31
Други задължения	4	-
	<b>429</b>	<b>31</b>

Нетната балансова стойност на текущите търговски задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Търговските задължения включват задължения към доставчици с балансова стойност 429 хил.лв.

### 18. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Данъци върху доходи на физически лица	6	-
Други данъчни задължения	5	-
Корпоративен данък	-	15
	<b>11</b>	<b>15</b>

### 19. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Групата могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от продажба на квоти за емисии на парникови газове	88 858	6 352
Приходи от продажба на електрическа енергия	5 540	1 572
Приходи от продажба на дървесен чипс	-	213
Приходи от предоставяне на услуги	5	62
Други	1	-
<b>Общо</b>	<b>94 404</b>	<b>8 199</b>

### 20. Други приходи

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от други услуги	993	-
<b>Общо</b>	<b>993</b>	<b>-</b>

Другите приходи са възникнали в резултат на лихви и неустойки от забава на емисии.

### 21. Разходи за материали

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Канцеларски материали	(5)	(1)
Разходи за автомобили	(11)	-
Други материали	(13)	(1)
<b>Общо</b>	<b>(29)</b>	<b>(2)</b>

### 22. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Предоставено право за пренос ел.енергия	(151)	-
Разходи за електронна търговия с емисии	(17)	-
Разходи за външни услуги	(52)	(7)
Наем офис	(95)	(15)
Счетоводни и правни услуги	(61)	(18)
Разходи за транспортни услуги	(8)	(79)
Разходи за одит	(4)	-
Разходи за реклама	(48)	-
-Сервизна такса офис	-	(2)
Други услуги	(33)	(2)
<b>Общо</b>	<b>(469)</b>	<b>(123)</b>

### 23. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Лихви по лиценз	-	(5)
Отписване лиценз	-	(20)
Разходи за данъци, такси и други подобни плащания	(6)	(3)
Разходи за неустойка по договор	(250)	-
Разходи за брак	(24)	-
Разходи за командировки	(22)	-
Други	(52)	(3)
<b>Общо</b>	<b>(354)</b>	<b>(31)</b>

### 24. Финансови разходи

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи за лихви по заеми	(794)	(21)
Такси и комисионни	(30)	(3)
Други	(141)	(3)
<b>Финансови разходи</b>	<b>(965)</b>	<b>(27)</b>

## 25. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2015 г.: 10%), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	574	143
Данъчна ставка	10%	10%
<b>Очакван разход за данъци върху дохода</b>	<b>(57)</b>	<b>(14)</b>
Данъчен ефект от:		
Текущ разход за данъци върху дохода след преобразуване	(80)	(15)
<b>Отсрочени данъчни (разходи)/приходи, нетно:</b>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	1	-
<b>Разходи за данъци върху дохода</b>	<b>(79)</b>	<b>(15)</b>

## 26. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, предприятия под общ контрол, ключов управленски персонал.

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

Следните сделки са сключени със свързани лица:

- предоставяне и ползване на услуги;
- трансфер по споразумения за финансиране (предоставени заеми).

### 26.1. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
<b>Продажба на стоки и услуги:</b>		
- NVL	88 307	6 249
- България 2009 ЕООД	2	-

- Грийн Енерджи 2010 ЕООД	1	-
- Дебър Солар	2	-
- Коген Загоре ЕООД	9	-
- Солар Рейнбоу ЕООД	3	-

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
<b>Покупка на стоки и услуги:</b>		
- Риск Инженеринг АД	70	22

## 26.2. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Групата включват членовете на Съвета на директорите и управителите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
<b>Краткосрочни възнаграждения:</b>		
Заплати, включително бонуси	140	35
Разходи за социални осигуровки	4	1
<b>Общо краткосрочни възнаграждения</b>	<b>144</b>	<b>36</b>
<b>Общо възнаграждения</b>	<b>144</b>	<b>36</b>

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
<b>Текущи</b>		
<b>Вземания от:</b>		
Райчо Кацаров	41	-
Дебър Солар ЕАД	1	-
Коген Загоре ЕООД	2	-
Солар Рейнбоу ЕООД	1	-
NVL Ltd	2 903	249
<b>Общо текущи вземания от свързани лица</b>	<b>2 948</b>	<b>249</b>
<b>Общо вземания от свързани лица</b>	<b>2 948</b>	<b>249</b>
<b>Текущи</b>		
<b>Задължения към:</b>		
Риск инженеринг АД	1 176	15
Богомил Любомиров Манчев	1 347	-
Солар Рейнбоу ЕООД	2	-
Джи Си Ар ЕООД	1	-
NVL Ltd	-	331
<b>Общо текущи задължения към свързани лица</b>	<b>2 526</b>	<b>346</b>
<b>Общо задължения към свързани лица</b>	<b>2 526</b>	<b>346</b>



**Предоставени и получени заеми през периода**

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
<b>Предоставени заеми на свързани лица:</b>		
Райчо Кацаров	39	-
Селда Црънкова	2	-
<b>Общо предоставени заеми:</b>	<u>41</u>	<u>-</u>
<b>Възстановени заеми:</b>		
Селда Црънкова	2	-
<b>Начислени лихви по предоставени заеми:</b>		
Райчо Кацаров	2	-
	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
<b>Получени заеми от свързани лица:</b>		
Риск инженеринг АД	3 506	-
Богомил Любомиров Манчев	1 320	-
Солар Рейнбоу ЕООД	1 000	-
Нели Беширова	56	-
Джи Си Ар ЕООД	450	-
<b>Общо получени заеми:</b>	<u>6 332</u>	<u>-</u>
<b>Възстановени заеми:</b>		
NVL Ltd	323	-
Солар Рейнбоу ЕООД	1 000	-
Джи Си Ар ЕООД	450	-
Риск инженеринг АД	2 368	-
<b>Общо възстановени заеми:</b>	<u>4 141</u>	<u>-</u>
<b>Начислени лихви по получени заеми:</b>		
Риск инженеринг АД	116	-
NVL Ltd	23	-
Солар Рейнбоу ЕООД	1	-
Джи Си Ар ЕООД	1	-
Нели Беширова	2	-
Богомил Любомиров Манчев	27	-
	<u>170</u>	<u>-</u>

Заемите към свързани лица, с включени крайни салда по главници и лихви, към 31.12.2016 могат да бъдат представени по следния начин:

Кредитор:	Валута	Лихвен процент	Падеж	Салдо
Риск инженеринг АД	BGN	6.5%	2017	167
Риск инженеринг АД	EUR	6.5%	2017	927
Риск инженеринг АД	EUR	10%	2017	79
Богомил Любомиров Манчев	BGN	5.5%	2017	1 347

	Валута	Лихвен процент	Падеж	
Кредитополучател:				
Райчо Кацаров	BGN	8%	2017	41

## 27. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Кредити и вземания:		
Предоставени заеми	41	-
Търговски и други вземания	4 570	294
Пари и парични еквиваленти	1 389	1 453
	<u>6 000</u>	<u>1 747</u>
<b>Финансови пасиви</b>	<b>2016 ‘000 лв.</b>	<b>2015 ‘000 лв.</b>
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Текущи пасиви:		
Заеми	4 940	1 541
Търговски и други задължения	429	31
	<u>5 369</u>	<u>1 572</u>

Вижте пояснение 4.13 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти.

## 28. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте пояснение 4.13. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на дружеството майка и дъщерните дружества се осъществява от централната администрация на Енекод АД в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци.

### 28.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

### 28.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева, поради причината че функционалната валута на дружеството майка е български лева, както и поради мащаба на дейността ѝ. Дружеството е изложено на валутен риск, поради това, че има задължения по кредити, които са деноминирани в чуждестранна валута, както и валутните експозиции на дъщерните фирми. Чуждестранните транзакции на Групата, деноминирани главно в в македонски денари и сръбски динари, излагат Групата на валутен риск. Групата не използва специални финансови инструменти за хеджиране на този риск.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск	
	Македонски денари '000	Сръбски динари '000
31 декември 2016 г.		
Финансови активи	4	114
Финансови пасиви	(3)	(99)
Общо излагане на риск	1	15

### 28.1.2. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Лихвеният риск представлява риска от колебание в размера на задълженията по заемите на дружеството, дължащо се на изменението на пазарните лихвени проценти. Групата използва средства отпуснати чрез кредити от търговски фирми. Групата извършва постоянен мониторинг и анализ на основните си лихвени експозиции като разработва различни сценарии за оптимизиране например рефинансиране, подновяване на съществуващи заеми, алтернативно финансиране и изчислява влиянието на промяната на лихвения процент в определен диапазон върху финансовия резултат.

### 28.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск е рискът едната страна по финансовия инструмент да не успее да изпълни задължението си и по този начин да причини загуба на другата. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Кредити и вземания:		
Предоставени заеми	41	-
Търговски и други вземания	4 570	294
Пари и парични еквиваленти	1 389	1 453
<b>Балансова стойност</b>	<b>6 000</b>	<b>1 747</b>

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата по отношение на тези финансови инструменти.

### **28.3. Анализ на ликвидния риск**

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения.

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози.

Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Дружеството държи пари в брой за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват от оперативната дейност.

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

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

### **29. Събития след края на отчетния период**

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет до датата на публикуването му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на Групата некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

### **30. Одобрение на консолидирания финансов отчет**

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 27.04.2017г.