

За тези активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност във финансовите отчети на повтаряема база, дружеството прави преценка към датата на всеки отчет дали е необходим трансфер в нивата на йерархия на справедливата стойност на даден актив или пасив в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни.

В дружеството са разработени вътрешни правила по измерването на справедливата стойност на различните видове активи и пасиви. За целта е определено специално лице - главния счетоводител, който организира осъществяването на целия оценъчен процес.

Дружеството използва, при необходимост експертната на външни експерти и оценители на банката-кредитодател за определяне най-вече на справедливата стойност на деривативните финансови инструменти. Приложението на оценъчните подходи и техники, както и използваните входящи данни за всеки случай на измерване на справедлива стойност, са обект на задължително обсъждане и координиране между външните експерти и специално определеното лице по оценките – особено по отношение на съществените предположения и крайните заключения и предложения за размера на справедливата стойност. Финалните оценки на справедливата стойност подлежат на одобрение от управителя на дружеството.

На датата на всеки финансов отчет съобразно счетоводната политика на дружеството специално определеното лице по оценките прави общ анализ на предварително събрана информация за движението в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на оценки или оповестяване по справедлива стойност, за типа налични данни и възможните фактори за наблюдаваните промени, и предлага за одобрение пред управителя подхода за измерване на справедливите стойности на съответните активи и пасиви към тази дата. При необходимост това изрично се консултира с външни оценители.

Резултатите от оценъчния процес на измерване на справедливата стойност се представят на независимите одитори на дружеството.

За целите на оповестяванията на справедливата стойност дружеството групира съответните си активи и пасиви на база тяхната същност, основни характеристики и рискове, както и на йерархичното ниво на справедливата стойност.

3. Инвестиции в дъщерни дружества

Инвестициите в дъщерни дружества към 31 декември са както следва:

Дружество	Държава	31.12.2015	Участие	31.12.2014	Участие
		хил. лева по цена на придобиване	%	хил. лева по цена на придобиване	%
„Ви-газ България“ ЕАД	България	2 931	100	4 886	100
„ТД СОФИЯ“ ЕООД	България	7	100	7	100
„ПАРАСИН“ ЕООД	България	-	-	30	100
Общо		2 938		4 923	

„ЕРАСТ“ ЕООД притежава 100% от капитала на дъщерното дружество „Ви-газ България“ ЕАД с 3 000 000 броя обикновени поименни акции на стойност 2 931 хил. лв. (31.12.2014 г. : 5 000 000 бр. обикновени поименни акции на „Ви-газ България“ ЕАД на стойност 4 886 хил. лв.). Акциите на „Ви-газ България“ ЕАД не се търгуват на Българската Фондова Борса.

Съгласно Договор, вписан в Търговския регистър на 11.11.2014 година „ЕРАСТ“ ЕООД купува 100% или 5 556 дяла по 100 лева всеки от капитала на „ТД СОФИЯ“ ЕООД /„СОФИЯ ЕКСПО“ ЕООД до 31.03.2015 г./ за 6 500 /шест хиляди и петстотин/ лева.

Съгласно Договор на 30.03.2015 г. „ЕРАСТ“ ЕООД продава на физическо лице 100% или 1 990 дяла по 100 лева всеки от капитала на „ПАРАСИН“ ЕООД.

Предметът на дейност на дъщерните дружества и датата на придобиване е както следва:

Ви-газ България ЕАД – предмет на дейност: доставка, търговия, транспорт, маркетинг, продажба и съхранение на въглеводороден втечен газ и оборудване за използването му. Дата на придобиване – 13.01.2011 г.

ТД СОФИЯ ЕООД - предмет на дейност: отдаване под наем на дълготрайни активи, организиране и провеждане на международни панаири и изложби. Дата на придобиване – 11.11.2014 г.

Обезценки на инвестиции в дъщерни дружества

Към 31.12.2015 г. ръководството е направило анализ и оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции в дъщерните дружества. Като основни индикатори за обезценка то е приело: реализиране на загуби от дейността за периода като трайна тенденция, над три години; наличие на отрицателни нетни активи или активи под регистрирания основен капитал, затруднения в реализацията на обемите основни стоки и услуги; затруднения в обслужването на задълженията към банки-кредитори и други контрагенти и др. подобни. При наличие на посочените индикатори се вземат под внимание и прогнозите относно бъдещото развитие на дружеството и очакваните икономически изгоди от неговата дейност и на база на така извършената оценка се определя необходимостта от обезценка на инвестициите.

В резултат на теста ръководството е определило, че не са налице условия за обезценка на инвестициите в дъщерни дружества.

4. Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение и за продажба към 31 декември 2015 г. са 825 370 броя за 974 хил. лв (31.12.2014 г. – 657 370 бр. за 797 хил. лв.) акции на акционерно дружество със седалище и дейност в Република България, търгувани на Българска Фондова Борса.

Към 31.12.2015 г. дружеството е направило подробен сравнителен анализ на промените в и движението на борсовите цени на националния фондов пазар по отношение на притежаваните от него акции на публични дружества.

След направения анализ за инвестициите в дружества, чиито акции са регистрирани за търговия на Българската фондова борса ръководството е на мнение, че борсовите цени са достатъчно директно индикативни за определянето на справедливата стойност на съответните ценни книжа. Това обстоятелство е обусловило неговото решение да приложи оценъчен подход, при който да използва директни борсови (некоригирани) “средни цени” на реализирани сделки на борсовия пазар през последния месец на финансовата година.

Към 31.12.2015 г. оценката по справедлива стойност на финансовите активи на разположение и за продажба е в размер на 974 хил. лв – 1.18 лв. на акция (31.12.2014 г.: 797 хил. лв. - 1.212 лв. на акция). Тя е категоризирана като справедлива стойност на ниво 1 на базата на входящите данни, използвани при техниката за оценяване.

Направената преоценка на инвестициите до справедлива стойност е повтаряема и се извършва регулярно към датата на всеки финансов отчет. Ефектът от промяната в справедливата стойност на държаните инвестиции на разположение и за продажба е отрицателна в размер на 8 хил. лв. и е представена към другите компоненти на всеобхватния доход - “нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба”.

Равнение на справедливите стойности - таблицата по – долу показва равнението между началните и крайните салда на справедливите стойности на ниво 1:

	<i>Инвестиции на разположение и за продажба (хил. лева)</i>
Салдо към 1 януари 2014 година	807
Нетна промяна в справедливата стойност (нереализирана)	(10)
Салдо към 31 декември 2014 година	797
Покупки	185
Нетна промяна в справедливата стойност (нереализирана)	(8)
Салдо към 31 декември 2015 година	974

5. Активи и пасиви по отсрочени данъци

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти:

	31.12.2015 г. хил. лева		31.12.2014 г. хил. лева	
Описание на обектите	временна разлика	данък	временна разлика	данък
Данъчна загуба	(469)	47	(469)	47
Общо активи по отсрочени данъци	(469)	47	(469)	47
Нетно салдо на отсрочени данъци активи/(пасиви)	(469)	47	(469)	47

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

Решението на ръководството е да не признава отсрочени данъчни активи за възникнали намаляеми временни разлики, включително и върху натрупаната данъчна загуба за пренасяне от 2015 година, поради преценката му за малка вероятност, че ще бъде реализирана в бъдеще достатъчна данъчна печалба и то в сроковете за приспадане съгласно българското данъчно законодателство, срещу която облагаема печалба временните разлики, които формират отсрочените данъчни активи, да могат да бъдат обратно реализирани (намалени). Не са признати отсрочени данъчни активи върху:

	Временна Данък		Временна Данък	
	разлика		разлика	
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
Данъчна загуба за пренасяне	(2 362)	236	(1 914)	191
Оценка на деривативни финансови инструменти до справедлива стойност	(89)	9	(277)	28
Общо	(2 451)	245	(2 191)	219

ЕРАСТ ЕООД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2015 година

Движението в отсрочените *данъчни активи* през годината е както следва:

	2015	2014
Към 1 януари	47	47
Признати в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	-	-
Към 31 декември	47	47

6. Вземания от свързани предприятия

Вземанията от свързани предприятия в размер на 1 250 хил. лв. към 31.12.2015 г. представляват дължими суми от намаление на капитала на дъщерното дружество „Ви-газ България“ ЕАД, съгласно Протокол на едноличния собственик от 30.09.2014 г., вписано в Търговския регистър на 09.02.2015 г.

Към 31.12.2014 г. вземанията в размер на 200 хил. лв. представляват суми под формата на дивидент, което дъщерното дружество „Ви-газ България“ ЕАД дължи на „ЕРАСТ“ ЕООД, съгласно Протокол на едноличния собственик от 20.06.2014 г.

7. Парични средства и еквиваленти

	2015	2014
	31 декември	31 декември
Парични средства по банкови сметки	108	201
	108	201

Наличните към 31.12.2015 г. парични средства са по сметки на дружеството в Уникредит Булбанк АД.

Паричните средства са разпределени както следва:

- в лева – 27 хил. лв. (31.12.2014 г.: 15 хил. лв.);
- в евро – 81 хил. лв. (31.12.2014 г.: 186 хил. лв.).

8. Собствен капитал

Основен капитал

	Брой дялове	Стойност (хил. лева)
Регистриран в търговския регистър към 31.12.2014 г.	5 100	255
Внесен капитал към 31 декември 2014 година	5 100	255
Регистриран в търговския регистър към 31.12.2015 г.	5 100	255
Внесен капитал към 31 декември 2015 година	5 100	255

Резервът по финансови активи на разположение и за продажба към 31.12.2015г. е в размер на 374 хил. лв. (31.12.2014 г.: 382 хил. лв.) и е формиран от ефектите от последваща оценка на инвестициите на разположение и за продажба по справедлива стойност.

ЕРАСТ ЕООД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2015 година

Движението на резерва по финансови активи на разположение и за продажба е както следва:

	2015	2014
	31 декември	31 декември
Салдо на 1 януари	382	392
Нетен доход от преценка на финансови активи на разположение за продажба	(8)	(10)
Салдо на 31 декември	374	382

9. Дългосрочен банков заем

	2015	2014
	31 декември	31 декември
Банков заем по номинална стойност		
Нетекуща част	5 349	6 048
Текуща част	1 337	1 219
Текущи задължения за лихви по банков заем	7	14
Неамортизирана част от еднократни разходи по заема		
Нетекуща част	(12)	(19)
Текуща част	(6)	(7)
	6 675	7 255

В края на 2010 година, „ЕРАСТ“ ЕООД е получил банков заем от Уникредит Булбанк АД в размер на 7,000,000 евро.

Във връзка със заема са направени преки разходи на стойност 74 хил. лв., от които са амортизирани през 2015 г. - 8 хил. лв. и през 2014 г. - 10 хил. лв.

Заемът е сключен при следните условия:

Кредитополучател:	„Ераст“ ЕООД
Кредитор:	Уникредит Булбанк АД
Вид на кредита:	Инвестиционен
Размер:	7,000,000 евро
Договорен лихвен %	Променлив лихвен %, формиран от базов лихвен индекс и премия + надбавка 4.4%.
Краен срок за погасяване	15.01.2021 г.
Обезпечения:	„ЕРАСТ“ ЕООД не е предоставило обезпечения.

На 13.03.2015 г. е подписан Анекс към договор за банков инвестиционен кредит № 227/15.12.2010 г. сключен с Уникредит Булбанк АД, с който се променя размера на погасителните вноски. На 18.09.2015 е подписан нов Анекс, с който се намалява надбавката за редовен дълг към Базовия лихвен процент от 4,4% на 2,5% за периода 18.09.2015 г. до 16.04.2016 г. Всички останали клаузи в договора остават непроменени.

Ръководството на дружеството е установило текуща система за наблюдение и администриране обслужването на дълга, вкл. своевременното осигуряване на необходимите ликвидни средства за погасяването на дължимите лихви и главници.

10. Деривативни финансови инструменти

На 10.01.2011 г. „Ераст“ ЕООД е подписал споразумение за лихвен суап с Уникредит Булбанк АД. То е предназначено за защита от риска от промяна на бъдещи парични потоци, свързани с плащания на лихви по дългосрочен инвестиционен банков заем (Приложение № 2.13.), в резултат от промяна в EURIBOR. Договорът за суап е от типа „плаща фиксиран лихвен процент и получава променлив лихвен процент“ и се урежда на нетна база.

Към 31.12.2015 година справедливата стойност е текуща, в размер на 89 хил. лв. (31.12.2014 г. 277 хил. лв., в т.ч. текуща част - 237 хил. лв. и дългосрочна част – 40 хил. лв.). Падежите по договора са на 3-месечни периоди, от 01.04.2011 г. до 01.04.2016 г. Номинал – 5.4 млн. евро.

Ефектът от преоценката по справедливата стойност на лихвения суап към 31.12.2015 г., е отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата за годината) към „финансови приходи“ (Приложение № 15).

Информационният източник за определяне на справедливата стойност на деривативните финансови инструменти (лихвени суапи) е банката – кредитодател – Уникредит Булбанк АД, която чрез специализирания си отдел Treasury and Capital Markets Operations, предоставя на дружеството информация за пазарните ценови равнища за съответния деривативен инструмент към края на отчетния период (година) (Приложения 2.13 и № 2.19).

11. Търговски задължения

	2015	2014
Търговски задължения	185	-
	185	-

Към 31.12.2015 г. задълженията в размер на 185 хил. лв. са към доставчик във връзка с покупката на акции, търгувани на Българска Фондова Борса. (31.12.2014 г.: няма)

12. Приходи

	2015	2014
Печалби от операции с инвестиции в дъщерни дружества	48	-
Приходи от дивиденди от инвестиции в дъщерни дружества	-	950
	48	950

През 2015 г. са отчетени приходи в размер на 45 хил. лв. от обезсилването на акциите на дъщерното дружество „Ви-газ България“ ЕАД, съгласно решение на едноличния собственик на капитала на „ЕРАСТ“ ЕООД от 30.09.2014 г., вписано в Търговския регистър на 09.02.2015 г.

Съгласно Договор от 30.03.2015 година, с който Управителят на „ЕРАСТ“ ЕООД продава 100% или 1990 дяла по 100 лева всеки от капитала на дъщерното дружество „ПАРАСИН“ ЕООД на физическо лице, „ЕРАСТ“ ЕООД отчита приход в размер на 3 хил. лв.

През 2014 г. в „ЕРАСТ“ ЕООД е отчетен приход от 950 хил. лв. под формата на дивидент от дъщерното дружество „Ви-газ България“ ЕАД във връзка с решение на едноличния собственик на капитала и Протокол от 20.06.2014 г.

ЕРАСТ ЕООД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2015 година

13. Разходи за външни услуги

	2015	2014
Одиторски услуги	4	4
Такси	1	-
	5	4

14. Разходи за персонал

	2015	2014
Разходи за заплати на служители	7	3
	7	3

15. Финансови приходи

	2015	2014
Ефект от оценка до справедлива стойност на деривативни финансови инструменти	188	161
	188	161

За оценка до справедлива стойност на договорения лихвен СУАП е използвана експертната оценка на специализиран отдел на Уникредит Булбанк АД (Приложение № 2.19 и № 10).

16. Финансови разходи

	2015	2014
Лихви по банков заем	281	367
Такси по обслужване на банков заем	8	10
Отрицателни разлики от операции с деривативни инструменти	194	209
Резултат от промяна на валутни курсове	1	1
	484	587

17. Разход за данък върху печалбата

	2015	2014
(Загуба)/печалба преди данъчно облагане	(260)	517
Данък по приложима данъчна ставка – 10%	(26)	52
<i>От непризнати суми по данъчна декларация:</i>		
Свързани с увеличения - няма	-	-
Свързани с намаления – 188 х. лв. (2014 г.: 1,111х. лв.)	(19)	(111)
Данъчна загуба върху която не е признат данъчен актив	45	59
Общо разход за данък върху печалбата/ (икономия) отчетен в отчета за всеобхватния доход в загубата за годината	-	-
Данъчна загуба за годината по данъчна декларация	(448)	(594)
<i>Текущ разход за данъци върху печалбата за годината - 10%</i>	-	-
<i>Отсрочени данъци върху печалбата</i>	-	-
Свързани с възникване и/или обратно проявление на временни разлики	-	-
Общо разход за данък върху печалбата/(икономия), отчетен в отчета за всеобхватния доход в загубата за годината	-	-

18. Компоненти на другия всеобхватен доход

Другият всеобхватен доход включва:

	2015	2014	201
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба:			
/Печалби/(загуби)възникнали през годината	(8)	(10)	
Друг всеобхватен доход за годината	(8)	(10)	

През 2015 година в резултат на извършените анализи ръководството е представило ефекта от промяната в справедливата стойност на държаните инвестиции на разположение и за продажба в размер на 8 хил. лв. загуба към другите компоненти на всеобхватния доход ("нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба"), (2014 г.: 10 х. лв. загуба) (Приложение № 2.19).

19. Сделки със свързани лица

19.1. Отношенията на свързаност са представени по-долу:

Свързано лице	Вид свързаност	Период на свързаност
Албена Иванова	Собственик на дружеството	2015 г. и 2014 г.
Албена Иванова		2015 г. и 2014 г.
Албена Иванова	Управител	
„Ви-газ България“ ЕАД	Дъщерно дружество	2015 г. и 2014 г.
„ТД СОФИЯ“ ЕООД	Дъщерно дружество	2015 г., от 11 ноември 2014 г.
	Дъщерно дружество	до 30 март 2015 г., от 10 ноември 2014 г.
„ПАРАСИН“ ЕООД	- продадено	

19.2. През 2014 г. и 2015 г. дружеството е осъществявало сделки със свързани лица, както следва:

	2015	2014
Обезсилване на акции на „Ви-газ България“ ЕАД	2 000	-
Дивиденди от „Ви-газ България“ ЕАД	-	950
Предоставен заем на „ТД СОФИЯ“ ЕООД	2	-
Възстановен заем от „ТД СОФИЯ“ ЕООД	2	-

Съгласно Протокол от 30.09.2014 година е взето решение за намаляване на капитала на дъщерното дружество „Витогаз България“ ЕАД с 2 млн. лв., като сумата следва да постъпи в дружеството майка „ЕРАСТ“ ЕООД, което решение е вписано в ТР на 09.02.2015 г. През 2015 година са постъпили 750 хил. лв. от намаляване на капитала, а останалите 1 250 хил. лв. са дължими към 31.12.2015 г. под формата на вземания от дъщерни дружества.

На 02.02.2015 г. е подписан договор за заем между „ЕРАСТ“ ЕООД и дъщерно дружество „ТД СОФИЯ“ ЕООД за предоставяне на заем в размер на 2 200 лв. при договорен лихвен процент 5%. Към 31.12.2015 г. заемът е погасен.

Съгласно Протокол от 20.06.2014 година е взето решение за изплащане на 950 хил. лв. дивидент от „Ви-газ България“ ЕАД на „ЕРАСТ“ ЕООД. През 2014 г. в „ЕРАСТ“ ЕООД са постъпили 750 хил. лв., а останалите 200 хил. лв. са постъпили през 2015 г.

19.3. Към 31 декември откритите разчети на дружеството по сделки със свързани лица са оповестени в Приложение № 6.

19.4. Ключовият управленски персонал включва управител – Албена Иванова Иванова, който не получава възнаграждение от дружеството.

20. Управление на финансовия риск

Структура на финансовите активи и пасиви на дружеството към 31 декември по категории е посочена по-долу.

	31.12.2015 хил. лева	31.12.2014 хил. лева
Финансови активи		
Финансови активи на разположение и за продажба		
Финансови активи на разположение и за продажба (в акции)	974	797
Кредити и вземания		
Вземания от свързани предприятия	1 250	200
Парични средства и парични еквиваленти	108	201
Общо	2 332	1 198
Финансови пасиви		
Деривативни финансови инструменти	89	277
Деривативни финансови инструменти дългосрочна част	-	40
Деривативни финансови инструменти краткосрочна част	89	237
Финансови пасиви по амортизирана стойност	6 675	7 255
Дългосрочни банкови заеми	5 337	6 029
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	1 338	1 226
Други финансови пасиви, в т.ч. число:	185	-
Търговски задължения	185	-
Общо	6 949	7 532

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск) кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от управителя съгласно вътрешната политика и управленска структура за разпределение на отговорностите.

20.1. Пазарен риск

А. Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото основната част от неговите операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро.

Таблиците по-долу обобщават експозицията на дружеството към валутен риск:

Валутен анализ 31 декември 2015 г.	в EUR	в български лева	Общо
	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Финансови активи			
Инвестиции на разположение и за продажба	-	974	974
Вземания от свързани предприятия	-	1 250	1 250
Парични средства и парични еквиваленти	81	27	108
Общо финансови активи	81	2 251	2 332
Финансови пасиви			
Банкови заеми	6 675	-	6 675
Деривативни финансови инструменти	89	-	89
Търговски задължения	-	185	185
Общо финансови пасиви	6 764	185	6 949

Валутен анализ 31 декември 2014 г.	в EUR	в български лева	Общо
	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Финансови активи			
Инвестиции на разположение и за продажба	-	797	797
Вземания от свързани предприятия	-	200	200
Парични средства и парични еквиваленти	186	15	201
Общо финансови активи	186	1 012	1 198
Финансови пасиви			
Банкови заеми	7 255	-	7 255
Деривативни финансови инструменти	277	-	277
Търговски задължения	-	-	-
Общо финансови пасиви	7 532	-	7 532
Финансови активи			

Б. Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на притежаваните от него акции, класифицирани като инвестиции на разположение и за продажба. За целта ръководството следи и анализира всички промени на пазара на ценни книжа. Допълнително, към настоящия етап, поради икономическата и финансова криза, ръководството е взело решение за силно редуциране на операциите на фондовите пазари, задържане на закупените акции в по-дългосрочен хоризонт при текущо наблюдение на докладваните от съответния емитент финансови и бизнес показатели, както и развитието на дейността му в условията на криза.

В. Кредитен риск

Кредитен риск е рискът, при който контрагентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Предоставят се търговски заеми на контрагенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на кредитните условия.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролират като периодично се прави преглед на откритите позиции по контрагенти и индивидуални суми към тях, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ.

Паричните операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност.

20.2. Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То се стреми да поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от управителя, като се поддържа периодична информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Риск на лихвоносни парични потоци

Като цяло дружеството има значителна част лихвоносни пасиви, представени най-вече от ползваните заемни средства от банки и деривативни финансови инструменти. Затова разходите и оперативните парични потоци са в известна степен зависими от промените в пазарните лихвени равнища. Заемите, които дружеството ползва и деривативните финансови инструменти, с които оперира са с плаващ лихвен процент. Това обстоятелство поставя паричните потоци на дружеството в зависимост от лихвения риск. За посочените лихвоносни пасиви дружеството прилага контролни процедури, изразяващи се в текущо следене на промените на лихвените проценти.

Таблиците по-долу обобщават експозицията на дружеството към отделните видове финансов риск:

31 декември 2015	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	безлих- вени	Общо
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Финансови активи				
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	974	974
Вземания от свързани предприятия	-	-	1 250	1 250
Парични средства и парични еквиваленти	108	-	-	108
Общо финансови активи	108		2 224	2 332
Финансови пасиви				
Банкови заеми	6 675	-	-	6 675
Деривативни финансови инструменти	-	89	-	89
Търговски задължения	-	-	185	185
Общо финансови пасиви	6 675	89	185	6 949

ЕРАСТ ЕООД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2015 година

31 декември 2014	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	безлих вени	Общо
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Финансови активи				
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	797	797
Вземания от свързани предприятия	-	-	200	200
Парични средства и парични еквиваленти	201	-	-	201
Общо финансови активи	201		997	1 198
Финансови пасиви				
Банкови заеми	7 255	-	-	7 255
Деривативни финансови инструменти	-	277	-	277
Търговски задължения	-	-	-	-
Общо финансови пасиви	7 255	277	-	7 532

Таблицата по-долу показва чувствителността на дружеството при възможни промени с 0.5% пункта в лихвения процент на база структурата на активите и пасивите към 31 декември и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини. Ефектът е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал.

	Увеличение/ намаление на лихвения процент	2015 хил. лева	2014 хил. лева
Финансов резултат (печалба или загуба)	+	(30)	(32)
Собствен капитал	+	(30)	(32)
Финансов резултат (печалба или загуба)	-	30	32
Собствен капитал	-	30	32

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет към края на отчетния период. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането и респ. задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

За изготвянето на матуритетния анализ на деривативен финансов инструмент лихвен суап е използвана прогноза за тримесечния EURIBOR, предоставена на дружеството от Уникредит Булбанк като агент по суаповия договор на дружеството.

ЕРАСТ ЕООД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2015 година

31 декември 2015	до 1 мес. хил. лева	от 1 мес. до 3 мес. хил. лева	от 3 мес. до 1 г. хил. лева	над 1 г. хил. лева	Общо хил. лева
Финансови активи					
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	-	974	974
Вземания от свързани предприятия	150	300	800	-	1 250
Парични средства и парични еквиваленти	108	-	-	-	108
Общо финансови активи	258	300	800	974	2 332
Финансови пасиви					
Банкови заеми	125	250	1 188	5 829	7 392
Деривативни финансови инструменти	46	-	43	-	89
Търговски задължения	185	-	-	-	185
Общо финансови пасиви	356	250	1 231	5 829	7 666
31 декември 2014	до 1 мес. хил. лева	от 1 мес. до 3 мес. хил. лева	от 3 мес. до 1 г. хил. лева	над 1 г. хил. лева	Общо хил. лева
Финансови активи					
Инвестиции на разположение и за продажба	-	-	-	797	797
Вземания от свързани предприятия	200	-	-	-	200
Парични средства и парични еквиваленти	201	-	-	-	201
Общо финансови активи	401	-	-	797	1 198
Финансови пасиви					
Банкови заеми	120	258	1 142	6 726	8 246
Деривативни финансови инструменти	54	-	183	40	277
Търговски задължения	-	-	-	-	-
Общо финансови пасиви	174	258	1 325	6 766	8 523

20.3. Управление на капиталовия риск

Целта на дружеството с управлението на капитала е да създава и поддържа възможности да продължи да функционира като действащо предприятие, за да може да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица от и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задължнялост. Характерното и за двата представени периода е, че то финансира дейността си както от собствени средства, така и като поддържа определено ниво на търговски и други краткосрочни задължения.

Съотношенията на задължнялост са следните:

	31 декември	
	2015	2014
Парични средства и еквиваленти /		
Привлечен капитал	0.02	0.03

Оценяване по справедлива стойност

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи и пасиви дружеството приема като основен пазар финансовите пазари в България – БФБ, големите търговски банки – дилъри и за определени специфични инструменти – директни сделки между страните. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и банковите депозити, то очаква да реализира тези финансови активи и пасиви или чрез тяхното цялостно обратно изплащане, или респективно - погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (банкови депозити, търговски вземания и задължения), или са отразени в отчета за финансово състояние по пазарна стойност (инвестиции в ценни книжа) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

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

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

Таблицата по-долу представя финансовите инструменти на дружеството, които се оценяват на повтаряема база по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние:

(а) Йерархия на справедливите стойности

Клас финансови инструменти	Справедлива стойност		Ниво на йерархия	Оценъчен подход	Оценъчна техника
	2015	2014			
	хил. лева	хил. лева			
Финансови активи					
Финансови активи на разположение и за продажба	974	797	1	Пазарен подход	Котирани (средни) цени на активен пазар
Общо	974	797			
Финансови пасиви					
Деривативни финансови инструменти	89	277	2	Приходен и Пазарен подход	Форуърдна крива на тримесечен EURIBOR
Общо	89	277			

ЕРАСТ ЕООД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2015 година

(б) *Техники за оценяване и значими входящи данни*

Таблиците по-долу показват техниките за оценяване, използвани при оценките по справедлива стойност на ниво 2, както и използваните значими входящи данни.

Финансови инструменти, оценявани по справедлива стойност:

Клас Финансови инструменти	Подходи и техники за оценяване	Значими входящи данни, значително коригирани наблюдаеми данни и средни стойности
Ниво 2		
Финансови пасиви		
Деривативни финансови инструменти	Приходен и Пазарен подход; Техника на дисконтираните парични потоци	Форуърдна крива на тримесечния EURIBOR за променлив лихвен % и постоянен лихвен %, съгласно договор

21. Условни задължения и ангажименти

Дружеството има сключен договор 228/15.12.2010 г. с Уникредит Булбанк АД за банков кредит под условие за поемане на кредитни ангажименти под формата на финансови сделки. Размерът на кредита е до 470 хил. евро с краен срок 16.04.2016 г. и лихвен % тримесечен EURIBOR + 9.4%. Дълг към 31.12.2015 г. няма.

22. Събития след края на отчетния период

С решение на едноличния собственик на „ЕРАСТ“ ЕООД от 15.02.2016 г. капитала на дъщерното дружество „ТД СОФИЯ“ ЕООД е увеличен на 660 хил. лв. с парична вноска в размер на 104 хил. лв. Обстоятелството е вписано в търговския регистър на 24.02.2016 г.



Албена Иванова Иванова
 Управител
 29 февруари 2016 година




Бойка Раянлиева
 Съставител
 29 февруари 2016 година