

Отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни материални активи, които се ползват в дейността на КЛИМАТЕХ АД по групи активи е както следва:

- Сгради - 52 х.лв. (31.12.2015 г.: 52 х.лв.);
- Машини, съоръжения и оборудване – 814 х.лв. (31.12.2015 г.: 802 х.лв.);
- Транспортни средства – 67 х.лв. (31.12.2015 г.: 67 х.лв.);
- Стопански инвентар – 32 х.лв. (31.12.2015 г.: 20 х.лв.);
- Други – 23 х.лв. (31.12.2015 г.: 22 х.лв.).

Към 31.12.2016 г. има учредени тежести върху дълготрайни материални активи на КЛИМАТЕХ АД във връзка с получени заеми както следва:

- Залози на оборудване – 417 х.лв.(31.12.2015 г.: 478.х.)

• *Преценка на имоти, машини и оборудване по справедлива стойност*

Към 31.12.2016 г. не са извършени преглед и оценка за ценови промени на дълготрайните материални активи.

16. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

В хиляди лева	Програмни продукти и лицензи и за ползването им	Права на ползване	Концесии	Патенти	Лицензи	Търговски марки	Продукти от развойна дейност	Търговска репутация	ДНМА в процес на изграждане	Платени аванси за доставки на ДНМА	Общо
Отчетна стойност											
Салдо към											
01.01.2015 г.	97	22									119
Новопридобити активи		5									5
Отписани активи		22									22
Салдо към											
31.12.2015 г.	97	5	0	0	0	0	0	0	0	0	102
Амортизация											
Салдо към											
01.01.2015 г.	80	22									102
Амортизация за периода	3										3
Отписани активи		22									22
Салдо към											
31.12.2015 г.	83	0	0	0	0	0	0	0	0	0	83
Балансова стойност към											
31.12.2015 г.	14	5	0	0	0	0	0	0	0	0	19
Отчетна стойност											
Салдо към											
01.01.2016 г.	97	5	0	0	0	0	0	0	0	0	102
Новопридобити активи											0
Отписани активи											0
Салдо към											
31.12.2016 г.	97	5	0	0	0	0	0	0	0	0	102
Амортизация											
Салдо към											
01.01.2016 г.	83	0	0	0	0	0	0	0	0	0	83
Амортизация за периода	3	2									5
Отписани активи											0
Салдо към											
31.12.2016 г.	86	2	0	0	0	0	0	0	0	0	88
Балансова стойност към											
31.12.2016 г.	11	3	0	0	0	0	0	0	0	0	14

Прил.16

Правата върху интелектуална собственост включват основно програмни продукти.

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални дълготрайни активи, които се ползват в дейността на КЛИМАТЕХ АД по групи активи е както следва:

- програмни продукти – 75 х.лв. (31.12.2015 г.: 75 х.лв.).

17. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА

Към 31.12.2016 г. балансовата стойност на инвестициите в асоциирани дружества е в размер на 2 х.лв. и включва участие в размер на 2 % от капитала в Газинвест АД е с предмет на строителство на тръбопроводни инсталации.

Движението на инвестициите в асоциирани дружества е представено по - долу:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Салдо на 1 януари	2	2
Балансова стойност на 31 декември	2	2

Прил.17

- Обезценка на инвестиции в асоциирани дружества

На всяка дата на отчета за финансовото състояние ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции в асоциирани дружества. Като основни индикатори за обезценка се приемат: значително редуциране на обема (над 25%) или преустановяване дейността на дружеството, в което е инвестирано; отчитане на загуби за по-продължителен период от време (над три години), както и отчитане на отрицателни нетни активи или активи под регистрирания основен акционерен капитал. Изчисленията са направени от ръководството със съдействието на независими лицензирани оценители.

Тестовите и преценките на ръководството за обезценка на инвестициите са направени през призмата на неговите прогнози и намерения относно бъдещите икономически изгоди, които се очаква да бъдат получени от асоциираните дружества, включително търговски и промишлен опит, осигуряване на позиции на български и чуждестранни пазари, очакванията за бъдещи продажби и др.

В резултат на направените изчисления през 2016 г. не е установена необходимост от признаване на обезценка на инвестициите в асоциираното дружество.

18. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси на КЛИМАТЕХ АД включват:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Материали	403	337
Готова продукция	108	131
Незавършено производство	69	51

Общо	580	519
------	-----	-----

Прил. 18

18.1. Материалите по видове са както следва:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Основни материали	366	298
Други	37	39
Общо	403	337

Прил. 18.1

Основните материали по видове са както следва:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Ламарина	194	176
Тръби	102	68
Профили	8	8
Вентилатори	19	21
Крепешни елементи	43	25
Общо	366	298

Прил. 18.1.1

18.2. Наличната продукция към 31 декември включва:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Климатични съоръжения	3	86
Пречиствателни съоръжения	11	0
Топлообменници	12	6
ВА апарати	39	24
Шумозаглушители	36	7
Горивни камери и котли	7	8
Общо	108	131

Прил. 18.2.

18.3. Незавършеното производство към 31 декември включва:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
ВА апарати	26	10
Вентилационна техника	7	0

Топлообменници	3	0
Шумозаглушители	33	20
Други	0	21
Общо	69	51

Прил. 18.3.

Към 31.12.2016 г. върху налични материални запаси на КЛИМАТЕХ АД няма учредени залози като обезпечение по получени банкови заеми

19. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вземанията от свързани предприятия включват:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Вземания от дружества свързани чрез основен акционер	1	1
Общо	1	1

Прил. 19

Вземанията от свързани предприятия по видове са както следва:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Вземания по продажби на продукция	1	1

Прил. 19.1.

Вземанията по продажби са безлихвени и от тях 1 х.лв. са левови (31.12.2015 г.: 1 х.лв.)

Обичайно КЛИМАТЕХ АД договаря с дружествата от групата срок на плащане на вземанията по продажби на продукция от 180 дни, а за вземания по продажби на материали до 90 дни.

Дружеството е определило период до 270 дни общо, за който не начислява обичайно лихви на контрагентите по продажби - свързани лица, като това е съобразено със спецификата на крайните потребители. Ръководството преценява на индивидуална база събираемостта като анализира конкретните вземания и обстоятелствата по забавата за начисляване на обезценка.

- Възрастовата структура на просрочени необезценени търговски вземания от свързани лица е както следва:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
от 180 дни до 365 дни	1	1
Общо	1	1

Прил. 19.2.

Просрочените необезценени вземания са основно от свързани дружества, които са в процес на изпълнение на цели на групата по разширяване на пазарния ѝ дял, налагане на

продуктите ѝ и стратегическите ѝ цели за присъствие на територията, на която те функционират. Методите и схемите на събираемост са под текущо наблюдение на ниво „КЛИМАТЕХ АД“ и на ниво ”група“ и са съобразени с реализацията на пазарните цели на групата.

20. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Търговските вземания включват: не мога да засека сумата 313 и 370 лв по баланса.

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Вземания от клиенти	296	351
Обезценка на несъбираеми вземания	(6)	(6)
Предоставени аванси	9	11
Вземания по съдебни спорове	3	7
Други краткосрочни вземания	2	4
Общо	304	367

Прил.20

Вземанията от клиенти са безлихвени и от тях - 183 х.лв. са левови (31.12.2015 г.: 188 х.лв.), в евро – 113 х.лв. (31.12.2015 г.: 163.х.лв.)

Един основен контрагент на КЛИМАТЕХ АД формира около 36% от вземанията от клиенти (за 2015 г. - един основен контрагент формира 41 %).

Обичайно дружеството договаря с клиентите срок на плащане на вземанията по продажби от 60 до 180 дни, освен в случаите, когато се разработват нови пазари и продукти и се привличат нови търговски контрагенти.

Дружеството е определило обичаен период от 180 дни, за който не начислява лихви на клиентите. Забава след този срок е приета от КЛИМАТЕХ АД като индикатор за обезценка. Ръководството преценява събираемостта като анализира индивидуалната експозиция на клиента, възможностите за погасяване и взема решение относно начисляването на обезценка.

Към 31.12.2016 г.не са учредени особени залози като обезпечение по получени банкови заеми върху търговски вземания.

20.1.1. Възрастовата структура на непаядежиралите (редовни) търговски вземания е както следва:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
до 30 дни	250	213
от 31 до 90 дни	11	100
Общо	261	313

Прил.20.1.1.

20.1.2. Възрастовата структура на просрочени необезценени търговски вземания е както следва:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
от 181 дни до 365 дни	17	20

Общо	17	20
------	----	----

Прил.20.1.2.

20.1.3. Възрастовата структура на просрочени обезценени търговски вземания е както следва:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
над 1 г. обезценка	12	12
Общо	12	12

Прил.20.1.3.

20.2.Предоставените аванси на доставчици към
31 декември са за покупка на:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Услуги	9	8
ДМА		3
Общо	9	11

Прил.20.2

Предоставените аванси са текущи. От тях в лева са 9 х.лв. (31.12.2015 г.: 11 х.лв.), в евро - 0 х.лв. (31.12.2015 г.: 0 х.лв.) .

20.3.Вземанията по съдебни спорове са формирани от:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Съдебни спорове	3	7
Общо	3	7

Прил.20.3

20.4. Другите краткосрочни вземания са формирани от:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Други дебитори	2	4
Общо	2	4

Прил.20.4

21. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Другите вземания и предплатени разходи включват:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Данъци за възстановяване	8	2
Предплатени разходи	1	6
Общо	9	8

Прил.21

21.1.Данъците за възстановяване включват:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Корпоративен данък	1	0
Данък върху добавена стойност	7	0
Други	0	2
Общо	8	2

Прил.21.1

21.2.Предплатените разходи включват:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Лихви по лизинг	1	6
Общо	1	6

Прил.21.2

22. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства включват:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Парични средства в разплащателни сметки	3	11
Парични средства в каса	7	1
Парични еквиваленти	8	1
Общо	18	13

Прил.22

Паричните средства по разплащателните сметки са: в лева - 0 х.лв. (31.12.2015 г.: 0х.лв.), в евро - 3 х.лв. (31.12.2015 г.: 11 х. лв.),

Паричните средства в каса са: в лева - 7 х.лв. (31.12.2015 г.: 1 х.лв.)

23. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

23.1. Основен акционерен капитал

Към 31.12.2016 г. регистрираният акционерен капитал на КЛИМАТЕХ АД възлиза на 1202 х.лв., разпределени в 601071 акции с номинална стойност два лева за акция.

Издадени и напълно платени обикновени акции	Акции брой	Основен Капитал Нетно от Обратно Изкупени акции BGN '000
Салдо на 1 януари 2015 година	601071	1202
Салдо на 31 декември 2015 година	601071	1202
Салдо на 1 януари 2016 година	601071	1202
Салдо на 31 декември 2016 година	601071	1202

Прил.23.1

Таблицата по-долу представя внесенния капитал на дружеството към 31 декември:

	31.12.2016 BGN '000	31.12.2015 BGN '000
Основен капитал /регистриран/, номинал	1202	1202
Общо внесен капитал	1202	1202

Акциите на КЛИМАТЕХ АД са обикновени, безналични с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и не са регистрирани за търговия на Българска фондова борса.

23.2. Резервите на КЛИМАТЕХ АД обобщено са представени в таблицата по-долу:

	31.12.2016 BGN '000	31.12.2015 BGN '000
Законови резерви	120	118
Допълнителни резерви	1037	1037
Общо	1157	1155

Прил.23.2

Законовите резерви в размер на 120 х.лв. (31.12.2015 г.: 118 х.лв.) представлява фонд „Резервен“, който се формира по изискване на Търговския закон и устава на дружеството, и включва суми от разпределение на печалбата за фонд „Резервен“ в размер на 2 х.лв. (31.12.2015 г.: 47 х.лв.)

Движението на законовите резерви е както следва:

	2016	2015
	BGN '000	BGN '000
Салдо на 1 януари	118	71
Разпределение на печалбата	2	47
Салдо на 31 декември	120	118

Прил. 23.2.1

Допълнителните резерви в размер на 1037х.лв. (31.12.2015 г.: 1037 х.лв.) са формирани от разпределение на печалбите по решение на акционерите и могат да бъдат използвани за изплащане на дивидент, за увеличение на основния капитал, както и за покриване на загуби.

Движението на допълнителните резерви е както следва:		
	2016	2015
	BGN '000	BGN '000
Салдо на 1 януари	1037	1037
Салдо на 31 декември	1037	1037

Прил. 23.2.2

23.3. Финансовият резултат за 2016г. е загуба в размер на 178х.лв.

Финансов резултат	Стойност
Печалба за годината 31.12.2014	47
Увеличения от:	2
Печалба за годината 2015	2
Намаления от:	(47)
Отнасяне в общи резерви	(47)
Печалба за годината 31.12.2015	2
Увеличения от:	-
Намаления от:	(2)
Отнасяне в общи резерви	(2)
Печалба за годината 31.12.2015	-
Увеличения от:	(178)
Загуба за 2016	(178)
Намаления от:	-
Загуба към 31.12.2016	(178)
Финансов резултат към 31.12.2014	47
Финансов резултат към 31.12.2015	2
Финансов резултат към 31.12.2016	(178)

Прил. 23.3.

Към 31 декември 2016 г. неразпределената загуба е в размер на 178 х.лв. (31.12.2015 – печалба г.: 2 х.лв.).

Движението на неразпределената печалба е както следва:

	2016	2015
	BGN '000	BGN '000
Салдо на 1 януари	2	47

Нетна печалба за годината	-178	2
Разпределение на печалбата за резерви	-2	-47
Салдо на 31 декември	-178	2

Прил. 23.3.1

23.4. Предположение за действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие и ръководството счита, че дружеството ще продължи да функционира в обозримо бъдеще. Приема се, че предприятието няма нито намерението, нито необходимостта да ликвидира или съкрати съществено дейността си.

Степента на влияние на финансовата криза се оказва невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните необходими защитни мерки. Ръководството не е в състояние да прецени надеждно последствията върху финансовата позиция на дружеството от евентуално последващо влошаване. Ръководството вярва, че взема всички необходими мерки за поддържане на стабилността и развитие на бизнеса на дружеството в настоящата обстановка. Мерките се състоят най-вече в търсене на нови клиенти на вътрешния и външния пазар, увеличаване на рекламата, оптимизиране на оперативните разходи, оптимизиране броя и състава на персонала, снабдяване с ново оборудване за повишаване производителността на труда и качеството на продуктите, освобождаване от ДМА, които не носят особени ползи. Не маловажна е и възможността за помощ от основния акционер на дружеството- ГБС Холдинг АД, който е оказвал и продължава да оказва такава при необходимост.

Независимо от това ръководството обръща внимание върху факта, че притежава достатъчно активи, които са в състояние да покрият реализираната през годината загуба в размер на 178 х.лв

В настоящия отчет вярно и честно е представено имущественото и финансово състояние на дружеството.

23.5. Основен доход на акция

Средно претеглен брой акции	601071
Нетна печалба за годината (BGN '000)	-178
Основен доход на акция (BGN)	-0,30

24. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние:

Отсрочени данъци (пасиви)/активи	временна разлика	данък	временна разлика	данък
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015

	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Имоти, машини и оборудване	(16)	(1.6)	(17)	(1.7)
Общо пасиви по отсрочени данъци	(16)	(1.6)	(17)	(1.7)
Задължения към персонала	6	1	6	1
Компенсаруеми отпуски	12	1.2	12	1.2
Гаранции	1		15	1.5
Отсрочен данък- загуба	211	21		
Общо активи по отсрочени данъци	230	23.2	33	3.7
Нетни активи по отсрочени данъци върху печалбата	214	21.4	16	2

Прил.24

При признаване на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба.

Изменението в салдото на отсрочените данъци за 2016 година е както следва:

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	Салдо на 1 януари 2016	Признати в отчета за всеобхватния доход	Признати в собствения капитал	Признати в отчета за собствения капитал и текущата данъчна декларация	Салдо на 31 декември 2016 година
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Имоти, машини и оборудване	(2)			0	(2)
Компенсаруеми отпуски	1			0	1
Гаранции	2			(2)	0
Задължения към персонала	1			0	1
Данък на данъчна загуба	0			21	21
Общо	2			19	21

Прил.24.1

Изменението в салдото на отсрочените данъци за 2015 година е както следва:

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	Салдо на 1 януари 2015	Признати в отчета за всеобхватния доход	Признати в собственния капитал	Признати в отчета за собственния капитал и текущата данъчна декларация	Салдо на 31 декември 2015
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Имоти, машини и оборудване	(2)				(2)
Компенсирани отпуски	1			0	1
Гаранции	2			0	2
Задължения към персонала	1			0	1
Общо	2				2

Прил.24.2

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

- Включените в отчета за финансовото състояние задължения по финансов лизинг са по договори за придобиване на автомобили. Те са представени нетно от дължимата в бъдеще лихва и са както следва:

Срок	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
До една година	7	
Над една година	12	33
Общо без лихвите	19	33

- Минималните лизингови плащания по финансовия лизинг са дължими както следва:

Срок	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
До една година	15	17
Над една година	5	19
Сегашна стойност на задълженията по финансов лизинг	20	36

Прил.25

Дължимите в рамките на следващите 12 месеца лизингови вноски са представени в отчета за финансовото състояние като "други текущи задължения"

26. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Вид валута	Договорена сума	Падеж	31.12.2016	31.12.2015
	'000		BGN'000	BGN'000

Банкови заеми (овърдрафти)				
лева	200	25.11.2017	163	49
Общо			163	49

Прил.26

Получените банкови заеми в лева са договорени при лихвен процент, определен на база три месечен EURIBOR -8,5% Кредитите са за оборотни средства.

В полза на банките кредитори за обезпечение на посочените по-горе заеми са учредени:

- Особени залози на:
- машини и оборудване - 417х.лв. (31.12.2015 г.: 478 х.лв.)

Договорите за краткосрочни банкови заеми съдържат клаузи с изисквания за поддържане на определени финансови съотношения. Ръководството на КЛИМАТЕХ АД текущо контролира изпълнението на тези финансови съотношения в комуникация със съответната банка кредитор.

27. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения включват:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Задължения към доставчици	170	29
Получени аванси	18	4
Общо	188	33

Прил.27

Търговските задължения са както следва:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Задължения към доставчици от чужбина	14	0
Задължения към доставчици от страната	174	33
Общо	188	33

Прил.27.1

Задълженията към доставчици са текущи, безлихвени и са за получени материали и услуги. От тях в лева са 174х.лв (31.12.2015 г: 33х.лв.), в евро са 14х.лв. (31.12.2015 г: 0х.лв.).

Обичайният среден кредитен период, за който не се начислява лихва по търговски задължения е 180 дни. Дружеството няма просрочени търговски задължения.

КЛИМАТЕХ АД няма предоставени депозити като обезпечения на задължения към доставчици по търговски сделки.

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Задълженията към свързани предприятия включват:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Задължения към дружества основни акционери	100	0
Общо	100	0

Прил.28

Задълженията към свързани предприятия по видове са както следва:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Финансова помощ	100	0
Общо	100	0

Прил.28.1

Задължения към свързани предприятия са текущи и не са обезпечени допълнително от дружеството. Левовите задължения са в размер на 100 х.лв. (31.12.2015 г.: 0 х.лв.), Финансовата помощ е отпусната на основание договор с договорена лихва 4,5%.

29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Данъчните задължения включват:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Данъци при източника	1	5
Данъци върху доходите на физическите лица	9	9
Данък върху добавена стойност	0	20
Общо	10	34

Прил.29

До датата на издаване на настоящия отчет са извършени ревизии и проверки както следва:

- по ДДС - до 31.12.2016 г.;
- пълна данъчна ревизия
- Национален осигурителен институт – на дъщерно дружество КЛИМАТЕХ АД
- Национален осигурителен институт - до 2015.г.

30. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и социалното осигуряване са както следва:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Задължения към персонала, в т.ч.:		
текущи задължения	47	41
начисления за непозвани компенсируеми отпуски	10	10
Задължения по социалното осигуряване, в т.ч.:	21	19
текущи задължения	20	18
начисления за непозвани компенсируеми отпуски	1	1
Общо	78	70

Прил.30

31. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите текущи задължения включват:	31.12.2016 BGN '000	31.12.2015 BGN '000
Други	10	8
Общо	10	8

Прил.31

Други

КЛИМАТЕХ АД е изпълнило своите задължения по Закона за управление на отпадъците (ЗУО), поради което в отчета за финансовото състояние не са включени задължения за продуктова такса, независимо, че към датата на изготвяне на финансовия отчет все още няма официален документ е изпълнил ангажиментите си по ЗУО.

32. КРАТКОСРОЧНИ ПРОВИЗИИ

Краткосрочните провизии са формирани от гаранция за качество.

33. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и достигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на КЛИМАТЕХ АД и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от ръководството на КЛИМАТЕХ АД съгласно политиката определена от Надзорния съвет. Последният е приел основни принципи за общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

Категории финансови инструменти

Финансови активи	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Краткосрочни вземания от свързани предприятия	1	1
Търговски вземания	304	367
Други вземания	29	8
Парични средства и парични еквиваленти	18	13
Общо финансови активи	352	389

Прил.33.1.

Финансови пасиви	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Банкови заеми	163	49
Краткосрочни банкови заеми	163	49
Търговски задължения към свързани лица	100	
Търговски задължения	188	33
Задължения по финансов лизинг	20	36
Други задължения	99	112
Общо финансови пасиви по амортизирана стойност	570	230

Прил.33.2.

Валутен риск

КЛИМАТЕХ АД извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Дружеството доставя част от основните си суровини и материали в евро. Поради фиксирания курс на лева към германската марка/еврото съгласно Закона за БНБ дружеството не е изложено на съществен валутен риск.

Останалата част от операциите на КЛИМАТЕХ АД обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро. КЛИМАТЕХ АД реализира част от своята готова продукция в евро и по този начин елиминира валутния риск, свързан с обезценката на валутата.

Ценови риск

КЛИМАТЕХ АД е изложено на ценови риск от два фактора:

а) евентуално нарастване на доставните цени на суровините и материалите, доколкото над 70 % от използваните суровини са от внос и заемат средно 60 % от разходите за производство; и

б) нарастващата конкуренция на българския пазар, намираща отражение и в цените на продуктите.

За минимизиране на това влияние КЛИМАТЕХ АД прилага фирмена стратегия, целяща оптимизиране на производствените разходи, валидиране на алтернативни доставчици предлагащи изгодни търговски условия, разширяване на номенклатурата чрез разработване на нови за пазара продукти и не на последно място гъвкава маркетингова и

ценова политика. Ценовата политика е функция от три основни фактора - структура на разходите, цени на конкуренти и покупателна възможност на потребителите.

Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на КЛИМАТЕХ АД няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в отчета за финансово състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

В своята търговска практика дружеството е прилагало различни схеми на дистрибуция, докато постигне сегашния ефективен подход, съобразен с пазарната обстановка на работа, с разнообразните начини на плащане, както и с включването на търговски работи. КЛИМАТЕХ АД работи с контрагенти с история на взаимоотношенията на основните си пазари, като си партнира с над 20 български и чуждестранни лицензирани търговци.

КЛИМАТЕХ АД има вземания от свързани лица (търговски вземания и заеми), както следва:

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Главболгарстрой АД	0,003%	0,003 %

КЛИМАТЕХ АД текущо управлява концентрацията на вземанията от свързани лица чрез прилагане на кредитни лимити и допълнителни обезпечения под формата на залог на ценни книжа и други активи и прилагане на записи на заповед.

КЛИМАТЕХ АД има концентрация на търговски вземания от един клиент извън свързаните лица в размер на 33 % от всички търговски вземания (31.12.2015 г.: 26 %).

Отсрочени плащания (продажби на кредит) се предлагат само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с КЛИМАТЕХ АД, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на договорените кредитни условия.

Събираемостта на вземанията се контролира директно от изпълнителния директор. Отговорността му е оперативно да контролира и регулира вземанията съобразно обективните дадености на пазара, състояние и възможности на съответния контрагент, и респ. пазарните цели потребностите на дружеството.

КЛИМАТЕХ АД има разработена политика и процедури за оценка на кредитоспособността на своите контрагенти, вкл. свързани лица, и определяне на кредитен рейтинг и кредитни лимити по група клиенти. При необходимост се изискват допълнителни обезпечения под формата на залози и ипотeki, авали и други.

Паричните средства в КЛИМАТЕХ АД и разплащателните операции са съсредоточени в Алианс Банк България АД. Ръководството на КЛИМАТЕХ АД се съобразява с редица фактори, между които размерите на капитала, сигурността, ликвидността, кредитния потенциал на банката и др.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

КЛИМАТЕХ АД генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за КЛИМАТЕХ АД е основната му стопанска дейност, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. С цел изолиране евентуалния ликвиден риск, КЛИМАТЕХ АД работи със система от алтернативни механизми за действие и прогнози, крайният ефект от което е поддържането на добра ликвидност, респективно способност за финансиране на стопанската си дейност. Това се допълва от текущо наблюдение на падежите на активите и пасивите и контрол върху изходящите парични потоци.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни пасиви на дружеството, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет към датата на отчета за финансово състояние. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2016 г.	до 1 м	от 1 до 3 м	от 3 до 6 м	от 6 до 12 м	от 1 -до 2 г	от 2 -до 5 г	над 5 г	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN'000	BGN '000
Банкови заеми				163				163
Други заеми и задължения				120				120
Общо пасиви				283				283
31 декември 2015 г.	до 1 м	от 1 до 3 м	от 3 до 6 м	от 6 до 12 м	от 1 -до 2 г	от 2 -до 5 г	над 5 г	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN'000	BGN '000
Банкови заеми				49				49
Други заеми и задължения				36				36
Общо пасиви				85				85

Прил.33.3.

Риск на лихвоносни парични потоци

В структурата на активите на КЛИМАТЕХ АД лихвоносните активи са представени от паричните средства, банкови депозити и предоставени заеми, които са с фиксиран лихвен процент. От друга страна, привлечените средства на дружеството под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми са обичайно с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на дружеството в зависимост от лихвен риск. Покриването на този риск се постига по два начина:

а) оптимизиране на източниците на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства; и

б) комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента - постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност, могат да се постигнат и поддържат в благоприятен размер за дружеството. Постоянната компонента е с относително ниска абсолютна стойност и достатъчно голям относителен дял в общия лихвен процент. Това обстоятелство премахва вероятността от значителна промяна в лихвените равнища при евентуална актуализация на променливата компонента. Така се минимизира и вероятността от промяна в неблагоприятна посока на паричните потоци.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или проценти. За всяка симулация, едно и също предположение за промяна на лихвения процент се прилага за всички основни валути. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

Таблицата по-долу показва чувствителността на КЛИМАТЕХ АД при възможни промени с 0,50 пункта в лихвения процент на база структурата на активите и пасивите към 31 декември и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини. Ефектът е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала КЛИМАТЕХ АД цели да създаде и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвращаемост на инвестираните средства на акционерите, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

КЛИМАТЕХ АД текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на ангажирания капитал. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства така, както са посочени в отчета за финансовото състояние и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на ангажирания капитал е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

През 2016 г. стратегията на ръководството на КЛИМАТЕХ АД е да се поддържа съотношение в рамките на 5-10 % (2015 г.: 3 %).

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структура на капитала:

	2016	2015
	BGN '000	BGN '000
Общо дългов капитал, в т.ч:	165	72
заеми от банки	163	49

задължения по финансов лизинг	20	36
Намален с		
: паричните средства и паричните еквиваленти	18	13
Общо собствен капитал	2181	2359
Общо капитал	2181	2359
Съотношение на задължияност	7,6%	3%

Прил.33.4.

Включените задължения в таблицата по-горе са оповестени в 22;23;25;26.

Оценяване по справедлива стойност

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи и пасиви дружеството приема като основен пазар финансовите пазари в България - БФБ, големите търговски банки - дилъри и за определени специфични инструменти - директни сделки между страните. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и 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, краткосрочни заеми), или са отразени в отчета за финансово състояние по определена пазарна (по определен оценъчен метод) стойност (инвестиции в ценни книжа, кредити с променлив лихвен процент) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Изключение от това правило са част от инвестициите в други дружества като малцинствено участие, за които няма пазар и обективни условия за определяне по достоверен начин на тяхната справедлива стойност, поради което е прието те да се представят по цена на придобиване (себестойност).

Доколкото все още не съществува достатъчно активен пазар на различните финансови инструменти в България, със стабилност, достатъчни обеми и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма на разположение достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени, поради което се използват други алтернативни оценъчни методи и техники.

Ръководството на КЛИМАТЕХ АДто счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансово състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

34. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

а. Дружествата свързани със КЛИМАТЕХ АД, вида и периода на свързаност са:

Свързани лица	Вид на свързаност	Период на свързаност
ГБС Холдинг АД	Собственик	
ГБС Благоевград	Предприятие в група	
ГБС Варна	Предприятие в група	
ГБС Пловдив	Предприятие в група	
Главболгарстрой АД	Предприятие в група	
ГБС ИС стр-во	Предприятие в група	
ГБС Имоти	Предприятие в група	
ГБС Турс	Предприятие в група	
ГБС Инвест	Предприятие в група	
ГБС Спорт	Предприятие в група	
ГБС Инженеринг	Предприятие в група	

Прил.34.1.

- б. Извършените сделки между КЛИМАТЕХ АД и дружествата, свързани с нея към 31 декември са както следва:

Продажби на свързани лица	2016 BGN '000	2015 BGN '000
Продажби на продукция и материали за:		
Дружества свързани чрез основен акционер	1	2
Общо продажби	1	2

Покупки от свързани лица		
Търговско представителство	158	141
Лихви по предоставена финансова помощ	3	0
Общо покупки	161	141

Прил.34.2.

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните за подобен вид сделки.

Разчетите със свързани предприятия са оповестени в *Приложения № 19, № 28*.

Съставът на ключовия персонал е оповестен в Доклада за дейността на фирмата.

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал в размер на 65х.лв. (31.12.2015 г.: 63х.лв.) са както следва: текущи - 65 х.лв. (31.12.2015 г.: 63 х.лв.).

35. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма настъпили събития след датата на настоящия финансов отчет.

Годишният доклад за дейността на "КЛИМАТЕХ" АД, гр.Димитровград за 2016 г. е изготвен съгласно изискванията на чл. 39 на Закона за счетоводството, на база анализ на развитието, пазарните тенденции и присъствие, обществената, макро- и микро-икономическата среда, финансово-икономическото състояние на дружеството за 2016 г. и перспективите му за развитие.

01.02. 2017 г.
гр. Димитровград

Изп. директор:

(инж.Панчо Панев)



Годишният доклад за дейността на "КЛИМАТЕХ АД" АД, гр.Димитровград за 2016 г. е обсъден, коригиран и приет от Управителен съвет на свое заседание, проведено на 10.02. 2017 г. и отразено в протокол № 17 / 2017 г.

10.02 2017 г.
гр. Димитровград

Председател на
Управителен съвет:



(Албена Ангелова)

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 836143741

Фирма: "КЛИМАТЕХ" АД
Седалище: гр. Димитровград
Адрес на управление: ул.Бродско шосе 1
Предмет на дейност: производство на климатична и вентилационна техника, топлообменни апарати, шумозаглушители, въздухопечистване.
Собственост: Дружеството е:
 100 % - частна собственост;

Капитал: Дружеството е с капитал 1202142 лв., разпределен в 601071 бр. акции с номинална стойност 2 лв. всяка една.

Основен /записан/ капитал АД								
Акционер	2016				2015			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
ГЛАВБОЛГАРСТРОЙ ХОЛДИНГ АД	403546	807092	807092	67%	403546	807092	807092	67%
СТРОЙИНВЕСТХОЛДИНГ АД	78279	156558	156558	13%	78279	156558	156558	13%
КЛИМАТЕХ ООД	3226	6452	6452	1%	3226	6452	6452	1%
ХОЛДИНГ ДОВЕРИЕ АД	1	2	2	0%	1	2	2	0%
ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	116019	232038	232038	19%	116019	232038	232038	19%
Общо:	601071	13202142	1202402	100 %	601071	1202402	1202402	100 %

Органи на управление: Дружеството е с Двустепенна / Едностепенна форма на управление:

- **Надзорен съвет**
ГБС Холдинг АД;
Здравко Петров Попйорданов;
Борислав Боянов Крумов;
- **Управителен съвет**
Албена Георгиева Ангелова;
Панчо Вълков Панев;
Таня Бинева Минчева;
и се представлява от инж. Панчо Вълков Панев - Изп.директор

Лицензии, разрешителни за осъществяване на дейността:

Няма

Клонове
(чл. 39, т.7 от ЗС):

Дружеството няма регистрирани клонове.

Свързани лица:

Дружеството има свързани лица, както следва:

ГБС Холдинг АД
СТРОЙИНВЕСТХОЛДИНГ АД
Панчо Вълков Панев
Здравко Петров Попйорданов
Борислав Боянов Крумов
Албена Георгиева Ангелова

II. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ДЕЙНОСТТА (съгл. чл.39, т.1 от ЗС)

Осъществяваната от "КЛИМАТЕХ" АД основна дейност е:

- * Производство на въздухоотоплителни апарати;
- * Производство на шумозаглушители ;
- * Производство на апарати за филтриране,ФДИ, ФРКИ,П 1.8;
- * Производство на топлообменници ;
- * Производство на секционни кл.камери

Реализираните приходи по видове продукти / услуги от дейността за 2016 г. и тяхното изменение спрямо 2015 г. са както следва:

Реализирани приходи от продажби			
по видове стоки/ продукти/услуги	2016	2015	изменение %
Въздухоотоплителни апарати	112	88	127%
Шумозаглушители	1230	1454	85%
Апарати за филтриране,ФДИ, ФРКИ,П 1.8	40	81	49%
Топлообменници	346	803	43%
Секционни кл.камери	53	96	55%
Други изделия	630	196	321%
Услуги	45	73	62%
Наеми	19	20	95%
Продажба на ДМА и материали	111	88	126%
Общо приходи от продажби	2586	2899	89%
Други приходи	23	9	256%
Всичко приходи	2609	2908	90%

Реализираните продукти / услуги в натурално изражение за 2016 г. и тяхното изменение спрямо 2015 г. са както следва:

Реализирани продукти/ услуги в количествено изражение			
Видове продукти/услуги	2016	2015	изменени е %
Въздухоотоплителни апарати	111	97	114%
Шумозаглушители	287	314	91%
Апарати за филтриране,ФДИ, ФРКИ,П 1.8	14	14	100%
Топлообменници	115	146	79%
Секционни кл.камери	10	12	83%
Други изделия			
Услуги			

Относителният дял на реализираните продукти / услуги в приходите от продажби на дружеството за 2016 г. и неговото изменение спрямо 2015 г. е както следва:

по видове продукти/услуги	2016	2015	изменени е %
Въздухоотоплителни апарати	0.04331	0.030355	143%
Шумозаглушители	0.475638	0.501552	95%
Апарати за филтриране,ФДИ, ФРКИ,П 1.8	0.015468	0.027941	55%
Топлообменници	0.133797	0.276992	48%
Секционни кл.камери	0.020495	0.033115	62%
Други изделия	0.243619	0.06761	360%
Услуги	0.017401	0.025181	69%
Наеми	0.007347	0.006899	106%
Продажба на ДМА и материали	0.042923	0.030355	141%

“КЛИМАТЕХ ” АД реализира своите продукти/ услуги на следните пазари

> **Външни**

- Европейски съюз

> **Вътрешни**

- София
- Димитровград
- страната

Реализираните на вътрешните и външните пазари приходи по видове продукти / услуги от дейността за 2016 г. и тяхното изменение спрямо 2015 г. са както следва:

(хил.лв.)

Реализирани приходи от продажби						
по видове стоки/ продукти/услуги	2016		2015		изменение %	
	външни пазари	вътрешни пазари	външни пазари	вътрешни пазари	външни пазари	вътрешни пазари
Въздухоотоплителни апарати	0	112	0	88	0%	127%
Шумозаглушители	1230	0	1454	0	85%	0%
Апарати за филтриране,ФДИ, ФРКИ,П 1.8	0	40	0	81	0%	49%
Топлообменници	128	218	370	433	35%	50%
Секционни кл.камери	0	53	0	96	0%	55%
Други изделия	450	180	21	175	2143%	103%
Общо приходи от продажби	1808	603	1845	873	98%	69%

Основните клиенти на "КЛИМАТЕХ" АД, техният относителен дял в общите приходи от продажби за 2016г. и изменението спрямо 2015г. са както следва:

Основни клиенти на "КЛИМАТЕХ" АД			
Наименование	относителен дял		
	2016	2015г.	Изменение %
AIR SONIC GmbH	1230	1475	83%
КТК KUHLTURM TECHNOLOGIE GmbH	128	339	38%
HALL EXPO	450	0	100%
НЕОХИМ АД	130	8	1625%
ГЕОТРЕЙДИНГ ООД	38	0	100%
КЛИМАКОМЕРС ООД	50	14	357%
Други	385	882	44%
Общо	100%	100%	

Видно от таблицата основните клиенти на "КЛИМАТЕХ" АД, чийто относителен дял надхвърля 10% от приходите от продажби са, както следва:

Основни клиенти на "КЛИМАТЕХ" АД с относителен дял над 10% от приходите от продажби				
Наименование	относителен дял %	ЕИК	седалище и адрес на управление	връзка / взаимоотношения с дружеството
AIR SONIC GmbH	51%	DE161045007	GERMANY; Hanau	клиент
HALL EXPO	19%	FR77334039633	FRANCE	клиент

Основните доставчици на "КЛИМАТЕХ" АД, техният относителен дял в общите разходи за 2016г. и изменението спрямо 2015г. са както следва:

Основни доставчици на "КЛИМАТЕХ" АД			
Наименование	относителен дял		
	2016	2015г.	Изменение %
материали			
ФИЛИПЕКС-ИЛИЯ ФИЛИПОВ ЕТ	17	24	71%
POLFIN	5	2	250%
FRENZELIT WERKE GmbH	3	3	100%
КОВИНТРЕЙД Б-Я ЕООД	4	3	133%
ЗПТ АД	11	3	367%

Видно от таблицата основните доставчици на "КЛИМАТЕХ" АД, чийто относителен дял надхвърля 10% от разходите за суровини и материали както следва:

Основни доставчици на "КЛИМАТЕХ" АДс относителен дял над 10% от разходите за суровини/				
Наименование	относителен дял %	ЕИК	седалище и адрес на управление	връзка / взаимоотношения с дружеството
ФИЛИПЕКС-ИЛИЯ ФИЛИПОВ ЕТ	17%	030127797	Пловдив; Кукленско шосе 12	доставчик

"КЛИМАТЕХ" АД е с предмет на дейност производство на климатична и вентилационна техника, топлообменни апарати, шумозаглушители, въздухопречистване. Сумата на нетните приходи от продажби за 2016г. е 2769х.лв. при 2928 х.лв. за 2015 година. Намаляването на обема произведена продукция е близо 6% поради свиване на пазара и нелоялна конкуренция. В последните години повече от 50% от приходите от продажби са от производство на шумозаглушители по поръчка на немската фирма ЕЪР СОНИК, която е ориентирана към европейския пазар.

Структурата на производството е почти запазена.

Структурните промени във физическия обем на произведената продукция са предизвикани от промените в потребностите на пазара.

През годината работихме със средно-списъчен състав 70 човека, средната работна заплата беше 852 лв., производителността на труда - 3500 лв.

Брой служители / наети лица в края на годината 81.

Климатех АД приключи 2016г със загуба в размер на 178 х.лв. (2015г – печалба-2 х.лв.) Дружеството разполага с нетекущи активи, чиято балансова стойност възлиза на 1816 х.лв. Ръководството счита, че не са налице обстоятелства, водещи до обезценка на активите.

➤ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО

Рискът, свързан с дейността на КЛИМАТЕХ АД се определя от въздействието на две отделни категории риск.

Систематичните рискове, се обуславят от въздействието на макроикономическата среда, в която дружеството осъществява своята дейност и не подлежи на управление от страна на ръководен екип на дружеството. Те пряко или косвено биха могли да окажат

въздействие върху дейността на дружеството и са: политически, инфлационен, данъчен, валутен риск, риск от неблагоприятни промени на нормативната уредба и риск от промяна на лихвените равнища

Несистематичните рискове са пряко относими към дейността на дружеството и в голяма степен може да се управляват от мениджмънта.

• Систематични рискове:

Систематичните рискове, които пряко или косвено биха могли да окажат въздействие върху дейността на дружеството са: политически, инфлационен, данъчен, валутен риск, риск от неблагоприятни промени на нормативната уредба и риск от промяна на лихвените равнища

Политически риск:

Този риск е свързан с вероятността от вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в стопанската среда, в която функционират стопанските субекти.

Степента на политическия риск се асоциира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика или в по-неблагоприятния случай - смяна на правителството и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Основните политически рискове за България засягат:

- *Бавното възстановяване от икономическата криза.* В тази насока следва да се обърне внимание на: действителния растеж – дали ще отговори на правителствените прогнози; очакваното покачване на износа; възможността на правителството да взема изгодни заеми на международните пазари; полаганите усилия за умерено възстановяване на вътрешното потребление;
 - *Извършените реформи и оптимизирането на процеса по усвояване на средства от ЕС.* Наблюдение на: реформите в неефективните пенсионно-осигурителни системи, здравната система и образованието; административната координация при финансирането на проекти от ЕС, подобряване процеса на отпускане, координиране и управление на средствата по европейски програми;
 - *Борбата срещу корупционните практики и организираната и битова престъпност* - резултатите рефлектират върху доверието на Европа и чуждестранните инвеститори;
 - *Оценката на международните рейтингови агенции за стабилността на публичните финанси на страната.*
 - *Правителствата се ангажират с деклариране, че ще продължават да провеждат консервативна и дисциплинирана фискална политика, поддържаща референтни нива на бюджетен дефицит и стабилност в трансфера на публични финанси.*
- *На база посоченото и познаването на политическата среда в страната, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме политическия риск като: висок.*

Макроикономически рискове:

Икономиката на България като малка държава е силно зависима от европейската и световната икономика. Подобрените на водещите индикатори за еврозоната формират очаквания за

нейното бавно и постепенно възстановяване. В краткосрочен план вътрешното търсене се очаква да бъде благоприятно повлияно от забавянето на инфлационните процеси.

Пазарните обеми, както и маржове се очаква да продължат да бъдат под натиск, независимо от очакваното възстановяване на икономиката.

Очакванията за бизнес климата са предпазливо оптимистични.

Най-голяма все още част от икономическия растеж се дължи на ударното усвояване на европейски средства.

Според министерство на финансите, рамката на бюджета за 2017г. "е изготвена на база консервативна прогноза за основните макроикономически показатели".

➤ Валутен риск:

Систематичният валутен риск се определя от вероятността от предсрочно отпадане на валутния режим (борд) в страната, от което би последвало евентуално обезценяване на лева, спрямо чуждестранните валути. Съгласно действащото законодателство в страната, българският лев е фиксиран към еврото и риска от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален, но съществува риск от неблагоприятни промени на курса на еврото спрямо други основни валути, като щатския долар, швейцарски франк, британски паунд и др. В дейността си дружеството е изложено на този риск, но тъй като дружеството извършва основните си разплащания (покупки и продажби) в лева или евро, въздействието на риска от промяна на валутния курс е минимизирана.

Като гарант за макроикономическата стабилност, България ще запази паричния съвет при съществуващото равнище на фиксиран валутен курс от 1.95583 лева за 1 евро до присъединяването на страната към еврозоната.

- * На база посоченото и познаването на икономическата среда в страната, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме валутния риск като: **нисък**.

➤ Инфлационен риск:

Инфлационният риск е свързан с вероятността от значително покачване на покупните цени на стоки и услуги, което води до намаляване на доходите, свиване на потребителското търсене и ограничаване растежа на икономиката на страната.

Силно негативен момент както за икономиката, така и за бюджета е, че страната още не е излязла от дефлационните процеси. Според МФ вече има сигнали за оттласкване, най-вече заради повишените цени на електроенергията. Повишаването на инфлационните очаквания предполага засилване на инвестициите в икономиката и нарастване на търсенето на работна ръка, което вече се забелязва.

- * На база посоченото по-горе, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме инфлационния риск като: **много висок**.

➤ Риск от лицензионни режими: **НЯМА**

Отговорните власти провеждат политика по намаляване броя на отежняващите лицензии и разрешителни, и опростяване на тези, които останат в сила. Това ще окаже благоприятно влияние върху ограничаването на бюрокрацията и корупционните практики.

- На база посоченото по-горе и познаването на регулаторната среда, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме риска от лицензионни режими като: **без риск**.

Риск от неблагоприятни промени на нормативната уредба

Рискът от неблагоприятни промени на нормативната уредба е свързан с възможността от промени в законодателството, касаещо дейността на дружеството, в следствие на които биха могли да се променят неблагоприятно икономическата среда и икономическите показатели на икономическите субекти в България.

Данъчен риск

Рискът от промени във фискалната политика, провеждана от правителството, може да окаже влияние върху размера на финансовия резултат на дружеството.

Риск от промяна на лихвените равнища

Лихвеният риск е свързан с вероятността от неблагоприятни промени на лихвените нива, установени от финансовите институции в България. При използване от дружеството на заеман капитал, увеличение на лихвените нива би довело до увеличаване цената на заемния финансов ресурс, което би довело до увеличаване на разходите и съответно понижаване на финансовия резултат на дружеството.

- На база посоченото по-горе и познаването на регулаторната среда, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме риска от като: **много висок**.

• **Несистематични (микроикономически) рискове:**

Несистематичните рискове са пряко относими към дейността на дружеството и в голяма степен се управляват от мениджмънта. Тези рискове са:

Традиционно несистематичните рискове се разглеждат на две нива – отраслов риск, касаещ несигурностите в развитието на отрасъла ни и общ фирмен риск, произтичащ от спецификите на дружеството ни.

Отраслов (секторен) риск:

Появява се във вероятността от негативни тенденции в развитието на отрасъла като цяло, технологичната обезпеченост, нормативната база, конкурентната среда и характеристиките на пазарната среда за продуктите и суровините, употребявани в отрасъла. Рискът се свързва преди всичко с отражението върху възможността за реализиране на доходи в рамките на отрасъла и по-конкретно на технологичните промени или измененията в специфичната нормативна база.

- На база посоченото по-горе и спецификата на отрасъла ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад, оценяваме отрасловия риск като: **много висок**.