

„Смарт Енерджи Груп“ АД

Консолидиран финансов отчет

**За годината, приключваща на 31 декември 2017
година**

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА на „Смарт Енерджи Груп“ АД за 2017 година

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА

Дружеството - майка е вписано в Търговския регистър на 29.12.2011 г. с ЕИК 201841481.

Фирма: „Смарт Енерджи Груп“ АД

Седалище: област София, община Столична гр. София 1407, р-н Лозенец,
бул. „Н.Й.Вапцаров“ No 35, ет. 3, офис 3А

Адрес на управление: област София, община Столична гр. София 1407, р-н Лозенец,
бул. „Н.Й.Вапцаров“ No 35, ет. 3, офис 3А

Предмет на дейност на дружеството майка: Отдаване под наем и извършване
на организационни и управленски услуги.

Предмет на дейност на групата предприятия: производство и търговия с
електрическа енергия.

Собственост: Дружеството майка е 100 % - частна собственост;

Капитал: Към 31.12.2017 г. акционерният капитал е 1 000 000.00 лв, разпределен в 5 000
бр. акции с номинална стойност 200 лева всяка една.

Разпределението на акционерният капитал към 31.12.2017 год. е както следва:

Съдружници:	Участие в капитала:
Халил Демирдаг	90,00 %
Тодор Димитров Георгиев	10,00 %
Общо:	100.00%

Органи на управление: Дружеството – майка се управлява и представлява от:

Тодор Георгиев – Изпълнителен Директор

Съвет на директорите:

1. Халил Демирдаг
2. Тодор Димитров Георгиев
3. Хакан Акоч

Свързани лица: Дружеството има свързани лица, както следва:

Алфа Стар ООД, Дора Енерджи Трейд България АД, Детелини Солар ЕАД, Ар Ес Ай 1 АД, Смарт Енерджи България АД, Научно Изследователски Център Природа и Екология ООД, Ей Би Си Енерджи План 1 ООД, Вайтал ООД, Смарт Солар ЕООД, Смарт Пропърти Мениджмънт ЕООД, Смарт Лизинг Флийт Мениджмънт АД, Пиенпи Солар ООД, Сас Груп България ООД, Смарт Итоп Пауър Ес 1 ООД, Седжем Пауър България ООД, Кий Дивелопмънтс ООД, Смарт Диджитъл Груп ООД, Смарт Инвестмънтс България ООД, Дивелопмънт Партнърс България ООД, Дека Строй ЕООД, А Плюс Дивелопмънтс ООД, ЛБДБ ООД, Коуърк 7x24 АД, ДЕХА Анадолу АД, Дека Ант С АД, Ес Ди Джи Черни Връх АД, Ес Ди Джи Бургас АД, Смарт Агро Фуд АД, Еспе Енерджи България АД, Смарт Дивелопмънт Груп АД, Смарт Грийн Енерджи АД, Ес Ди Джи Смарт Офис ЕООД.

ХАРАКТЕРИСТИКА НА ДЕЙНОСТТА

Осъществяваната от дружеството майка основна дейност е: управленски и организационни услуги и отдаване под наем на офис площи, а на групата като цяло основната дейност е производство на електрическа енергия от възобновяеми енергийни източници.

Реализирани приходи от дейността		
Нетни приходи от продажби	2017 г.	2016 г.
Продукция – ел. енергия	14 223	14 212
Услуги – флийт мениджмънт услуги и наеми	432	386
Стоки – електрическа енергия	1 382	3
ОБЩО	16 037	14 601

През текущия период и предходния период продукцията, стоките и услугите са предоставени на клиенти от страната. Над 70 % от приходите на дружествата от групата са от ЕВН България Електроснабдяване АД, ЧЕЗ Електро България АД и Енерго ПроПродажби АД.

Дружествата от групата са отчетили разходи за материали и външни услуги в хил. лева, както следва:

Категория разходи	2017	2016
В хиляди лева		
- Разходи за материали	188	150
- Разходи за услуги	3042	2 772
Общо:	3 230	2 922

През текущия и отчетния период получените от ВЕИ СТРОЙ ЕАД услуги за сервизно обслужване и охрана надхвърлят 10 % от покупките на дружеството.

При осъществяване на дейността си Групата СМАРТ Енерджи Груп е изложена на определени рискове, които оказват въздействие върху нейните резултати.

- **Систематични рискове**

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическия процес в страната, който от своя страна влияе върху възвращаемостта на инвестициите. Определящ фактор, оказващ влияние върху дейността на даден отрасъл и респективно на дейността на фирмата е формулираната от правителството дългосрочна икономическа програма, както и волята да се осъществяват набелязаните приоритетни стъпки. Степента на политическия риск се асоциира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Членство на България в Европейския съюз е друг основен фактор, който гарантира минимизирането на политическия риск. Наличието на политически консенсус по въпроса за доближаване на националното законодателство до това на страните от Европейския съюз, както и приемането от страна на България на редица международни ангажменти действат също в посока на намаляване на политическия риск.

На база посоченото и познаването на политическата среда в страната към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме политическия риск като: нисък.

- **Макроикономически рискове**

Валутен риск

Валутният риск обобщава възможните негативни импликации върху възвращаемостта на инвестициите в страната, вследствие на промени във валутния курс. В малка страна със силно отворена икономика, каквато е България, нестабилността на местната валута е в състояние да индуцира много лесно обща икономическа нестабилност и обратното – стабилността на националната валута може да се окаже най-ефективната макроикономическа “котва” на стабилността. През последните години България натрупа опит и в двете посоки на влияние на валутния курс.

При въвеждането на системата на паричен съвет в страната на 01.07.1997 г. обменният курс български лев – германска марка бе фиксиран в съотношение 1000:1. Въвеждането на еврото като разплащателна единица в Европейският съюз доведе до практически фиксиран обменен курс 1955.83 лева за едно евро (респ. 1.95583 лева за едно евро след деноминацията на лева, в сила от 05.07.1999 г.) Следователно валутният риск за базиран на еврото инвеститор е практически сведен до нула.

На база посоченото по-горе познаването на икономическата среда към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме валутния риск като: нисък.

Инфлационен риск

Инфлацията в страната е важен фактор, касаещ реалната възвращаемост на инвестицията.

Средногодишна инфлация

2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
2,4%	4,2%	3.0%	0.9%	-1,4%	-0.1%	-0.8%	2,1%

Поместените в таблицата данни илюстрират стабилизиращото влияние по отношение на инфлационните процеси на въведената в България на 01.07.1997 г. система на паричен съвет.

Най-сериозен проинфлационен фактор в дългосрочен план са по-бързите темпове на икономически растеж на България спрямо европейските държави.

Към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме инфлационния риск като: нисък.

Риск от лицензионни режими

Общият брой на лицензионните и разрешителните режими в България е около 300. Те представляват огромно бреме пред бизнеса, както и всички наредби, измислени от местните органи на управление (които на практика действат като лицензионни и разрешителни режими).

Може да се каже, че по този въпрос има движение в правилната посока, но то е бавно. Правителството е предприело политика по намаляване броя на лицензиите и разрешителните и опростяване на тези, които останат в сила.

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

- **Други рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори**

Рискът, асоцииран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите.

На база посоченото по-горе към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме другите рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори като: средни.

Несистематични (микроикономически) рискове

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 групата от дружества ни.

Отраслов риск

Отрасловият риск се появява във вероятността от негативни тенденции в развитието на отрасъла като цяло, технологична обезпеченост, нормативна база, конкурентна среда и характеристиките на пазарната среда за продуктите и суровините, употребявани в отрасъла; отрасловият риск 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: нисък.

Технологичен риск

Технологичният риск е произведен от необходимите технологии за обслужване на дейността на групата дружества и от скоростта, с която се развиват те.

На база използваните от групата дружества технологии и познаването на технологичните тенденции на развитие на бранша, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме технологичния риск като: нисък.

Фирмен риск

Свързан е с характера на основната дейност на групата дружества, с технологията и организацията на дейността, както и с обезпечеността на групата дружества с финансови ресурси; подкатегории на фирмения риск са: бизнес риск и финансов риск; основният фирмен риск е свързан със способността на групата дружества да генерира приходи, а оттам и печалба.

На база посоченото по-горе и спецификата на дейността ни към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме фирмения риск като: нисък.

Финансов риск

Финансовият риск на групата дружества е свързан с възможността от влошаване на събираемостта на вземанията, което би могло да доведе до затруднено финансово състояние.

На база посоченото по-горе и анализа на финансовото ни състояние и на доходите на потребителите, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме финансовия риск като: нисък.

Ликвиден риск

Неспособността на групата дружества да покрива насрещните си задължения е израз на ликвиден риск. Ликвидността зависи главно от наличието в групата дружества на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и клиентите на предприятието.

На база посоченото по-горе и анализа на задълженията на групата дружества ни, както и съотношението между собствения ни и привлечен капитал към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ликвидния риск като: нисък.

Ценови риск

Ценовият риск се определя в две направления: по отношение на пазарната конюнктура и по отношение на вътрешнофирмените производствени разходи. Продажната цена трябва да бъде съобразена и с двата фактора, като се цели тя да покрива разходите на предприятието и да носи определено ниво на печалба. Същевременно с това цената следва и да не се отдалечава значително от дефинираната на пазара, тъй като това ще рефлектира върху търсенето на продукцията в най-общ смисъл.

На база посоченото по-горе, пазарната конюнктура, както и себестойността на произведената от нас продукция / нивото на вътрешнофирмените ни разходи и нивото на печалбата ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ценовия риск като: нисък.

Риск свързан с паричния поток

Рискът, свързан с паричния поток разглежда преди всичко проблемите с наличните парични средства в предприятието. Тук главна роля играе договорната политика на групата дружества, която следва да защитава фирмените финанси, като гарантира регулярни входящи потоци от страна на клиенти, както и навременни плащания на задълженията. Целта на предприятието е винаги да се намира в положителната стойност на ликвидността, т.е. да може да посреща текущите си задължения.

На база посоченото по-горе и анализа на входящите и изходящите ни парични потоци към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме риска, свързан с паричния поток като: нисък.

Кредитен риск

Ако групата дружества използва заемни средства, то тогава е изложено на кредитен риск. Той може да бъде определен като вероятността кредитополучателят да не изпълнява съзнателно или да е в невъзможност да изпълни поетия от него ангажимент по сключения договор за заем.

На база посоченото по-горе, познаването на кредитната политика на банките, както и състоянието на банковата ни система по време на финансовата криза, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме кредитния риск като: нисък.

Инвестиционен риск

Инвестиционният риск се предопределя в това, реалната доходност от направена инвестиция да се различава от предварително планираната такава. С цел предпазване от този риск се използва т.нар. хеджиране. Това е вид застраховка срещу неблагоприятни събития, която не ги предотвратява, но ограничава последиците от тях.

Налага се преразглеждане на планираните инвестиции и специално внимание върху тези с критична значимост за успеха на дружествата и върху тези с бърза възвръщаемост.

На база посоченото по-горе и реализираните от нас инвестиционни мероприятия към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме инвестиционния риск като: нисък.

Регулативен риск

Регулативния риск е свързан с възможността за промени в нормативната база, отнасяща се до опазването на околната среда, както и с вероятността групата дружества да не бъде в състояние да изпълнява предписанията и изискванията на екологичното законодателство и компетентните органи, за което да му бъдат налагани съответните наказания.

На база посоченото по-горе и прилаганата от групата дружества ни екологична политика и познаването на нормативната база, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме регулативния риск като: нисък.

Рискове, свързани с продуктите и пазарите

Този риск се свързва с възможността на групата дружества да произвежда дадена продукция, за която няма пазар. Рисковете по отношение на пазарите са свързани със ограниченията, които налагат международните пазари по отношение на качеството.

Поради забавяне на световната икономика, свиването на пазарите, поръчките към фирмите намаляват и се увеличава натиска от партньорите за намаляване на цената.

На база посоченото по-горе и изпълнението на продуктовата и пласментната ни политики, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме рисковете, свързани с продуктите и пазарите като: среден.

От постигнатите финансово-икономически показатели е видно, че дружеството – майка и групата дружества са **„действащи“**. Групата дружества няма необходимост и намерение да ограничи или намали чувствително размера на дейността си.

В ХИЛ. ЛВ.

N:	Показатели:	2017	2016	2017/2016	
		година	година	стойност	процент
1	Финансов резултат	1 966	1 856	110	5,9%
2	Нетен размер на приходите от продажби	16 037	14 601	1436	9,8%
3	Собствен капитал за групата	25 036	22 797	2239	9,8%
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	62 658	57 504	5154	9,0%
5	Обща сума на активите	92 388	85 165	7223	8,5%
6	Приходи	19 916	16 070	3846	23,9%
7	Разходи	17 682	13 980	3702	26,5%
8	Краткотрайни активи	6 190	4 913	1277	26,0%
9	Разходи за бъдещи периоди	0	0	0	0,0%
10	Налични краткотрайни активи (8-9)	6 190	4 913	1277	26,0%
11	Краткосрочни задължения	6 361	7 514	-1153	-15,3%
12	Краткосрочни вземания	1 333	1 511	-178	-11,8%
13	Краткосрочни финансови активи	0	0	0	0,0%
14	Парични средства	4 705	3 402	1303	38,3%
15	Текущи задължения	6 361	7 514	-1153	-15,3%
16	Средна наличност на материалните запаси	13	3	10	322,2%
17	Средна наличност на вземанията от клиенти и доставчици по тяхната отчетна стойност	1 293	1 364	-72	-5,2%
18	Средна наличност на задълженията към доставчиците и клиенти	2 748	2 906	-159	-5,5%
19	Брой на дните в периода	360	360	0	0,0%
Рентабилност:					
20	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0,1226	0,1271	-0,0045	-3,6%
21	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	0,0785	0,0814	-0,0029	-3,5%
22	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4)	0,0314	0,0323	-0,0009	-2,8%
23	Коеф. на капитализация на активите (1/5)	0,0213	0,0218	-0,0005	-2,4%
Ефективност:					
24	Коеф. на ефективност на разходите (6/7)	1,1263	1,1495	-0,0232	-2,0%
25	Коеф. на ефективност на приходите (7/6)	0,8878	0,8699	0,0179	2,1%
Ликвидност:					
26	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	0,9731	0,6538	0,3193	48,8%
27	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0,9492	0,6538	0,2954	45,2%
28	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/16	0,7397	0,4528	0,2869	63,4%
29	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/16)	0,7397	0,4528	0,2869	63,4%
Финансова автономност:					
30	Коеф. на финансова автономност (3/4)	0,3996	0,3964	0,0031	0,8%
31	Коеф. на задлъжнялост (4/3)	2,5027	2,5224	-0,0197	-0,8%
Обръщаемост на материалните краткотрайни активи:					
32	Времетраене на един оборот в дни (17*21/2)	0,3	0,1	0,2104	284,4%
33	Брой на оборотите (2/17)	1266,1	4867,0	3600,9211	-74,0%
Вземания и погасяване на задълженията:					
34	Период на събиране на вземанията от клиенти в дни (18*21/2)	29,0	33,6	-4,6164	-13,7%

	2017	2016
EBITDA	12 502	12 493

Оперативната печалба (EBITDA) е важен компонент за всяка бизнес организация. Към 31.12.2017 г. в групата дружества е налице увеличение на показателя от с 9 хил. лв, от 12 493 хил. лв. за 2016 г. на 12 502 хил. лв. за 2017 г., което е предпоставка за добра възвращаемост на инвестициите в този бизнес.

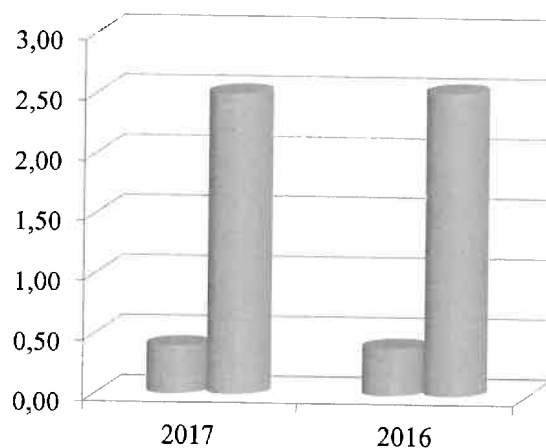
	2017	2016
Приходи	19 916	16 070
Разходи	17 682	13 980
Финансов резултат	1 966	1 856



През 2017 г. групата „Смарт Енерджи Груп“ е реализирала печалба в размер на 1 966 хил. лв., докато през 2016 г. е печалбата е била в размер на 1 856 хил. лв. Положителният финансов резултат през 2017 г. се дължи на увеличението на приходите на групата.

	2017	2016
Коеф. на финансова автономност (3/4)	0,3996	0,3964
Коеф. на задлъжнялост (4/3)	2,5027	2,5224

Финансова автономност



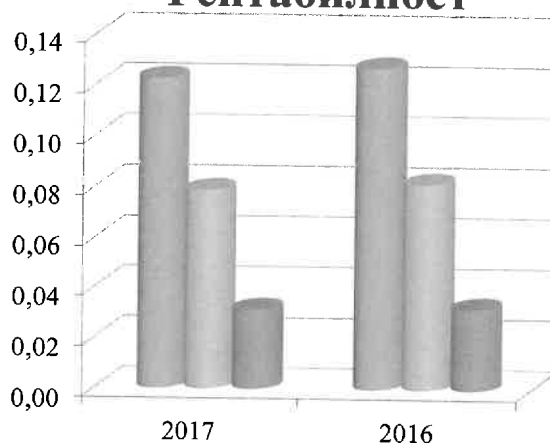
■ Коеф. на финансова автономност (3/4)

■ Коеф. на задлъжнялост (4/3)

Коефициентът на финансова автономност характеризира финансовата независимост на Групата „Смарт Енерджи Груп“ от кредитори и способността да посреща задълженията си. През 2017 г. финансовата автономност се увеличава с 0.0032 пункта и се наблюдава увеличение на задлъжнялостта с 0,0197 пункта.

	2017	2016
Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0,1226	0,1271
Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	0,0785	0,0814
Коеф. на рентабилност на пасивите	0,0314	0,0323

Рентабилност



■ Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)

■ Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)

■ Коеф. на рентабилност на пасивите

Показателите за рентабилност са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал, на пасивите и на реалните активи на групата „Смарт Енерджи Груп“. През 2017 г. се намаляват и трите коефициента, съответно коефициентът на рентабилност на приходите от продажби се намалява 0.0045 пункта, коефициентът на рентабилност на собствения капитал се намалява с 0.0029 пункта и коефициентът на рентабилност на пасивите с 0.0009 пункта.

	2017	2016
Коеф. на ефективност на разходите	1,1263	1,1495
Коеф. на ефективност на приходите	0,8878	0,8699



Анализът на ефективността на приходите и разходите през 2017 г. показва, че на 1 лев разходи са получени 1,1263 лева приходи. Приходите успяват изцяло да покриват направените разходи на групата дружества. Коефициентът на приходите отразява разходите извършени с един лев приходи. При него се наблюдава увеличение за 2017 г., спрямо 2016 г. с 0.0179 пункта.

	2017	2016
Коеф. на обща ликвидност	0,9731	0,6538
Коеф. на бърза ликвидност	0,9492	0,6538
Коеф. на незабавна ликвидност	0,7397	0,4528
Коеф. на абсолютна ликвидност	0,7397	0,4528



Коефициентът за бърза ликвидност е отношение между стойността на краткотрайните активи без материалните запаси и стойността на текущите и задължения. Препоръчителната му стойност е от 1 до 1.2 и дава информация за по-реалните възможности на фирмата при покриване на текущите плащания.

Коефициентът за обща ликвидност е отношението на сумата на паричните средства, вземанията и материални запаси към краткосрочните задължения, и показва възможността на фирмата да покрие краткосрочните си задължения, като използва всичките си бързо ликвидни краткотрайни активи. Границата която гарантира стабилност на фирмата, е когато показателят е по-голям или равен на 2,0.

Коефициентът за абсолютна ликвидност отразява степента на покриване на краткосрочните задължения с парични средства и техните еквиваленти, тоест изключва се влиянието и на вземанията, понеже те имат по-дълъг срок на ликвидност от паричните средства и ценните книжа. Коефициентът показва степента на покритие на текущите задължения само с налични парични средства. Стойности на коефициента над 0,5 се считат за добри, под 0,5 за критични.

Численост и структура на персонала в дружеството майка:

Категория/брой	2017	2016
Ръководители по ДУК	2	2
Ръководители	2	-
Приложни специалисти	1	1
Общо:	5	3

Други Факти и обстоятелства подлежащи на ракриване в дружеството майка:

- През отчетния период дружеството не е сключвало нови съществени сделки.
- През отчетния период дружеството не е сключвало сделки със свързани лица извън обичайната му дейност, както и не е подлучвало предложения за сключване на такива сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.
- През отчетния период не са настъпили събития и показатели с необичаен характер, имащи съществено влияние върху приходите от дейността дружеството и извършените разходи за основната дейност. През отчетния период д две от дъщерните дружества са разпределили

дивидент в полза дружеството.

- През отчетния период дружеството не е водило извън балансово сделки.
- През отчетния период дружеството е придобивало дялове в други дружества и не е извършвало инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти и недвижими имоти), както и инвестиции в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.
- През отчетния период дружеството е сключвало нови договори за заем с дъщерните си дружества.
- През отчетния период не са извършвани промени в управителните органи на дружеството; не са променяни членовете на съвета на директорите.
- През отчетния период членовете на съвета на директорите на дружеството получават възнаграждения, не са получавали награди и/или други придобивки от които са настъпили финансови изгоди за тях.
- През отчетния двама от членовете на съвета на директорите притежават акции на дружеството, като физически лица.
- На дружеството не са известни договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял дялове от настоящи собственици.
- В дружеството няма образувани висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи негови задължения или вземания, в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал. Заведено е дело за присъждане на парична сума срещу дружеството от Фондация „Екология без граници“.

НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2017 г. групата дружества не е развивала действия, свързани с научноизследователската и развойна дейност

ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ:

След съставянето на Годишния финансов отчет в групата дружества не са настъпили важни събития.

Годишният консолидиран доклад за дейността на групата „СМАРТ ЕНЕРДЖИ ГРУП“ за 2017 г. е изготвен съгласно изискванията на чл. 39 на Закона за счетоводството, чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон, на база анализ на развитието, пазарното присъствие, обществената, макро- и микро-икономическата среда, финансово-икономическото състояние на групата дружества за 2017 г., перспективите за развитие.

29.03.2018 г.

гр. София

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

(Тодор Димитров Георгиев)



Консолидиран отчет за финансовото състояние

Към 31 декември 2017 г.

В хиляди лева

2017

2016

Активи

Нетекущи активи

Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	59 109	64 929
Дълготрайни нематериални активи	15	638	53
Нетекущи търговски и други вземания	16	17 197	8 409
Търговска репутация		8 957	6 585
Общо нетекущи активи:		85 901	79 976

Текущи активи

Материални запаси	16	152	-
Текущи търговски и други вземания	17.2	1 099	1 486
Данъци за възстановяване	18	234	25
Парични и парични еквиваленти	19	4 705	3 402
Общо текущи активи		6 190	4 913

Общо активи

92 091

84 889

Бележките на страници от 22 до 47 са неразделна част от този финансов отчет.

Консолидираният финансов отчет е одобрен за изпращане от Съвета на директорите на 29.03.2018 г.

Тодор Димитров Георгиев Дата на съставяне на отчета: 29.03.2018 г.

Изпълнителен директор

Тем Консулт ЕООД, София

Ереджеб Мустафов

Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:
Кръстьн БулМар – Финансов Одит ООДДоника Маринова
ПрокуристВяра Кукова
Регистриран одитор

Консолидиран отчет за финансовото състояние – продължение
Към 31 декември 2017

В хиляди лева		2017	2016
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Регистриран капитал	1	1 000	1 000
Резерви от преоценки		18 389	18 389
Други резерви		6 480	6 366
Натрупани печалби (загуби)		1 598	(226)
Печалба/ загуба за годината		1 966	1 856
Общо собствен капитал за групата		25 036	22 797
Неконтролирано участие		4 397	4 588
Общо собствен капитал		29 433	27 385
Нетекущи пасиви			
Нетекущи финансови пасиви	20.1	38 463	30 732
Нетекущи търговски и други задължения	21.1	17 549	19 110
Пасиви по отсрочени данъци		285	148
Общо нетекущи пасиви		56 297	49 990
Текущи пасиви			
Текущи финансови пасиви	20.2	4 436	3 877
Текущи търговски и други задължения	21.2	1 618	3 373
Данъчни задължения	21.4	297	240
Задължения към персонала	21.3	10	24
Общо текущи пасиви		6 361	7 514
Общо собствен капитал и пасиви		92 091	84 889

Бележките на страници от 22 до 47 са неразделна част от този финансов отчет.

Тодор Димитров Георгиев
Изпълнителен директор

Дата на съставяне на отчета: 29-03-2018 г.

Тем Консулт ООД
Ереджеб Мустафов
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:
Крестън БулМар – Финансов Одит ООД

Доника Маринова
Прокурист

Вяра Кукова
Регистриран одитор



Консолидиран отчет за всеобхватния доход

За 2017 година

В хиляди лева

		2017	2016
Приходи			
Нетни приходи от продажби в т.ч.	6.1		
Продукция		14 223	14 212
Услуги		432	386
Стоки		1 382	3
Други		3 301	179
Общо приходи от продажби		19 338	14 780
Финансови приходи	6.2	578	1 290
Общо приходи		19 916	16 070
Разходи			
Разходи за суровини и материали	8	(188)	(150)
Разходи за външни услуги	9	(3 042)	(2 772)
Разходи за амортизация	14,15	(6 124)	(6 185)
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	10	(525)	(388)
Други разходи за дейността	11	(2 670)	(236)
Балансова стойност на продадени активи	12	(1 096)	(29)
Разходи капитализирани в стойността на активи		114	
Общо разходи от основна дейност		(13 531)	(9 760)
Финансови разходи	13	(4 151)	(4 220)
Общо разходи без разходи за данъци		(17 682)	(13 980)
Печалба/загуба преди облагане с данъци		2 234	2 090
Текущ данък върху печалбата		(131)	(102)
Изменение за сметка на отсрочени данъци		(137)	(132)
Печалба за годината от продължаващи дейности		1 966	1 856
Общ всеобхватен доход за годината		1 966	1 856
в т.ч. печалба/загуба за групата		1 682	1 212
в т.ч. печалба/загуба за неконтролиращото участие		284	644

Бележките на страници от 22 до 47 са неразделна част от този финансов отчет.

Тодор Димитров Георгиев
Изп. директор

Дата на съставяне на отчета: 25.03.2017 г.

Тем Консулт ООД
Ереджеб Мустафов
СъставителСъгласно независим одиторски доклад:
Крестън Булмар – Финансов Одит ООДДоника Маринова
ПрокурисВяра Кукова
Регистриран одитор

Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

За 2017 година

В хиляди лева

	Основен капитал	Общи и други Резерви	Резерви от преценка	Натрупани печалба (загуба)	Общо Собствен капитал за групата	Общо собствен капитал за НУ	Общо собствен капитал
Салдо към 31 декември 2015 година	1 000	6 259	18 389	1 169	22 587	4 266	26 853
Финансов резултат за периода	-	-	-	1 856	1 212	644	1 586
Разпределение на печалба		71		(71)	-	-	-
Други изменения в собствения капитал за 2016 г.	-	71	-	(1 324)	(1 002)	(322)	(1 324)
Салдо към 31 декември 2016 година	1 000	6 366	18 389	1 630	22 797	4 588	27 385
Салдо към 01 януари 2017 година	1 000	6 366	18 389	1 630	22 797	4 588	27 385
Финансов резултат за периода	-	-	-	1 966	1 682	284	1 966
Разпределение на печалба		114		(114)			
Други изменения в собствения капитал за 2017 година	-		-	82	557	(475)	82
Салдо към 31 декември 2017 година	1 000	6 480	18 389	3 564	25 036	4 397	29 433

Бележките на страници 22 до 47 до са неразделна част от този финансов отчет.

Тодор Димитров Георгиев
Изпълнителен директор

Дата на съставяне на отчета: 29.03.2018 г..

Тем Консулт ООД
Ереджеб Мустафов
СъставителСъгласно независим одиторски доклад:
Крестън БулМар – Финансов Одит ООДДоника Маринова
ПрокурристВяра Кукова
Регистриран одитор

**Консолидиран Отчет за паричните потоци
за 2017 година**

В хиляди лева

	2017	2016
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от контрагенти	19 464	17 445
Плащания на контрагенти	(6 164)	(3 961)
Потоци за персонал и социално осигуряване ,нето	(528)	(393)
Платени данъци	(2 498)	(2 837)
Възстановени данъци	55	-
Платени корпоративни данъци	(129)	(106)
Други постъпления	1 516	1 401
Други плащания	(2 863)	(950)
Нетен паричен поток от (използвани в) оперативна дейност	8 853	10 599
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на активи (дълготрайни и други)	(6 432)	(1 997)
Плащания по предоставени заеми	(6 365)	-
Нетен паричен поток от (използвани в) инвестиционна дейност	(12 797)	(1 997)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емитирането на акции или други капиталови инструменти	-	112
Постъпления по получени заеми	14 426	31 123
Плащания по получени заеми	(4 900)	(36 950)
Платени лихви и такси по получени заеми	(1 915)	(2 303)
Плащания по финансов лизинг	(123)	(136)
Курсови разлики нето	(60)	(8)
Други парични потоци от финансова дейност	(181)	(69)
Нетен паричен поток във финансова дейност	5 247	(8 231)
Нетно намаление/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	1 303	371
Парични средства и парични еквиваленти към началото на периода	3 402	3 031
Парични средства и парични еквиваленти към края на периода	4 705	3 402

Бележките на страници от 22 до 47 са неразделна част от този финансов отчет.

Тодор Димитров Георгиев
Изпълнителен директор

Дата на съставяне на отчета: 29.03.2018 г.

Тем Консулт ООД
Ереджеб Мустафов
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:
Крестън БулМар – Финансов Одит ООД

Доника Маринова
Прокурист

Вяра Кукова
Регистриран одитор

СЪДЪРЖАНИЕ:	22
Бележки към финансовия отчет.....	22
1. Статут и предмет на дейност	22
2. База за изготвяне	22
2.1. Съответствие	22
2.2. База за измерване	23
2.3. Действащо предприятие.....	23
2.6. Функционална валута и валута на представяне	23
3. Значими счетоводни политики	23
3.1. Чуждестранна валута.....	23
3.2. Финансови инструменти	24
3.3. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	25
3.4. Нематериални активи	26
3.5. Инвестиционни имоти.....	26
3.6. Наети активи	26
3.7. Материални запаси	27
3.8. Незавършено строителство.....	27
3.9. Обезценка	27
3.10. Нетекущи активи държани за продажба	29
3.11. Доходи на персонала	29
3.12. Провизии	29
3.13. Приходи	30
3.14. Плащания по лизингови договори	30
3.15. Финансови приходи и разходи	31
3.16. Данък върху печалбата.....	31
3.17. Нови и изменени стандарти и разяснения	31
4. Определяне на справедливите стойности.....	34
4.1. Имоти, машини и съоръжения.....	34
4.2. Инвестиционни имоти.....	34
4.3. Търговски и други вземания.....	34
5. Управление на финансовия риск	35
5.1. Кредитен риск	35
5.2. Ликвиден риск.....	35
5.3. Инвестиции	35
5.4. Ликвиден риск.....	35
5.5. Пазарен риск	36
5.6. Оперативен риск	36
5.7. Управление на капитала.....	36
6. Приходи	36
6.1. Приходи от продажби.....	36
6.2. Финансови приходи.....	37
7. Разходи	37
8. Разходи за материали	37
9. Разходи за външни услуги	37
10. Разходи за заплати и осигуровки на персонала	38
11. Други разходи	38
12. Суми с корективен характер.....	38
13. Финансови разходи.....	39
14. Имоти машини, съоръжения и оборудване	39
15. Дълготрайни нематериални активи.....	39
16. Материални запаси	41
17. Търговски и други вземания	41
17.1. Нетекущи вземания	41
17.2. Текущи вземания	41
18. Данъци за възстановяване.....	41
19. Пари и парични еквиваленти	41

20. Финансови пасиви	42
20.1. Нетекущи финансови пасиви	42
20.2. Текущи финансови пасиви.....	42
21. Търговски и други задължения.....	42
21.1. Нетекущи задължения	42
21.2. Текущи задължения	42
21.3. Задължения към персонала	43
21.4. Данъчни задължения и осигурителни задължения	43
22. Свързани лица.....	44
22.1. Инвестиции в дъщерни предприятия	44
22.2. Инвестиции в асоциирани предприятия	44
23. Сделки със свързани лица, извън групата:	45
23.1. Продажби.....	45
23.2. Покупки	45
23.3. Вземания от продажби	45
23.4. задължения по доставки.....	45
23.5. Нетекущи вземания от свързани лица извън групата.....	46
23.6. Нетекущи задължения към свързани лица извън групата.....	46
23.7. Нетекущи задължения към свързани лица извън групата - лихви	47
24. Възнаграждения на ключов персонал.....	47
25. Събития след датата на баланса	47

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

Дружеството - майка е вписано в ТР на 29.12.2011 г. като акционерно дружество регистрирано от Софийски градски съд /ЕИК 201841481 при Търговски регистър към Агенцията по вписванията.

Предприятието е със седалище и адрес на управление: гр. София 1407, р-н Лозенец, бул. "Н. Й. Вапцаров" № 35, ет. 3, офис 3А

Адресът за кореспонденция е: гр. София 1407, р-н Лозенец, бул. "Н. Й. Вапцаров" № 35, ет. 3, офис 3А

Дружеството - майка е 100 % - частна собственост;

Съдружник	Основен /записан/ капитал							
	31.12.2017 г.				31.12.2016 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Халил Демирдаг	4 500	900 000	900 000	4 500	4500	900 000	900 000	90
Тодор Димитров Георгиев	500	100 000	100 000	500	500	100 000	100 000	10
Общо:	5 000	1 000 000	1 000 000	5 000	5 000	1 000 000	5 000	100

През 2017 г. в състава на съдружниците не са настъпили промени.

Съвет на директорите:

1. Тодор Димитров Георгиев
2. Халил Демирдаг
3. Хакан Акоч

Основна дейност на предприятието: производство и търговия с електрическа енергия.

2. База за изготвяне**2.1. Съответствие**

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя консолидираните си финансови отчети в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство. Дружеството се е съобразило с всички законови промени, настъпили през 2017 г.

Съгласно действащия Закон за счетоводството, групата дружества „Смарт Енерджи Груп“ е класифицирана като малка група предприятия

Настоящите консолидирани финансови отчети на „Смарт Енерджи Груп“ АД са изготвени в съответствие с изискванията на Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО).

2.2. База за измерване

Този консолидиран финансов отчет, е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на:

- деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност;
- финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби;
- финансови активи на разположение за продажба отчитани по справедлива стойност;
- инвестиционни имоти, представени по преоценена стойност;
- задължения за плащания на базата на акции уреждани в пари, отчитани по справедлива стойност;
- задължението по плана за дефинирани доходи отчитано по настояща стойност.

2.3. Действащо предприятие

Консолидираният финансов отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството – майка и групата дружества са действащи предприятия и ще продължават своята дейност в обозримо бъдеще.

Ръководството предвижда, че съществуващите капиталови ресурси и източници на финансиране (парични потоци от основна дейност и достъп до финансиране от групата) ще са адекватни за ликвидните нужди през следващата 2018 г.

2.6. Функционална валута и валута на представяне

Този консолидиран финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на групата дружества. Цялата финансова информация е представена в лева закръглени до хиляда

3. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно във всички представени периоди

3.1. Чуждестранна валута

А) Сделки в чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутуирана по курса в края на периода.

Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Курсови разлики, възникващи от превалутуирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутуирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, или отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, които се признават в друг всеобхватен доход.

От 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). През текущия и предходните периоди, обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

3.2. Финансови инструменти

А) Не-деривативни финансови активи

Дружествата първоначално признават заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби

Един финансов актив се класифицира като отчитан по справедлива стойност в печалби и загуби ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Финансови активи се определят като такива отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби ако Дружеството управлява такива инвестиции и взема решения за покупка и продажба на базата на тяхната справедлива стойност, според документираната стратегия за управление на риска или за инвестициите на Дружеството. При първоначално признаване свързаните разходи по сделката се признават в печалба и загуба, когато възникнат. Финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби се оценяват по справедлива стойност и последващите промени се отчитат в печалби и загуби.

Финансови активи държани до падеж

Когато Дружеството има положителното намерение и възможност да държи дългови ценни книги до падеж, тогава те се класифицират като финансови активи държани до падеж. Държаните до падеж финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване финансовите активи държани до падеж се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка. Всяка продажба или рекласификация на повече от незначителна сума от държаните до падеж инвестиции на дата, която не е близо до техния падеж, би довела до рекласификация на всички инвестиции държани до падеж като такива на разположение за продажба и би довела до забрана за Дружеството да класифицира инвестиции като държани до падеж за текущата и следващите две финансови години.

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка. Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко. Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

Б) Не-деривативни финансови пасиви

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават

първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента. Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече. Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

В) Акционерен капитал

Обикновени акции

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите пряко свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти. Капиталът на Дружеството е представен по историческа стойност към датата на регистрация

3.3. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

А) Признаване и оценка

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупани амортизации и загуби от обезценка. Цената на придобиване включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството. Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи; разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива и капитализирани разходи за лихви. Стойността може да включва суми рекласифицирани от друг всеобхватен доход представляващи печалби или загуби от отговарящи на условията хеджинги на парични потоци за покупки в чужда валута на имоти, машини и съоръжения. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на актива в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава нивото на същественост в размер на 300 лева.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения се определят като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива, и се признават нетно в други приходи в печалби и загуби. Когато преоценените активи се продадат, сумите включени в преоценен резерв се рекласифицират в натрупани печалби и загуби.

Б) Последващи разходи

Възникнали последващи разходи, за да се подмени част от актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, се капитализират в съответния актив, само когато е вероятно предприятието да получи в бъдеще икономически ползи, свързани с тази част от актива и разходите могат да бъдат оценени надеждно. Балансовата стойност на подменената част се отписва. Разходи за ежедневно обслужване на активите се признават в печалби и загуби като разход в момента на възникването им.

В) Амортизация

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно, тъй като това отразява очаквания начин на консумиране на бъдещите икономически ползи от актива. Амортизация на придобити активи при условията на финансов

лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора.

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансов отчет.

3.4. Нематериални активи

А) Научноизследователска и развойна дейност

Разходи за научноизследователска дейност, направени за придобиване на ново научно или техническо знание, се признават в печалби и загуби когато възникнат. Развойна дейност включва план или проект за производството на нови или съществено подобрени продукти и процеси. Разходи за развойна дейност се капитализират само ако тези разходи могат да се измерят надеждно, продуктът или процесът са технически и търговски възможни, бъдещи икономически ползи са вероятни, и Дружеството възнамерява и има достатъчни ресурси да завърши развитието и да използва или продаде актива. Капитализираните разходи включват материали, труд, общопроизводствени разходи които са директно съотнесими за подготовката на актива за неговата употреба, и капитализирани лихвени разходи. Други разходи за развойна дейност се признават в печалби и загуби когато възникват. Капитализираните разходи за развойна дейност се оценяват по цена на придобиване намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки.

Б) Други нематериални активи

Други нематериални активи, придобити от Дружеството имащи ограничен полезен живот са представени по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки.

В) Последващи разходи

Разходите свързани с поддръжката на нематериални активи се капитализират само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават, като разход в печалби и загуби в момента на тяхното възникване.

Г) Амортизация

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи, различни от репутация, тъй като това отразява очаквания начин на консумиране на бъдещите икономически ползи от актива.

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансов отчет.

3.5. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са имоти, държани по скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на стойността им, или и за двете, но не с цел продажба в обичайната дейност, използване за производство или доставка на стоки и услуги или за административни цели. Инвестиционните имоти се оценяват по справедлива стойност, като промените се признават в печалби и загуби. Когато употребата на инвестиционен имот се промени така че той се рекласифицира в имоти, съоръжения и оборудване, неговата справедлива стойност към датата на рекласификацията става цена на придобиване за последващо отчитане.

3.6. Наети активи

Лизинговите договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване наетите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се

отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив. Различни от тези лизингови договори са договори за оперативен лизинг. Освен за инвестиционни имоти, наетите активи не се признават в баланса на Дружеството. Инвестиционни имоти държани по договори за оперативен лизинг се признават в отчета за финансово състояние на Дружеството по справедлива стойност.

3.7. Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността на материалните запаси се отчита на принципа на средно претеглена цена за материали и незавършено производство. В случая на произведена продукция, себестойността също така включва разходи за труд, социални осигуровки и разходи за амортизация. Тези разходи се разпределят върху продукцията на базата на нормален производствен капацитет. Себестойността може да включва печалби и загуби рекласифицирани от друг всеобхватен доход от хеджиране на парични потоци отговарящ на условията за покупки на материални запаси в чуждестранна валута. Нетната реализуема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата. Себестойността изразява справедливата стойност, намалена с разходите по продажбата към датата на придобиването на материалните запаси.

3.8. Незавършено строителство

Незавършеното строителство представлява брутната нефактурирана сума, която се очаква да се събере от клиенти за работа по договори, завършена към датата на баланса. Отчита се по себестойност, плюс призната печалба до момента, намалена с издадените фактури и признатите загуби. Себестойността включва всички разходи свързани директно със специфични проекти и съответна част от фиксирани и променливи общопроизводствени разходи възникнали от договорите на Дружеството, базирани на нормален оперативен капацитет. Незавършеното строителство се представя, като част от търговски и други вземания в отчета за финансово състояние. Ако плащанията получени от клиенти надвишават признатия приход, разликата се представя като отсрочени приходи в отчета за финансово състояние.

3.9. Обезценка

А) Финансови активи (включително вземания)

Финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преразглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив и този ефект може да бъде надеждно оценен.

Обективно доказателство, че финансов актив (включително капиталови ценни книги) е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на дължимата сума за Дружеството при условия, които Дружеството не би разглеждало при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще изпадне в несъстоятелност, липсата на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в капиталова ценна книга значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка.

Дружеството взема пред вид доказателства за обезценка на вземания и държани до падеж инвестиции в ценни книжа, както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книги се проверяват за специфична обезценка. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книжа, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Вземанията и държаните до падеж

ценни книжа, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка като са групирани заедно вземания и ценни книжа, държани до падеж, със сходни характеристики на риска. При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение на задълженията, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали сегашните икономически и кредитни условия са такива, че има вероятност реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполагагането на базата на историческите тенденции.

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка намаляваща вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби.

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се отразява като се трансферира в печалба и загуба натрупаната загуба, призната преди това в друг всеобхватен доход, и представена в резерва от справедлива стойност в собствения капитал. Кумулативната загуба, която се прехвърля от друг всеобхватен доход и се признава в печалби и загуби е разликата между цена на придобиване, нетно от изплащания на главница и амортизация, и текущата справедлива стойност, намалена с загуба от обезценка призната преди това в печалби и загуби. Промени в обезценката, дължащи се на стойността във времето, се отразяват като част от лихвения приход.

Ако в последващ период, справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи, и увеличението може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, тогава загубата от обезценка се възстановява обратно, като сумата се признава в печалбата или загубата. Въпреки това, всяко последващо възстановяване на справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба, се признава в друг всеобхватен доход.

Б) Не-финансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За положителна репутация и нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време.

Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която той принадлежи.

Корпоративните активи на Дружеството не генерират отделни парични потоци. Ако има индикации, че корпоративен актив може да е обезценен се определя възстановимата стойност за ОГПП, към който корпоративния актив принадлежи.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка, призната в предходни периоди, се проверява на всяка отчетна дата за индикации, че загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

3.10. Нетекущи активи държани за продажба

Нетекущи активи, или групи за изваждане от употреба, съставени от активите и пасивите, чиято стойност се очаква да бъде възстановена основно чрез продажба, а не чрез продължаваща употреба, са класифицирани като държани за продажба. Непосредствено преди класифициране като държани за продажба, активите или компонентите на група за изваждане от употреба, се оценяват в съответствие със счетоводните политики на Дружеството. След това обикновено активите, или групата за изваждане от употреба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Всяка загуба от обезценка на група за изваждане от употреба се разпределя към активите и пасивите на пропорционална основа, с изключението че загуба не се разпределя за материалните запаси, финансови активи, отсрочени данъчни активи и инвестиционни имоти, които продължават да се отчитат в съответствие със счетоводните политики на Дружеството. Загуби от обезценка при първоначално класифициране като държани за продажба и последващи печалби или загуби от преоценка, се признават в печалби и загуби. Печалбите не се признават на стойност по-голяма от кумулативната загуба от обезценка.

3.11. Доходи на персонала

А) Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по планове за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

Б) Краткосрочни доходи

Онези доходи на персонала, които стават напълно изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персонала е положил труд за тях. Предприятието признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

В) Доходи по напускане

Доходи при прекратяване на трудовото или служебното правоотношение преди нормалния срок за пенсиониране.

3.12. Провизии

Провизия се признава в случаите, когато Дружеството в резултат от минали събития има правно или конструктивно задължение, което е надеждно измеримо, и е вероятно погасяването му да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

А) Гаранции

Провизиите за гаранции се признават, когато свързаните с тях продукти или услуги са продадени. Провизиите се базират на исторически данни за гаранциите и на претегляне на всички възможни случаи с вероятностите те да се случат.

Б) Преструктуриране

Провизията за разходи по преструктуриране се признава, когато Дружеството има одобрен подробен формален план за преструктуриране и преструктурирането е започнало, или е обявено публично. Бъдещи оперативни разходи не се провизират.

В) Провизии за възстановяване на терена

Съгласно публикуваната политика на Дружеството за околната среда и съответните законови изисквания, провизии за възстановяването на терена по отношение на замърсената земя, и свързаните с това разходи се признават, когато замърсяването е възникнало.

Г) Обременяващи договори

Провизия за обременяващи договори се признава, когато очакваните ползи за Дружеството от договора са по-ниски от неизбежните разходи за изпълнение на задълженията по договора. Тази провизия се оценява по настоящата стойност на по-ниското от очакваните разходи за прекратяване на договора и очакваните нетни разходи за продължаване на договора. Преди установяване на провизията, Дружеството признава загуба от обезценка на активи, свързани с този договор.

3.13. Приходи**А) Приходи от продажба на стоки**

Приходите от продажбата на стоки, в хода на нормалната дейност, се признават по справедливата стойност на полученото, или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или рабати. Приход от продажба на стоки се признава в момента, когато съществението на риска от собствеността се прехвърля към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие на ръководството в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Ако е вероятно, че ще бъдат дадени отстъпки и тяхната стойност може да бъде надеждно измерена, тогава отстъпките се признават като намаление на приходите, когато се признават приходите. Прехвърлянето на рисковете и изгодите варира според конкретните условия на договора за продажба.

Б) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават пропорционално на степента на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

В) Комисионни приходи

Когато Дружеството действа в качеството си на агент, а не на принципал по дадена транзакция, признатият приход е нетната сума на комисионната получена от Дружеството.

3.14. Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават в печалби и загуби като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора. Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението. Условните лизингови плащания се отчитат като се ревизират минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

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

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

3.15. Финансови приходи и разходи

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

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране за провизии, дивиденди по преференциални акции класифицирани като пасиви, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, в печалби и загуби, обезценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават в печалби и загуби. Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби като се използва метода на ефективния лихвен процент. Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

3.16. Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно плащане върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на отчета и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Отсрочените данъци се изчисляват чрез балансовия метод върху временните разлики между сумата на активите и пасивите, използвана за целите на изготвянето на финансовия отчет, и сумата използвана за данъчни цели.

Отсрочен данък не се признава за временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка не засягаща печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели.

Сумата на отсрочените данъци се базира на очакването те да се реализират или приспадат, използвайки приложимите към датата на баланса данъчни ставки. Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви или тези данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

3.17. Нови и изменени стандарти и разяснения

Дружеството е приложило следните стандарти и изменения за първи път за своя годишен отчетен период, започващ на 1 януари 2017 г .

- *Изменения в МСС 12* - Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби;
- *Изменения в МСС 7* - Инициатива за оповестяване.

Нови стандарти и разяснения, които влизат в сила от 1 януари 2018 г. и не са приети предварително от Дружеството

Определени нови счетоводни стандарти и разяснения бяха публикувани като незадължителни за отчетния период към 31 декември 2017 г. и не са били приети предварително от Дружеството. Оценката на Дружеството върху въздействието на тези нови стандарти и разяснения е изложена по-долу.

МСФО 9 Финансови инструменти

МСФО 9 адресира класификацията, оценяването и отписването на финансови активи и пасиви, въвежда нови правила за отчитане на хеджирането и нов модел за обезценка на финансовите активи.

Въздействие

Дружеството е в процес на преразглеждане на своите финансови активи и пасиви, но не очаква съществено въздействие върху финансовия си отчет от приемането на новия стандарт. Новият модел на обезценка изисква признаване на провизиите за обезценка въз основа на очакваната кредитна загуба, а не само на понесените кредитни загуби съгласно МСС 39. Прилага се за финансови активи по амортизирана стойност, дългови инструменти по ССДВД, договорни активи по МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти*, лизингови вземания, поети ангажименти по заеми и определени финансови гаранции. Въз основа на направените досега преценки, Дружеството не очаква съществен ефект във финансовия си отчет от приемането на новия модел на обезценка.

Новият стандарт въвежда още разширени изисквания за оповестяване и промени в представянето. Очаква се те да променят същността и степента на оповестяванията на Дружеството относно финансовите му инструменти особено в годината на приемане на новия стандарт.

Дата на приемане от Дружеството

Трябва да се прилага за финансови години, започващи на или след 1 януари 2018 г. Дружеството ще прилага новите правила с обратна сила от 1 януари 2018 г. с практическите облекчения, разрешени съгласно стандарта и сравнителните данни за 2017 г. няма да бъдат преизчислени.

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

СМСС издаде нов стандарт за признаване на приходи. Той въвежда цялостен комплекс от принципи, правила и подходи за признаването, отчитането и оповестяването на информация относно вида, сумата, периода и несигурностите във връзка с приходите и паричните потоци, произхождащи от договори с контрагенти. Той ще замени действащите до този момент стандарти, свързани с признаването на приходи, основно МСС 18 и МСС 11. Водещият принцип на новият стандарт е в създаването на модел от стъпки, чрез който определянето на параметрите и времето на прихода са съизмерими спрямо задължението на всяка от страните по сделката помежду им. Стандартът позволява или пълен, или модифициран ретроспективен подход на приемане.

Въздействие

Предположението е, че въвеждането на този стандарт може да доведе до следните промени: а) при комплексни договори, с обвързани продажби на стоки и услуги – ще е необходимо ясно разграничаване между стоките и услугите на всеки компонент и условие по договора; б) вероятност за промяна на момента на признаване на продажбата; в) увеличаване на оповестяванията; и г) въвеждане на допълнителни правила за признаването на приходи от

определен тип договори – лицензии; консигнации; еднократно събирани предварителни такси; гаранции и други подобни. Стандартът допуска както пълно ретроспективно приложение, така и модифицирано ретроспективно приложение, от началото на текущия отчетен период, с определени оповестявания за преходните периоди.

Ръководството е в процес на преценка на ефекта от прилагането на новия стандарт върху финансовия отчет на Дружеството.

Дата на приемане от Дружеството

Задължително за финансови години, започващи на или след 1 януари 2018 г. Дружеството възнамерява да приеме стандарта, като използва модифицирания ретроспективен подход, което означава, че кумулативното въздействие от приемането ще бъде признато в неразпределената печалба към 1 януари 2018 г. и че сравнителните данни няма да бъдат преизчислени.

Изменения към МСФО 4 Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (издаден на 12 септември 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2018 г. и приет от ЕС.

Нови стандарти и разяснения, които влизат в сила от 1 януари 2019 г. и не са приети предварително от Дружеството

МСФО 16 Лизинги

МСФО 16 е издаден през януари 2016 г. Той ще доведе до признаването на почти всички договори за наем на баланса, тъй като разграничението между оперативните и финансови лизинги е премахнато. Според новия стандарт, актив (правото на ползване на наетия обект) и финансово задължение по лизингови вноски се признават. Единственото изключение са краткосрочните лизинги и такива с ниска стойност. Отчитането при лизингодателя няма да се промени значително.

Въздействие

Стандартът ще засегне главно отчитането на оперативните лизинги. Към датата на отчитане Дружеството все още не е оценило какви други изменения, ако има такива, са необходими например относно промяната в дефиницията за срока на лизингов договор, различното третиране на променливи лизингови плащания и опциите за удължаване и прекратяване. Следователно, все още не е възможно да се оцени стойността на активите с право на ползване и лизинговите задължения, които ще бъдат признати при приемане на новия стандарт и как това може да засегне печалбата или загубата на Дружеството и класификацията на паричните потоци в бъдеще.

Стандартът е задължителен за финансови години, започващи на или след 1 януари 2019 г. На този етап Дружеството не възнамерява да приема стандарта преди влизането му в сила. Дружеството възнамерява да приложи опростения преходен подход и няма да преизчислява сравнителните данни за годината преди първоначалното признаване.

Няма други стандарти, които не са все още в сила и които се очаква да имат значително въздействие върху Дружеството през настоящия или бъдещ отчетен период.

Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са приети от ЕС

МСФО 17 Застрахователни договори (издаден на 18 май 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2021 г.

КРМСФО Интерпретация 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания (издаден на 8 декември 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2018 г. и се очаква да бъде одобрен през първото тримесечие на 2018 г.

КРМСФО Интерпретация 23 Несигурност при третиране на данъци върху доходите (издаден на 7 юни 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

Изменения към МСФО 2 Класификация и измерване на транзакциите по плащане на базата на акции (издаден на 20 юни 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2018 г. и се очаква да бъде приет през първата половина на 2018 г.

Годишни подобрения на МСФО - Цикъл 2014 г. -2016 г. (издаден на 8 декември 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2017 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

Изменения на МСС 40: Прехвърляния на инвестиционни имоти (издаден на 8 декември 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2018 г. и се очаква да бъде одобрен през първото тримесечие на 2018 г.

Изменения към МСФО 9 Опция за предплащане с отрицателно възнаграждение (издаден на 12 октомври 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

Изменения към МСС 28 Инвестиции в Асоциирани и Съвместни предприятия (издаден на 12 октомври 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

Годишни подобрения на МСФО - Цикъл 2015 г. -2017 г. (издаден на 12 декември 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

4. Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на методите по-долу. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

4.1. Имоти, машини и съоръжения

Справедливата стойност на машини, съоръжения и оборудване е базирана на пазарен подход и подход на цената на придобиване, чрез използване на котиран пазарни цени за сходни позиции когато са налични и стойност на подмяна когато е подходящо. Пазарната цена на имот е приблизителната оценка на сумата, за която имота може да бъде разменен към датата на оценката между желаещи купувач и продавач в сделка при пазарни условия след подходящо маркетингово и страните са действали съзнателно.

4.2. Инвестиционни имоти

Външна, независима фирма за оценка, с подходяща призната професионална квалификация и скорошен опит в местоположението и категорията на имотите, подлежащи на оценка, прави оценка на портфейла на Дружеството от инвестиционни имоти на всеки шест месеца. Справедливата стойност се основава на пазарната стойност, която е очакваната сума за която един имот може да бъде разменен на датата на оценката между желаещи купувач и продавач при сделка по пазарни условия след съответното маркетингово, в която страните са действали съзнателно и с готовност. При отсъствие на текущи цени на активен пазар, оценките са изготвени като се взема пред вид съвкупността на приблизителните парични потоци, които се очаква да бъдат получени от отдаване под наем на имота. Доходност, която да отразява специфичните рискове, присъщи на нетните парични потоци се прилага към годишните нетни парични потоци, за да се получи оценката на имота. Оценките отразяват, когато това е уместно, типа на реалните наематели или вероятните бъдещи наематели след отдаване под наем на свободни помещения, разпределението на отговорностите за поддръжка и застраховки между Дружеството и наемателя, и оставащия икономически живот на имота.

4.3.Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания, с изключение на незавършено строителство, се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса. Това се прави само за целите на оповестяването.

5. Управление на финансовия риск

Преглед

Дружеството има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск;

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството.

Политиката на Дружеството за управление на риска е направена така, че да идентифицира и анализира рисковете с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството. Дружеството, чрез своите стандарти за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда в която всички служители разбират своята роля и задължения.

5.1. Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

Кредитната политика на Дружеството предвижда клиента да плаща авансово 100%. Това свежда кредитния риск до минимум. Изключение от това правило се допуска по отношение на фирмите от групата, където вземанията се разсрочват до 90 дни. Клиентите, които не могат да се вметят в критериите за кредитоспособност могат да извършват покупки срещу заплащане в брой.

Инвестиции

Дружеството няма ограничаваща политика по отношение на инвестициите в банкови депозити.

5.2. Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесе неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Дружеството.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения.

5.3. Инвестиции

Дружеството няма ограничаваща политика по отношение на инвестициите в банкови депозити.

5.4. Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е

възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесе неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Дружеството.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения.

5.5. Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

5.6. Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство.

5.7. Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Целта на Дружеството е да поддържа баланс между по-високата възвръщаемост, която може да е възможна с по-високи нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

6. Приходи

6.1. Приходи от продажби

Категория приход В хиляди лева	2017	2016
Продажба на продукция (електрическа енергия)	14 223	14 212
Продажби на услуги и стоки (флийт мениджмънт услуги и наем)	432	386
Продажба на стоки (електрическа енергия)	1 382	3
Други приходи (префактурирани горива, продадени ДМА, получени обезщетения и възстановена такса за достъп до ЕРМ, приходи при отделяне и други)	3 301	179
Общо:	19 338	14 780

6.2. Финансови приходи

Финансови приходи	2017	2016
В хил. лв.		
Приходи от лихви	419	203
Положителни курсови разлики	159-	1 087
Общо:	578	1 290

7. Разходи

Категория разходи	2017	2016
В хиляди лева		
- Разходи за материали	188	150
- Разходи за услуги	3 042	2 772
- Разходи за амортизации	6 117	6 183
- Разходи за заплати и осигуровки	525	388
- Други оперативни разходи	2 677	238
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	1 096	29
Разходи капитализирани в стойността на активи	(114)	-
Общо:	13 531	9 760

8. Разходи за материали

Разходи за материали	2017	2016
В хиляди лева		
Ел. енергия	152	119
Резервни части	11	20
Топлинна енергия	4	3
Други материали	21	8
Общо:	188	150

9. Разходи за външни услуги

Разходи за външни услуги:	2017	2016
В хил.лв.		
Наеми	102	79
Съобщителни услуги	3	3
Консултантски и други договори	258	164
Застраховки	104	91
Сервизно обслужване	624	909
Охрана	230	229
Такса за достъп до ЕПМ	271	197
Данъци и такси	38	18
Ремонтни услуги	21	19
Такса за балансиране	282	271
Такси за АУЕР	3	3
Такса задължение към обществото	290	-
Вноски за фонд СЕЕС	675	684
Други Разходи за други външни услуги	141	105
Общо:	3 042	2 772

10. Разходи за заплати и осигуровки на персонала

Разходи за заплати и осигуровки на персонала В хил.лв.	2017	2016
Разходи за заплати в това число:	498	369
- <i>наети по трудови договори</i>	102	61
Разходи за осигуровки	27	19
- <i>наети по трудови договори</i>	15	8
Общо:	525	388

11. Други разходи

Други разходи: В хил.лв.	2017	2016
Разходи непризнати за данъчни цели	221	49
Разходи за данъци при източника	92	148
Разходи във връзка с преобразуване чрез отделяне	2 187	-
Вземания с изтекла давност	9	-
Други разходи	161	39
Общо:	2 670	236

12. Суми с корективен характер

Други разходи: В хил.лв.	2017	2016
Балансова стойност на продадените активи – оборудване за ВЕИ паркове	282	-
Балансова стойност на продадените активи – ел. енергия	719	1
Балансова стойност на продадените активи – горива и други активи	95	28
Капитализирани разходи – ДНМА (програмен продукт)	(144)	-
Общо:	952	29

13. Финансови разходи

Финансови разходи: В хил.лв.	2016	2016
Разходи за лихви по заеми от др. лица	2 797	1 623
Разходи за лихви по банкови заеми	-	1 728
Разходи за лихви по лизингови договори	7	10
Отрицателни курсови разлики	980	225
Такса за предсрочно погасяване на кредит	215	433
Такса за управление на кредит	119	152
Други	33	49
Общо:	4 151	4 220

14. Имоти машини, съоръжения и оборудване

	Земи	Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 31.12.2015	919		18 612	61 563	998	82 092
Постъпили	1 985		1 735	11 826	93	15 639
Излезли					(1)	(1)
Преоценки признати в капитала						-
Обезценки признати в опр						-
Възстановени обезценки в опр						-
Салдо към 31.12.2016	2 904	-	20 347	73 389	1 090	97 730
Постъпили		4 150		8	334	4 492
Излезли	(1 970)	(125)	(456)	(3 457)	(222)	(6 230)
Преоценки признати в капитала						-
Обезценки признати в опр						-
Възстановени обезценки в опр						-
Салдо към 31.12.2017	934	4 025	19 891	69 940	1 202	95 992
Амортизация						
Салдо към 31.12.2015			2 243	19 572	426	22 241
Постъпили			884	5 192	107	6 183
Излезли						-
Постъпили _ амортизирани			238	4 139		4 377
Обезценки признати в опр						-
Възстановени обезценки в опр						-
Салдо към 31.12.2016	-	-	3 365	28 903	533	32 801
Постъпили		165	801	5 024	127	6 117
Излезли		(59)	(96)	(1 720)	(159)	(2 034)
Преоценки признати в капитала						-
Обезценки признати в опр						-
Възстановени обезценки в опр						-
Салдо към 31.12.2017	-	106	4 070	32 207	501	36 884
Балансова стойност						
Балансова стойност към 31.12.2016	2 904	-	16 982	44 486	557	64 929
Балансова стойност към 31.12.2017	934	3 919	15 822	37 733	701	59 109

14.1 Инвестиционни имоти

Класификация и признаване

Като инвестиционни имоти съгласно МСС 40 дружеството през 2017 година отчита частите от сгради, които се държат с цел получаване на приходи от наем.

Инвестиционните имоти първоначално се оценяват по модела на цената на придобиване, която включва и разходите по сделката за придобиване съгласно МСС 40.

След първоначалното признаване инвестиционните имоти се отчитат по модела на цената на придобиване. Оценяват се по цена на придобиване намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Амортизируемите инвестиционни имоти се амортизират по линейния метод. Полезният живот на сградите инвестиционни имоти е 25 години.

Обезценка на инвестиционните имоти

Съгласно изискванията на МСС 36 към края на отчетния период е направена преценка, че не съществуват индикации стойността на инвестиционните имоти да бъде обезценена.

15. Дълготрайни нематериални активи

	Права	Програмни продукти	Други активи	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 31.12.2015	45			45
Постъпнал		5	10	15
Излезал				-
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2016	45	5	10	60
Постъпнал			592	592
Излезал				-
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2017	45	5	602	652
Амортизация				
Салдо към 31.12.2015	5			5
Постъпнал	2			2
Излезал				-
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2016	7	-	-	7
Постъпнал	1	2	4	7
Излезал				-
Преоценки признати в капитала				-
Обезценки признати в опр				-
Възстановени обезценки в опр				-
Салдо към 31.12.2017	8	2	4	14
Балансова стойност				
Балансова стойност към 31.12.2016	38	5	10	53
Балансова стойност към 31.12.2017	37	3	598	638

16. Материални запаси**Материални запаси***В хиляди лева*

	2017	2016
Стоки държани за продажба (панели)	152	-
Общо:	152	-

17. Търговски и други вземания**17.1. Нетекущи вземания****Нетекущи вземания***В хиляди лева*

	2017	2016
Вземания от свързани лица извън групата	17 093	7 163
Вземания от други лица	104	1 246
Общо:	17 197	8 409

17.2. Текущи вземания**Текущи вземания***В хиляди лева*

	2017	2016
Вземания по продажби	954	985
Вземания по продажби от свързани лица извън групата	3	6
Други вземания от трети лица	95	35
Други вземания от свързани лица извън групата	47	460
Общо:	1 099	1 486

18. Данъци за възстановяване**Компонент:***В хил.лв.*

	2017	2016
Данък добавена стойност	234	17
Корпоративен данък	-	8
Общо:	234	25

19. Пари и парични еквиваленти

Компонентите на паричните наличности и паричните еквиваленти, представени в счетоводния баланс са:

Компонент:*В хил.лв.*

	2017	2016
Парични средства и еквиваленти в лева	311	520
Парични средства и еквиваленти във валута	4 394	2 882
Общо:	4 705	3 402

20. Финансови пасиви**20.1. Нетекущи финансови пасиви**

Нетекущи задължения В хил.лв.	2017	2016
Задължения към търговски банки.	38 337	30 612
Финансов лизинг	126	120
Общо:	38 463	30 732

20.2. Текущи финансови пасиви

Текущи задължения В хил.лв.	2017	2016
Задължения към търговски банки	4 358	3 761
Финансов лизинг	78	116
Общо:	4 436	3 877

21. Търговски и други задължения**21.1. Нетекущи задължения**

Нетекущи задължения В хил.лв.	2017	2016
Задължения към свързани лица извън групата	15 885	18 624
Задължения към трети лица	1 664	486
Общо:	17 549	19 110

21.2. Текущи задължения

Текущи задължения В хил.лв.	2017	2016
Задължения към свързани лица извън групата	151	102
Задължения по доставки към трети лица	1 467	3 271
Общо:	1 618	3 373

21.3. Задължения към персонала

Задължения към персонала В хил.лв.	2017	2016
Персонал нает по трудови правоотношения	-	4
Ръководен персонал по договори за управление и контрол	10	20
Общо:	10	24

21.4. Данъчни задължения и осигурителни задължения

Данъчни задължения В хил.лв.	2017	2016
Данък върху добавената стойност	78	60
Корпоративен данък	115	86
Фонд СЕЕС	41	19
Други данъчни задължения	55	72
Осигурителни задължения	8	3
Общо:	297	240

22. Временни разлики и отсрочени данъци:**Активи и Пасиви по отсрочени данъци**

Временна разлика	31 декември 2016		Движение на отсрочените данъци за 2017				31 декември 2017	
			увеличение		намаление			
	временна разлика	отсрочен данък	временна разлика	отсрочен данък	временна разлика	отсрочен данък	временна разлика	отсрочен данък
Активи и пасиви по отсрочени данъци								
Амортизации	(7 250)	(725)	(588)	(59)	1 436	144	(6 402)	(640)
Загуба	5 102	510	613	61	(2 192)	(219)	3 523	352
Слаба капитализация	673	67	9	1	(648)	(65)	34	3
Общо активи/пасиви:	(1 475)	(148)	34	3	(1 404)	(140)	(2 845)	(285)

23. Свързани лица

Дружеството - майка е инвестирало в следните предприятия:

23.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Вид	31.12.2017 г.		31.12.2016 г.	
	размер	Стойност	Размер	Стойност
Ей Би Си Енерджи Плант 1 ООД	50%	3	50%	3
Смарт Солар ЕООД	100%	1	100%	1
НИЦ Природа и Екология ЕООД	100%	2 158	52%	202
Алфа Стар ЕООД	100%	899	90%	810
Смарт Енерджи Трейд АД	100%	50	100%	50
Смарт Пропърти Мениджмънт АД	-	-	100%	5
Вайтал ООД	50%	7	50%	7
Смарт Енерджи България АД	90 %	951	90%	951
Пи Ен Пи Солар ЕООД	73 %	145	73	145
Ар Ес Ай 1 АД	50%	25	50%	25
Детелини Солар ЕАД	100%	6 000	100%	6 000
Коуърк 7x24 АД	100 %	50	90%	48
Деха Анадолу АД	100 %	50	100%-	50
Ес Ди Джи Бургас АД	100 %	50	100%-	50
Ес Ди Джи Черни връх АД	100 %	50	100%-	50
Деха Ант С АД	100 %	50	100%-	50
Смарт Грийн Енерджи ЕООД	100%	1	-	-
Смарт Лизинг Флийт Мениджмънт АД	100%	50	-	-
Смарт Диджитал Груп ООД	90 %	5	50%	3
Общо:		10 545	-	8 450

23.2. Инвестиции в асоциирани предприятия

Вид	31.12.2017 г.		31.12.2016 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
ЕСПЕ Енерджи България АД	40%	20	40%	20
Дора Енерджи Трейд България АД	40%	20	40%	20
Общо:		40		40

23.3. Дружеството оповестява следните свързани лица:

Лица упражняващи контрол – Халил Демирдаг – основен акционер.
Тодор Георгиев – акционер, притежаващ 10 % от акциите.

Други свързани дружества:

- контролирани от Смарт Енерджи Груп

Алфа Стар ООД, Ар Ес Ай 1 АД, Еспе Енерджи България АД, Детелини Солар ЕАД, Смарт Енерджи Трейд ЕАД, Научно Изследователски Център Природа и Екология ЕООД, Смарт Енерджи България АД, Вайтал ООД, Смарт Солар ЕООД, Смарт Лизинг Флийт

Мениджмънт АД, Коуърк 7х24 АД, ДЕХА Анадолю АД, Деха Ант С АД, Ес Ди Джи Черни Врѣх АД, Ес Ди Джи Бургас АД, ПиЕнПи Солар ЕООД, Смарт Диджитъл Груп ООД, Дора Енерджи Трейд България АД, Смарт Грийн Енерджи ЕООД

- Контролирани от Тодор Георгиев и/или Халил Демирдаг

Сас Груп България ООД, Кий Дивелоппмънтс ООД, Смарт Инвестмънтс България ООД, Дивелоппмънт Партньърс България ООД, Дека Строй ЕООД, А Плюс Дивелоппмънтс ООД, ЛБДБ ООД, Смарт Агро Фуд АД, Семес Енерджи СРЛ, Смарт Дивелоппмънт Груп АД, Смарт Пропърти Мениджмънт ЕООД и Ес Ди Джи Смарт Офис ЕООД.

Ключов ръководен персонал на предприятието:

Съвет на директорите:

1. Тодор Димитров Георгиев
2. Халил Демирдаг
3. Хакан Акоч

23.4. Сделки със свързани лица, извън групата:

23.4.1. Продажби

Клиент	Вид сделка	2017	2016
САС ГРУП БЪЛГАРИЯ ООД	Наем	3	3
СМАРТ ДИВЕЛОПМЪНТ ГРУП АД	Наем на офис и др. дялове	7	-
СМАРТ ДИВЕЛОПМЪНТ ГРУП АД	Наем на автомобил	3	-

23.4.2. Покупки

Доставчик	Вид сделка	2017	2016
Тодор Георгиев	Дружествени дялове		100-
СМАРТ ДИВЕЛОПМЪНТ ГРУП - АД	Консултантска услуга	4	-
Халил Демирдаг	Дружествени дялове	1 956	-
Смарт Гюнеш Енерджиси	панели	151	

23.4.3. Вземания от продажби

Клиент	2017	2016
САС ГРУП БЪЛГАРИЯ ООД		6
СМАРТ ДИВЕЛОПМЪНТ ГРУП - АД	3	-

23.4.4. Задължения по доставки

Доставчик	2017	2016
Тодор Георгиев		102
Смарт Гюнеш Енерджиси	151	

23.5. Нетекущи вземания от свързани лица извън групата

Свързано лице	2017	2016
СИ Ди Джи СРЛ		1 094
Дора Енерджи Трейд България АД	4 930	5 586
СМАРТ АГРО ФУД АД		1
Ралейтед сървис Електрисити		22
Щемеш Енерджи СРЛ		253
САС ГРУП БЪЛГАРИЯ ООД		13
Дека Строй ЕООД	24	
СМАТР ПОНЕШ Е.Т.А.Г.У.С.Т.АШ	6 015	
Смарт Дивелопмънт Груп АД	2 530	
Смарт Пропърти Мениджмънт ЕООД	2 400	
Халил Демирдаг	601	

За предоставените средства са начислени лихви, както следва:

Свързано лице	2017	2016
СИ Ди Джи СРЛ		38
Дора Енерджи Трейд България АД	172	146
Ралейтед сървис Електрисити		1
Щемеш Енерджи СРЛ		9
САС ГРУП БЪЛГАРИЯ ООД		0,2
Дека Строй ЕООД	1	
СМАТР ПОНЕШ Е.Т.А.Г.У.С.Т.АШ	119	
Смарт Дивелопмънт Груп АД	16	
Смарт Пропърти Мениджмънт ЕООД	102	
Халил Демирдаг	37	

23.6. Нетекущи задължения към свързани лица извън групата

Свързано лице	2017	2016
Серкан Куртулуш	71	137
Тодор Димитров Георгиев	301	1 971
Фатих Серкан Албайрак	-	12
Димитър Ников	60	57
Николай Колев	26	26
Омуртекс Текстил Санаи Тиджарет	2 062	2 731
Халил Демирдаг	1 527	3 824
Дора Енерджи Трейд България АД	3 682	3 683
Хе Не Дже Санаи	4 415	4 088
Смарт Дивелопмънт Груп АД	332	
Смарт Пропърти Мениджмънт ЕООД	84	

За предоставените средства са начислени лихви, както следва:

Свързано лице	2017	2016
Серкан Куртулуш	3	5
Тодор Димитров Георгиев	11	69

Фатих Серкан Албайрак	-	1
Омуртекс Текстил Санаи Тиджарет	440	487
Халил Демирдаг	55	188
Дора Енерджи Трйд България АД	129	129
Хе Не Дже Санаи	489	490
Смарт Дивелопмънт Груп АД	4	
Смарт Пропърти Мениджмънт ЕООД	3	

23.7. Нетекущи задължения към свързани лица извън групата - лихви

Свързано лице	2017	2016
Серкан Куртулуш	8	5
Тодор Димитров Георгиев	21	69
Фатих Серкан Албайрак	-	1
Омуртекс Текстил Санаи Тиджарет	2 017	1 172
Халил Демирдаг	131	188
Дора Енерджи Трйд България АД	258	129
Хе Не Дже Санаи	874	531
Смарт Дивелопмънт Груп АД	4	
Смарт Пропърти Мениджмънт ЕООД	3	

24. Възнаграждения на ключов персонал

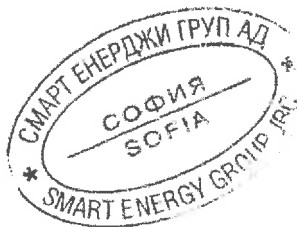
На ключовия ръководен персонал през 2017 г. са начислени и заплатени възнаграждения в размер на 396 хил. лв. и са платени осигурителни вноски (социални и здравни) в размер на 11 хил. лв.

25. Събития след датата на баланса

След датата на баланса няма настъпили значими събития, които да изискват корекции в настоящия финансов отчет.

29.03.2018 г.
гр. София

Тодор Димитров Георгиев
Изпълнителен Директор



Тем Консулт ООД
Съставител



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите на „Смарт Енерджи Груп” АД

Мнение

Ние извършихме одит на консолидираният финансов отчет на „Смарт Енерджи Груп” АД, включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017 година, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет на компанията е изготвен, във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности, съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството на Дружеството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от Консолидиран Годишен доклад на ръководството за дейността на Дружеството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да разберем другата информация и разберайки я да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено отклонение. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено отклонение в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г./утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в Консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- б) Консолидираният Доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление на финансовия отчет.

Ръководството носи отговорност за изготвянето и представянето на този консолидиран финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, така както са приети за прилагане в Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на консолидиран финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на компанията да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основана на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира компанията или да преустанови дейността ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на компанията.

Отговорност на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидирания финансов отчет като цяло не съдържа съществени отклонения, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено отклонение, когато такова съществува. Отклоненията могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумна да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, ще окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени отклонения в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигуряват основание за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено отклонение, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено отклонение, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на компанията.

- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на компанията да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай, че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина компанията да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

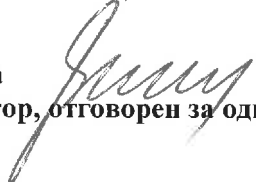
Ние комуникираме лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществени констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Крестън БулМар – финансов одит ООД
Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Доника Маринова
Прокурист



ДЕС Вяра Кукова
Регистриран одитор, отговорен за одита



25 юни 2018 год.
ул. Нишка № 172
гр. София 1309, България