

Годишен консолидиран доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Консолидиран финансов отчет

Енекод АД

31 декември 2018 г.



Съдържание

Страница

Годишен консолидиран доклад за дейността	i
Доклад на независимия одитор	ii
Консолидиран отчет за финансовото състояние	1
Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	4
Консолидиран отчет за паричните потоци	6
Пояснения към консолидирания финансов отчет	7

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЕНЕКОД” АД ЗА 2018 ГОДИНА

Консолидираният годишен доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружествата от групата на „Енекод” АД през 2018 г. Той съдържа информацията по чл. 39 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както и чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.

Консолидираният финансов отчет на групата към 31.12.2018 г. включва „ЕНЕКОД“ АД и неговите дъщерни дружества ENEKOD DOO NIŠ-MEDIANA , ENEKOD DOO СКОПИЕ. ENEKOD KOSOVA SH.P.K не е включено в консолидирания финансов отчет поради неговата несъществена стойност към момента.

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ – Производство и търговия с ел. енергия, покупко-продажба на недвижими имоти, изграждане на търговски, жилищни и други обекти в страната и чужбина, търговия – вътрешна и външна, извършване на представителство и агентство, както и посредничество на български и чуждестранни лица и фирми, икономически консултации, рекламна дейност, както и всякакви други дейности, които не са забранени от закон.

Представява се от

ИЗПЪЛНИТЕЛНИТЕ ДИРЕКТОРИ:

- Райчо Альошев Кацаров
- Нели Стоянова Беширова

РЕГИСТРИРАН ОФИС: гр. София 1000, бул. Мария Луиза 2, ЦУМ, ет. 6

ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ :

- Райчо Альошев Кацаров
- Георги Валентинов Николов
- Нели Стоянова Беширова

СТРУКТУРА НА ГРУПАТА :

КОМПАНИЯ – МАЙКА:

Наименование на предприятието : ЕНЕКОД АД

Държава на регистрация на предприятието: Република България

Седалище и адрес на управление : София, бул. Мария Луиза 2У ЦУМ, ет. 6

Предмет на дейност и основна дейност на предприятието: Търговия с ел.енергия

Брой служители: 17

ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА:

Наименование на предприятието : ENEKOD DOO NIŠ-MEDIANA

Държавна на регистрация на предприятието: Република Сърбия

Седалище и адрес на управление : NIŠ, BULEVAR NEMANJIĆA 85/A

Предмет на дейност и основна дейност на предприятието: Търговия с ел.енергия

Процент участие в капитала на ЕНЕКОД АД – 70 %

Наименование на предприятието : ENEKOD DOO СКОПИЕ

Държавна на регистрация на предприятието: Република Македония

Седалище и адрес на управление : гр. Скопие, ул. Беласица № 2

Предмет на дейност и основна дейност на предприятието: Търговия с ел.енергия

Брой служители: 3

Процент на участие в капитала на на ЕНЕКОД АД – 70 %

Процент на участие в капитала на на ЕНЕКОД АД – 70 %

I. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Групата води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с МСФО.

Консолидиран финансовият отчет е финансов отчет на група, представен като такъв на едно лице. Групата е компанията майка и всички нейни дъщерни предприятия.

Неконтролиращото участие е капиталът в дадено предприятие, който не може пряко или косвено да се отнесе към компанията майка.

Финансовите отчети на компанията майка и дъщерните дружества използвани за изготвянето на консолидираните финансови отчети се изготвят към една и съща дата, при прилагането на сходна счетоводна политика. Ако даден член от групата използва различна счетоводна политика от възприетата в консолидираните финансови отчети за сходни сделки и събития при сходни обстоятелства, при изготвянето на консолидираните финансови отчети се правят подходящи корекции във финансовия отчет на този член.

Приходите и разходите на дъщерното предприятие се включват в консолидираните финансови отчети от датата на придобиване. Приходите и разходите на дъщерното предприятие се базират на стойността на активите и пасивите, признати в консолидираните финансови отчети на компанията – майка към датата на придобиване.

Неконтролиращите участия се представят в консолидираните отчети за финансовото състояние в собствения капитал, отделно от собствения капитал на собствениците на компанията – майка.

Печалбата или загубата и всеки компонент от всеобхватния доход се отнасят към собствениците на компанията-майка и към неконтролиращите участия. Общият всеобхватен доход се отнася към собствениците на компанията-майка и към неконтролиращите участия, дори ако това води до дефицитно салдо на неконтролиращите участия.

За да могат консолидираните финансови отчети да представят финансова информация за групата така, сякаш тя е за едно стопанско предприятие, се предприемат следните процедури:

Обединяват се финансовите отчети на компанията-майка и нейните дъщерни предприятия "ред по ред", като се събират сходни позиции на активи, пасиви, собствен капитал, приходи и разходи.

Елиминира се балансовата сума на инвестицията на компанията-майка във всички дъщерни предприятия и дела на компанията-майка в собствения капитал на всички дъщерни предприятия;

Неконтролиращите участия в нетните активи на консолидираните дъщерни дружества се идентифицират отделно от собствения капитал на акционерите на компанията-майка в тях

Идентифицират се неконтролиращите участия в печалбата или загубата на консолидираните дъщерни предприятия за отчетния период.

Вътрешно груповите салда, сделки, приходи и разходи изцяло се елиминират.

II. ОСНОВНИ РЕЗУЛТАТИ ЗА ПЕРИОДА 01.01.2018-31.12.2018г.

През 2018 г. дейността на групата е основно търговия с електрическа енергия. Компанията-майка притежава Лицензия № Л-457-15/15.12.2015г. за търговия с електрическа енергия, издадена от КЕВР.

Дружество Енекод ДОО Ниш притежава лицензия за търговия с електрическа енергия № 12 – 48/2016-Л-I от 19.04.2016г. издадена от Агенция за енергетика.

Като лицензиран търговец на ел. енергия, основната дейност на предприятията от групата на ЕНЕКОД АД е търговията с активна електрическа енергия, като извършва сделки на територията България, Република Сърбия, Македония, износ, внос и транзит на електрическа енергия.

На територията на България, групата доставя ел. енергия до крайни клиенти, които са участници на свободния пазар, като изкупува ел. енергия от местни производители на конвенционална и ВИ енергия, или внася енергия от съседните пазарни зони, с цел постигане на максимално конкурентна цена за своите клиенти.

ЕНЕКОД АД като лицензиран от КЕВР, „координатор на стандартна балансираща група“ и „координатор на комбинирана балансираща група“ поема отговорността за балансирането и смекчаването на икономическия ефект от небалансите на своите членове на балансиращата група (потребители, производители, и търговци на електрическа енергия).

С цел оптимизация на енергийните разходи на своите клиенти и партньори, дружеството предоставя и инженерингови и софтуерни решения за по-висока енергийна ефективност и енергиен мениджмънт.

1. Приходи и разходи за отчетния период.

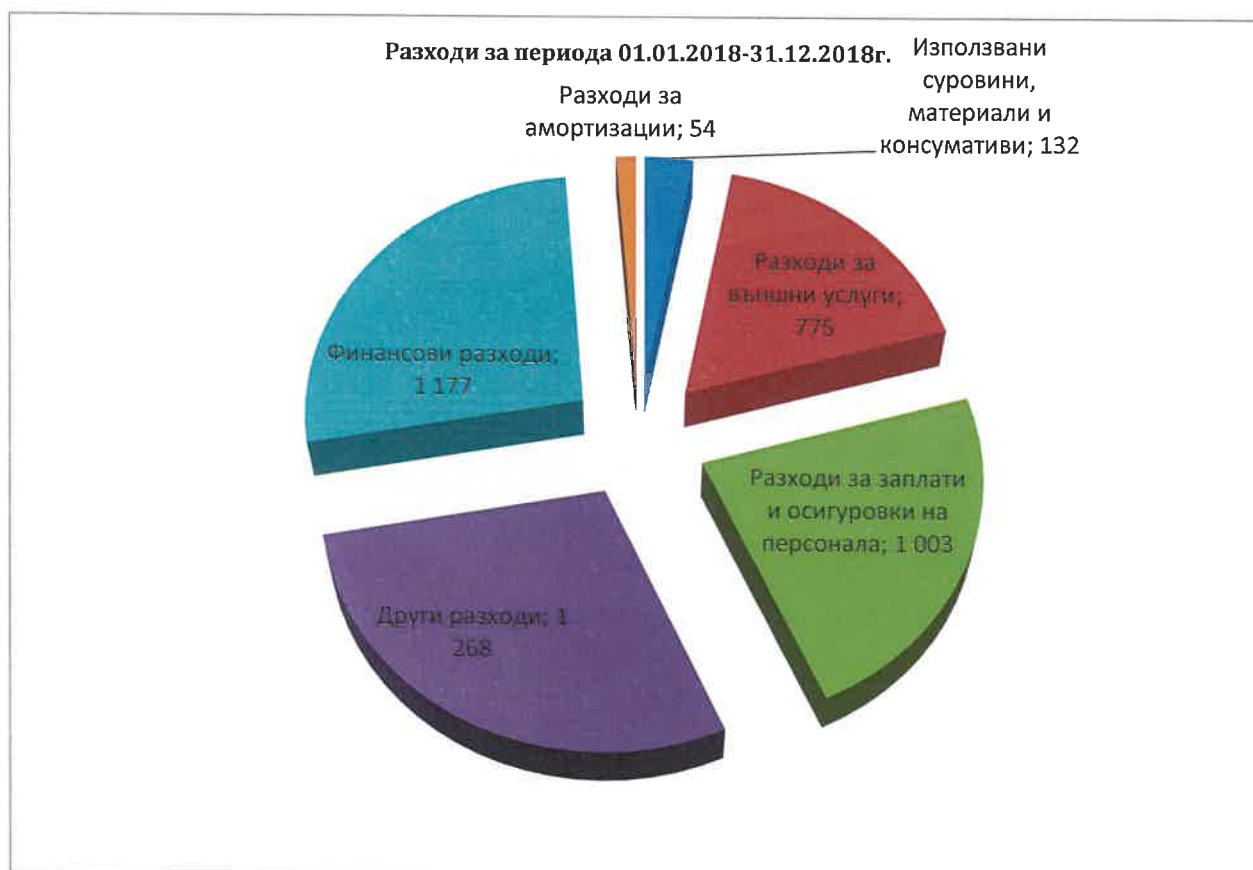
Приходите на групата на Енекод АД за 2018г. са в общ размер на 51 048 хил. лв. и представляват:

- приходи от продажба на електрическа енергия – 50 168 хил. лв.
- други приходи – 784 хил. лв.
- финансови приходи – 96 хил. лв.

Разходите на групата за периода от 01.01.2018 – 31.12.2018 г. представляват:

Разходи за материали	(132)
Разходи за външни услуги	(775)
Разходи за персонала	(1003)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(54)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(49 948)
Други разходи	(1 268)

Печалба/(Загуба) от оперативна дейност	(2 228)
Финансови разходи	(1 177)
Печалба преди данъци	(3 309)
Разходи за данъци върху дохода/Приходи от данъци върху дохода	(12)
Печалба/(Загуба) за годината	(3 321)
Друг Всеобхватен доход	-
Всеобхватен доход за периода	(3 321)
Печалба /(Загуба) за годината, отнасяща се до:	
Неконтролиращото участие	(1 029)
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	(2 292)



Балансовата стойност на продадените за периода активи на групата за отчетния период е в размер на 49 948 хил.лв.Резултат за годината в консолидирания финансов отчет за 2018 г. на Групата е (2 292) хил. лв.

2.Отчет за финансовото състояние към 31.12.2018г.

Активи	31 декември 2018 '000 лв.
Нетекущи активи	
Други нематериални активи	45
Имоти, машини и съоръжения	103
Отсрочени данъчни активи	109
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	13
Нетекущи активи	270
Текущи активи	
Материални запаси	12
Търговски и други вземания	9 236
Предоставени заеми на свързани лица	246
Данъчни вземания	20
Пари и парични еквиваленти	168
Текущи активи	9 682
Общо активи	9 952

Към 31.12.2018 г. Групата има ДМА в размер на 103 хил. лв. Материалните запаси – 12 хил. лв. са наличните стоки за продажба.

Търговски вземания, в размер на 9 236 хил. лв., са краткосрочни вземания от клиенти от продажбата на ел. енергия.

Към 31.12.2018 г. Групата има за възстановяване корпоративен данък в общ размер на 20 хил. лв.

В други вземания, включени в актива на баланса, са депозитите за участие в процедури по ЗОП, както и гаранции за изпълнение на договори.

Наличността по банковите сметки на групата към 31.12.2018 г. е 168 хил. лв. и включва:

- Български лева	13
- Македонски денар	40
- Сръбски динар	99
Безсрочни депозити и депозити до 3 месеца в евро	16

Собствен капитал и пасиви	31 декември 2018 '000 лв.
Собствен капитал	
Акционерен капитал	100
Неразпределена печалба	170
Финансов резултат за периода	(2 292)
Резерв от промяна на валутни курсове	(20)

Неконтролиращо участие	(1 373)
Общо собствен капитал	(3 415)

Пасиви

Нетекущи пасиви

Задължения по финансов лизинг	12
Отсрочени данъци	10
Нетекущи пасиви	22

Текущи пасиви

Пенсионни и други задължения към персонала	69
Краткосрочни заеми	7 127
Задължения по финансов лизинг	10
Търговски и други задължения	5 865
Данъчни задължения	274
Текущи пасиви	13 345
Общо пасиви	13 367

Общо собствен капитал и пасиви	9 952
---------------------------------------	--------------

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

Физическо лице	Сума в лева	% -но разпределение
Нели Беширова	75 000	75%
Райчо Кацаров	20 000	20%
Георги Николов	5 000	5%

Неразпределената печалба от минали години е 170 хил. лв., а финансовият резултат за 2018г. за Групата е (2 292) хил. лв.

Финансирането на дейността на Групата е предимно от получени краткосрочни заеми, които към 31.12.2018 г. възлизат на 7 127 хил. лв. и включват:

- Заеми в български лева – 4 780 хил.лв
- Заеми в евро – 2 244 хил.лв
- Заеми в македонски денари – 103 хил.лв.

Заемите са предоставени при пазарни условия за срок от 1 година и се връщат на части или цялата сума преди датата на падежа, определена в съответния договор. Годишните лихвени проценти са съответно в размер на 6% и 8%
При забава на погасяването на главницата се дължи лихва в двойния размер върху невърнатата сума.

Договорите са сключени без обезпечения, с клауза при поискване от заемотателя, заемотателят да учреди такова или да осигури учредяването от трето лице на правно допустими обезпечения /особен залог върху предприятието на заемотателя, залог върху вземания и др./

Заемите в македонски денари представляват получен търговски заем от Енекод ДОО-Скопие.

Заемите в сръбски динари представляват получен заем на Енекод ДОО-Ниш Медиана.

Търговските и други задължения включват текущи задължения към доставчици в размер на 5 865 хил. лв.

Данъчните задължения са текущи – задължения за данъци върху доходите на физическите лица, данък върху представителните разходи, корпоративен данък и др.данъчни задължения за месец декември общо в размер на 274 хил. лв.

Сумата от 69 хил. лв. са текущи пенсионни и други задължения към персонала.

Групата има задължения по финансов лизинг за автомобил с договорени анюитетни вноски и краен срок 2021 г. Лизингодател е Сожелиз, Сърбия.

III.Сделки със свързани лица за 2018г.

1. Свързани лица на Енекод АД:

1. "А СЕКЮРИТИ" ЕООД, ЕИК: 201831117 – Нели Беширова е едноличен собственик на капитала;

2. "12 А" ООД, ЕИК: 204209501 – Нели Беширова е съдружник, с 30% дял;

3. "Бюти Еволюшън" ООД, ЕИК 205386173 – Нели Беширова е съдружник, с 50% дял, и управител;

4. "КЕДХЕН" ЕООД, ЕИК: 202635737 – Нели Беширова е едноличен собственик на капитала и управител;

5. "НЕС АДВАЙЗЪРС" ЕООД, ЕИК: 202076956 – Нели Беширова едноличен собственик на капитала и управител;

6. "НС-ИНДЪСТРИС" ЕООД, ЕИК: 120542397 – Нели Беширова е едноличен собственик на капитала и управител;

7. "КУПРУМАКС" ООД, ЕИК: 204146588– Нели Беширова е управител и контролира 100% от капитала чрез "НС-ИНДЪСТРИС" ЕООД;

8. "ЕН ИМПЕКС 2" ЕООД, ЕИК: 200808279 – Нели Беширова е едноличен собственик на капитала и управител;

9. "ЕН ИМПЕКС 3" ЕООД, ЕИК: 201045580 – Нели Беширова е управител и контролира 100% от капитала чрез "ЕН ИМПЕКС 2" ЕООД;

10. "ЧЕЛЛСИ" ЕООД, ЕИК: 204623160 – Нели Беширова е едноличен собственик на капитала и управител;

11. "ПРОТЕКШЪН ХОУМЛЕНД СЕКЮРИТИ" ЕАД, ЕИК:204741372 – Нели Беширова е изпълнителен директор и контролира 100% от капитала чрез "ЧЕЛЛСИ" ЕООД;

12. "БОЛКАН ТРЕЙДИНГ" ЕООД, ЕИК: 203384049 – Райчо Кацаров е управител;

13. NVL Ltd. – London, GB210738437 – Нели Беширова е едноличен собственик на капитала и изпълнителен директор;

14. "РИСК ИНЖЕНЕРИНГ" АД, ЕИК: 040463255 – Нели Беширова е изпълнителен директор и мажоритарен акционер;

- и дъщерните дружества на "РИСК ИНЖЕНЕРИНГ" АД:

РИСК ИНЖЕНЕРИНГ Ф ООД;

КОГЕН ЗАГОРЕ ООД;

РИСК ХИДРО ООД;

РИСК БИЛДИНГ ЕАД;

РИВЪРСАЙД РЕЗИДЕНШЪЛ ПАРК АД;

ДЕБЪР СОЛАР ЕАД;

ГРИЙН ЕНЕРДЖИ 2010 ООД;

СОЛАР РЕЙНБОУ ООД;

БЪЛГАРИЯ 2009 ЕООД;

ТЕХНОКОНТАКТ АД;

ВЕЦ КАМЧИЯ ООД;

СТКМ- 7 ЕООД;

ДИЛМАНО ДИЛБЕРО АД;

ПИРИН ЕНЕРДЖИ ООД;

– Свързани лица с Енекод АД, са и дружества, в които Риск Инженеринг АД е съдружник, но през 2018 г. Енекод АД няма такива сделки.

2.Сделки със свързани лица през 2018г.

Взаимоотношенията между свързаните лица и „ЕНЕКОД“ АД са поставени на равнопоставена основа и не са предоставени никакви преференции или облекчения на базата на това, че са свързани лица.

През 2018г."ЕНЕКОД" АД има взаимоотношения със свързани лица, състоящи се в покупко-продажби на стоки и услуги, получени и предоставени заеми.

- Вземания от свързани лица към 31.12.2018г.

Дружество	сума в хил. лв.
ДЕБЪР СОЛАР ЕАД	1
КОГЕН ЗАГОРЕ ЕООД	19
ДИЛМАНО ДИЛБЕРО АД	71
СОЛАР РЕЙНБОУ ЕООД	1
РИСК БИЛДИНГ ЕАД	67

Болкан Трейдинг ЕООД	4
Енекод ДОО Косово	92
Райчо Кацаров	48

Задължения към свързани лица към 31.12.2018 г.

Дружество	сума в хил.лв.
NVL LTD	653
Риск Инженеринг АД	5 186

IV. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет;

Не са настъпили важни събития след датата на съставяне на годишния финансов отчет.

V. Вероятното бъдещо развитие на предприятието;

Като лицензиран търговец на ел.енергия групата на ЕНЕКОД АД ще продължи своята дейност - търговията с активна електрическа енергия, като разшири своите пазари на територията България, Сърбия, Македония, износ, внос и транзит на електрическа енергия.

VI. Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност;

През 2018 г. групата на ЕНЕКОД АД не е извършвала действия в областта на научноизследователската и развойна дейност.

VII. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл.

187д и чл. 247 от Търговския закон

1. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите и други акционери през годината, акции на дружеството. Права на акционерите.

През 2018г. не са придобивани или прехвърляни акции.

Капиталът на дружеството е 100 хил.лв. и се състои от 100 000 на брой поименни акции с номинална стойност в размер на 1 лев за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на дружеството.

През изтеклата финансова 2018 г. няма промени в акционерната структура на Дружеството.

2. Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите на дружеството:

Членовете на съвета на директорите са получили възнаграждения в това си качество през 2018г. 277 хил.лв.

3. Участие на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Посочената по-долу информация обхваща участията на членовете на СД за периода от 01 януари 2018 г. до 31 декември 2018 г.:

НЕЛИ СТОЯНОВА БЕШИРОВА

Към датата на изготвяне на този доклад притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:

- „12А“ ООД- съдружник;
- „А Секюрити“ ЕООД- едноличен собственик на капитала;
- „Бюти Еволюшън“ ООД – съдружник;
- „Кедхен“ ЕООД – едноличен собственик на капитала;
- „Нес Адвайзърс“ ЕООД – едноличен собственик на капитала;
- „Ен Импекс 2“ ЕООД – едноличен собственик на капитала;
- „Челлси“ ЕООД – едноличен собственик на капитала;
- „НС-Индъстрис“ ЕООД – едноличен собственик на капитала;
- „Риск Инженеринг“ АД – изпълнителен директор и мажоритарен акционер;
- NVL Ltd. – London – едноличен собственик на капитала

Участие в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, за отчетната 2018 год., както следва:

- „Челлси“ ЕООД – управител
- „Ривърсайд Резиденшъл Парк“ ЕАД – член на съвета на директорите;
- „Протекшън Хоумленд Секюрити“ ЕАД – изпълнителен директор;
- „Купрумакс“ ООД – управител;
- „Солар Рейнбоу“ ЕООД – управител;
- „Грийн Енерджи 2010“ ЕООД – управител;
- „България 2009“ ЕООД – управител;
- „Дебър Солар“ ЕАД – изпълнителен директор
- „Риск Билдинг“ ЕАД – изпълнителен директор

- „Риск Инженеринг“ АД – изпълнителен директор и мажоритарен акционер;
- „Кедхен“ ЕООД – управител;
- „Нес Адвайзърс“ ЕООД – управител;
- „НС-Индъстрис“ ЕООД – управител;

РАЙЧО АЛЪШЕВ КАЦАРОВ

Към датата на изготвяне на този доклад участва в управлението на следните дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети:

- „Болкан Трейдинг“ ЕООД – управител

ГЕОРГИ ВАЛЕНТИНОВ НИКОЛОВ

Към датата на изготвяне на този доклад не участва в капитала или управлението на други дружества или кооперации, включително като прокурист, управител или член на съвети.

Членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица нямат сключени договори с Дружеството, които излизат от обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, съгласно условията на чл.240б от Търговския закон.

VIII . Наличието на клонове на предприятието;

Няма разкрити клонове на предприятието.

IX. Рискове и несигурност, пред които е изправено дружеството.

Рисковете пряко свързани с дейността на дружествата от групата на „ЕНЕКОД“ АД и неговия отрасъл към настоящия момент са :

- Пазарен риск – свързан с потреблението на електрическа енергия поради икономически, политически и климатични промени. Те са външни за дружеството рискове и възможността да им се влияе е ограничена.
- Регулаторен риск – риск, свързан с регулаторната рамка и нейната промяна.
- Оперативен риск - този риск е присъщ за дейността на дружеството, включително рисковете от неизпълнения от трети лица. За този риск се предприемат мерки по минимизирането му.
- Финансов риск – представлява възможни колебания в стойността на паричните потоци или във финансовия резултат, дължащи се на различни фактори
- Ликвиден и лихвен риск – ликвидния риск е свързан с възможността дружеството да се финансира с помощта на заемни средства в кратки срокове

и на приемливи лихвени нива. В тази връзка дружеството е свързано с поемането на лихвен риск, тъй като дружеството разширява дейността си именно чрез привлечени средства и евентуално увеличение на лихвените проценти ще доведе до увеличаване на разходите по обслужване на взетите заеми и до съответно намаление на неговата печалба.

- Кредитен риск – за дружеството този риск се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент не успее да изпълни своите договорни задължения.

Количествена информация за рисковете свързани с финансови инструменти е представена в точка 30 част от Пояснения към финансовия отчет.

Х. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба №2 на КФН.

1. *Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента.*

Информацията е отразена в раздел II, т.1 от настоящия доклад.

2. *Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/ потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.*

Клиенти:

ЕНЕРГИЙНА ФИНАНСОВА ГРУПА АД -10%
ЧЕЗ ТРЕЙД БЪЛГАРИЯ ЕАД – 13%

Доставчици:

ГРАНД ЕНЕРДЖИ ДИСТРИБЮШЪН ЕООД - 26%
ЕЛПРО БЪЛГАРИЯ ООД - 39%

3. Информация за сключени съществени сделки.

През 2018г. дружествата от групата „Енекод“ АД нямат сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на групата.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

През 2018г. дружествата от групата на „Енекод“ АД имат сключени сделки със свързани лица за продажба на ел.енергия и за получаване и предоставяне на заеми. Взаимоотношенията между свързаните лица и дружествата от групата на „Енекод“ АД са поставени на равнопоставена основа и не са предоставени никакви преференции или облекчения на базата на това, че са свързани лица. Информацията за сключените сделки със свързани лица е отразена в поясненията към годишния финансов отчет за 2018г.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година

През 2018 г. няма настъпили събития и показатели с необичаен характер за дружествата от групата на „Енекод“ АД.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента, съответно лицето по § 1д от

допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК

Няма сделки водени извън балансово в дружествата от групата на „Енекод” АД.

7. Информация за дялови участия на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.

Балансовата стойност на инвестициите на дружеството-майка Енекод АД е 27 хил.лв.

Към 31.12.2018г.дружеството притежава дялово участие в капитала на :

- ЕНЕКОД ДОО Скопие – 70 % от капитала;
- ЕНЕКОД ДОО Ниш – 70 % от капитала;
- ЕНЕКОД КОСОВО – 70% от капитала

Енекод Косово не е включено в консолидацията на групата, поради неговата несъществена стойност към момента.

8. (Изм. – ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Информация относно сключените от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

През 2018 година дружествата от дружеството-майка „Енекод” АД има действащи договори за краткосрочни заеми с Риск инженеринг АД, NVL, ФАЗЕРЛЕС АД, Райвес ООД . Стойността на заемите общо е 7 127 хил.лв., като всички са предоставени на пазарни условия.

Заемите са предоставени с цел оборотни средства, предназначени за закупуване на ел.енергия и за подпомагане на оперативната дейност на фирмата.

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

9. Информация относно сключените от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

През 2018г. дружествата от групата на „Енекод” АД- Енекод Скопие и Енекод България са предоставяли заеми на свързани лица и други лица при пазарни условия. Договорите са сключени без обезпечение, със срок за една година и лихвен процент – 7 %, 8 %

Към 31.12.2018 г. вземанията по предоставени заеми са в общ размер на 246 хил. лв.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

Няма емитиране на ценни книжа.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

През 2018г дружествата от групата на „Енекод” АД са обявявали прогнози за приходите от продажби в междинните си финансови отчети, които са отразявали справедливо постигнатите по-късно тримесечни финансови резултати.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им

През 2018г дружествата от групата на „Енекод“ АД са обслужвали всичките си задължения навреме, не са били налице заплахи за невъзможност за обслужване на задължения и предприемане на мерки за отстраняването им.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност

Информация за реализираните инвестиции през 2018г.и структурата на финансиране е отразена по-горе в доклада.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството

В управлението на дружествата от групата на „Енекод“ АД се прилагат общоприетите принципи за почтеност, управленска и професионална компетентност, при спазване на Националния кодекс за корпоративно управление и приетия Етичен кодекс, който установява нормите за етично и професионално поведение на корпоративното ръководство, мениджърите и служителите във всички аспекти на тяхната дейност, както и в отношенията им с акционери на Дружеството и потенциални инвеститори с цел да се предотвратят прояви на непрофесионализъм, бюрокрация, корупция и други незаконни действия, които могат да окажат негативно влияние върху доверието на акционерите и всички заинтересовани лица, както и да накърнят авторитета на дружествата от групата на „Енекод“ АД като цяло.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният одит дружествата от групата на „Енекод“ АД се извършва от одиторско дружество „РСМ БГ“ ЕООД. Всички финансови отчети се изготвят в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) одобрени за прилагане от

Комисията на Европейския съюз (ЕС). Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на Съвета на директорите.

В дружествата от групата на „Енекод“ АД има утвърдена практика за периодичен анализ и обсъждане на текущите финансови резултати от дейността, с оглед осигуряване изпълнение на бизнес-програмите и прецизен анализ на възможностите за осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти. Дружеството спазва принципа за добро корпоративно управление, което осигурява стратегическо управление и ефикасен контрол върху управителните органи и системи за отчетност на последните пред Дружеството и акционерите.

Ръководството носи отговорността за осигуряване подходящо поддържане на счетоводните данни и на процесите, които гарантират, че финансовата информация е уместна, надеждна, в съответствие с приложимото законодателство и се изготвят и публикуват от Групата своевременно.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

През 2018г. са няма настъпили промени в Съвета на директорите.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или произтичат от разпределение на печалбата

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

2018
‘000 лв.

Краткосрочни възнаграждения:

Заплати, включително бонуси

Разходи за социални осигуровки

271

6

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Към момента на изготвяне на настоящия доклад не са ни известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно

Към 31.12.2018 г. дружествата от групата на „Енекод“ АД нямат висящи съдебни, административни или арбитражни производства

Докладът за дейността е одобрен на заседание на Съвета на директорите на Енекод АД на 30.04.2019г.

Изпълнителни директори:

Нели Беширова

Райчо Кацаров



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ЕНЕКОД АД
гр. София

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на **ЕНЕКОД АД** и дъщерните му дружества („Групата“), съдържащ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществения счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към 31 декември 2018 г., нейните финансови резултати от дейността и паричните й потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

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 Групата в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие

Обръщаме внимание на пояснение 2.1 от Поясненията към консолидирания финансов отчет, в което се посочва, че през годината, приключваща на 31 декември 2018 г., дъщерното дружество EnekoD DOO Nis- Mediana е реализирало нетна загуба на индивидуално ниво в размер на 2 025 хил.лв, а EnekoD DOO- Skopje отчита нетна загуба в размер на 1 403 хил.лв. Собственият капитал е отрицателна величина в размер от 2 042 хил.лв. В отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. краткосрочните пасиви са по-високи от текущите активи в размер на 3 663 хил лева. Тези факти показват, че Дружеството няма да може да продължи да извършва бизнес операции. Представените резултати са последица от ценовите движения на електроенергията на сръбския пазар и околната среда поради недостатъчните ресурси за производство на електроенергия и доминиращата пазарна позиция на сръбската държавна компания за производство и разпространение на електричество. Ръководството на компанията предприема временно преустановяване на дейността, поради неизгодната пазарна ситуация на EnekoD DOO- Skopje, с цел да се подобри финансовото състояние на Групата.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на бележка 10 от консолидирания финансов отчет, която се отнася до вземания от големи клиенти (Feni Industri Kavadarci), което дружество е влязло в несъстоятелност през 2017 г. През 2018 г. тези вземания са продадени на друго дружество (Euronickel DOOEL Skopje) за сумата равняваща се на дисконтирана стойност от 73 588 македонски денара, или 2 314 хил.лв., разделени на три вноски. Първата вноска е платена на дължимата дата, а втората вноска е дължима към момента, но не е платена в периода до изготвяне на текущия доклад. Третата вноска не е дължима към момента. Дружеството-майка полага усилия за да събере тези вземания.

Нашето мнение не е модифицирано във връзка с тези въпроси.

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидиран доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, 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 прочетем другата информация и по този начин 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 неправилно докладване. В случай, че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на консолидирания финансов отчет, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

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

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да 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 неправилни отчитания 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 осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, 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 Групата;
- 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 Групата 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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата 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 с ръководството, 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.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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 консолидирания доклад 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). 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 и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, приложими в България.

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

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

- информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в консолидирания доклад за дейността.

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита



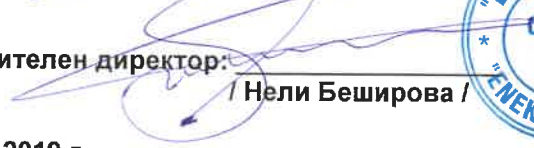
30 април 2019 г.
Гр. София, ул. проф. Фритьоф Нансен 9, ет.7, България

Консолидиран отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2018 '000 лв.	31 декември 2017 '000 лв.
Нетекущи активи			
Други нематериални активи	6	45	49
Имоти, машини и съоръжения	7	103	131
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	8	13	13
Дългосрочни финансови активи	13	-	96
Отсрочени данъчни активи		109	3
Нетекущи активи		270	292
Текущи активи			
Материални запаси	9	12	3 832
Търговски и други вземания	10	9 236	10 669
Предоставени заеми	11	246	173
Данъчни вземания	12	20	177
Пари и парични еквиваленти	13	168	467
Текущи активи		9 682	15 318
Общо активи		9 952	15 610

Съставил: 
/ Емилия Стефанова /

Изпълнителен директор: 
/ Райчо Кацаров /

Изпълнителен директор: 
/ Нели Беширова /

Дата: 23.04.2019

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.04.2019 г.

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

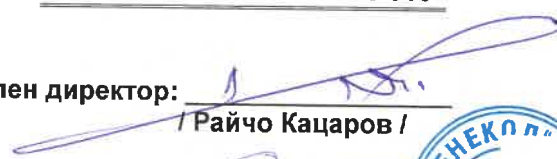
д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2018 ‘000 лв.	31 декември 2017 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14.1	100	100
Неразпределена печалба		170	676
Финансов резултат за периода		(2 292)	(506)
Резерв от промяна на валутните курсове		(20)	14
		(2 042)	284
Неконтролиращо участие		(1 373)	(344)
Общо собствен капитал		(3 415)	(60)
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	17	12	22
Отсрочени данъци		10	-
Нетекущи пасиви		22	22
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	15.2	69	59
Краткосрочни заеми	16	7 127	5 460
Задължения по финансов лизинг	17	10	8
Търговски и други задължения	18	5 865	10 020
Данъчни задължения	19	274	101
Текущи пасиви		13 345	15 648
Общо пасиви		13 367	15 670
Общо собствен капитал и пасиви		9 952	15 610

Съставил: 
/ Емилия Стефанова /

Изпълнителен директор: 
/ Райчо Кацаров /

Изпълнителен директор: 
/ Нели Беширова /

Дата: 23.04.2019

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.04.2019 г.

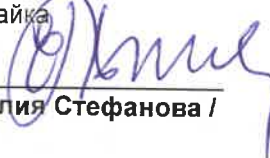
д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита



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

	Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от продажби	20	50 168	40 705
Други приходи	21	784	783
Разходи за материали	22	(132)	(31)
Разходи за външни услуги	23	(775)	(836)
Разходи за персонала	15.1	(1 003)	(839)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	6,7	(54)	(49)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(49 948)	(39 905)
Разходи за обезценка	10	-	(262)
Други разходи	24	(1 268)	(189)
Загуба от оперативна дейност		(2 228)	(623)
Финансови приходи	25	96	325
Финансови разходи	26	(1 177)	(463)
Загуба преди данъци		(3 309)	(761)
Разходи за данъци върху дохода	27	(12)	(46)
Загуба за годината		(3 321)	(807)
Всеобхватна загуба за периода		(3 321)	(807)
Компоненти на друг всеобхватен доход, които се рекласифицират в печалба или загуба		(34)	-
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности		(34)	-
Общо всеобхватна загуба		(3 355)	(807)
Загуба за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращото участие		(1 029)	(301)
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		(2 292)	(506)
Всеобхватна загуба за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращото участие		(1 029)	(301)
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		(2 326)	(506)

Съставил: 
/ Емилия Стефанова /

Изпълнителен директор: 
/ Райчо Кацаров /

Изпълнителен директор: 
/ Нели Беширова /

Дата: 23.04.2019

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.04.2019 г.

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита



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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Неразпределена печалба/Натрупа на загуба	Резерв от промяна на валутните курсове	Общо собствен капитал на собствениците на предприятието майка	Неконтролиращо участие	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2018 г.	100	170	14	284	(344)	(60)
Загуба за годината	-	(2 292)	-	(2 292)	(1 029)	(3 321)
Друга всеобхватна загуба	-	-	(34)	(34)	-	(34)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	(2 292)	(34)	(2 326)	(1 029)	(3 355)
Салдо към 31 декември 2018 г.	100	(2 122)	(20)	(2 042)	(1 373)	(3 415)

Съставил:

/ Емилия Стефанова /

Изпълнителен директор:

/ Райчо Кацаров /

Изпълнителен директор:

/ Нели Баширова /

Дата: 23.04.2019

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.04.2019 г.

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита



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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Резерв от промяна на валутните курсове	Общо собствен капитал на собствениците на предприятието майка	Неконтролиращо участие	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2017 г.	100	-	676	-	776	(49)	727
Печалба/ (Загуба) за годината	-	-	(506)	-	(506)	(301)	(807)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(506)	-	(506)	(301)	(807)
Други изменения в капитала	-	-	-	14	14	6	20
Салдо към 31 декември 2017 г.	100	-	170	14	284	(344)	(60)

Съставил:

/ Емилия Стефанова /

Изпълнителен директор:

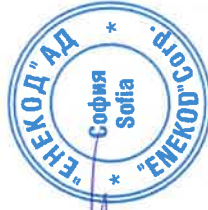
/ Райчо Кацаров /

Дата: 23.04.2019

Заверил съгласно одиторски доклад от дата
30.04.2019 г.д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружествод-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Изпълнителен директор:

/ Нели Беширова /



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

Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Парични потоци от оперативна дейност		
1. Нетна печалба/(загуба)	(3 321)	(807)
2. Корекции за:		
- амортизация	54	50
- обезценка на активи	-	262
- финансови разходи	1 177	(49)
- финансови приходи	(96)	-
3. Оперативни приходи/ (разходи) преди промените в оперативните активи и пасиви (1+2)	(2 186)	(544)
4. Изменение на материалните запаси	3 820	(3 824)
5. Намаление на търговски и други вземания	1 602	(6 364)
6. Изменение на отсрочени данъци	-	(3)
7. Изменение на задължения към доставчици	(3 448)	9 592
8. Изменение на задължения към персонала	-	16
9. Парични средства, генерирани от оперативна дейност	(212)	(583)
10. Платени данъци	12	38
А. Нетни потоци от оперативна дейност (9+10)	(200)	(545)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
11. Закупуване на имоти, машини и съоръжения	(20)	(67)
12. Закупуване на нематериални активи	(6)	(35)
13. Придобиване на дъщерно предприятие	-	(14)
14. Намаление/ (увеличение) на нетекущи финансови инвестиции	-	(96)
15. Изменение на предоставени заеми	(73)	-
Б. Нетни потоци от инвестиционна дейност	(99)	(212)
Парични потоци от финансова дейност		
16. Увеличение (намаление) на заеми	-	379
В. Нетни потоци от финансова дейност	-	379
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и еквиваленти	(299)	(922)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	467	1 389
Парични средства и еквиваленти в края на периода	168	467

Съставил:

/ Емилия Стефанова /

Изпълнителен директор:

/ Райчо Кацаров /

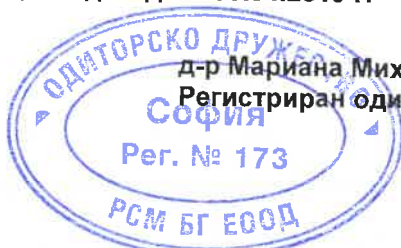
Изпълнителен директор:

/ Нели Беширова /

Дата: 23.04.2019

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.04.2019 г.

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество



д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 7 до стр. 40 представляват неразделна част от него.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Предмет на дейност

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

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

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

Предприятието майка се представлява от Изпълнителните директори:

- Райчо Альошев Кацаров
- Нели Стоянова Беширова

Броят на персонала към 31 декември 2018 г. е 19 служители.

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

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

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

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на предприятието майка. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2017 г.), освен ако не е посочено друго.

2.1. Действащо предприятие

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

През 2018 г. Групата отчита загуба за периода в размер на 3 321 хил. лв. Това се дължи на резултатите на дъщерните дружества – Ene kod DOO Nis-Mediana е реализирало нетна загуба на индивидуално ниво в размер на 2 025 хил. лв, а Ene kod DOO- Skopje отчита нетна загуба в размер на 1 403 хил. лв. Собственият капитал е отрицателна величина в размер от 2 042 хил. лв. В консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. краткосрочните пасиви са по-високи от текущите активи в размер на 3 663 хил лева. Паричните потоци от оперативна дейност също са отрицателна величина.

Тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да породви съществено съмнение относно възможността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

Ръководствата на дъщерните дружества са предприели следните по-значими мерки за подобряване на финансовото си състояние :

- Провеждане политика на оптимизиране на разходите, материалните запаси и други елементи на оборотния капитал. Очакваният резултат от тези мерки е намаляване на разходите, което ще подобри ликвидната позиция и оборотния капитал.
- Енекод DOO Nis- Mediana временно е преустановило дейност по търгуване с ел.енергия, поради неизгодната текуща пазарна ситуация, с цел да се подобри финансовото състояние на Групата.

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Групата и предприетите мерки, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2018 г.

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г.:

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи, както и нов модел на очакваните кредитни загуби за обезценка на финансови активи.

При прилагането на МСФО 9 Групата е използвала преходното облекчение и е избрала да не преизчислява предходни периоди. Разлики, възникващи от прилагането на МСФО 9, във връзка с класификация, оценяване и обезценка се признават в неразпределената печалба.

МСФО 9 съдържа и нови изисквания относно счетоводното отчитане на хеджирането. Новите изисквания имат за цел да доближат отчитането на хеджирането по-близко до дейностите на Групата по управление на риска, като се увеличи допустимият обхват както на хеджираните позиции, така и на хеджиращите инструменти и се представи по-принципен подход за оценяване на ефективността на хеджирането.

На консолидирано ниво Групата приема, че кредитната загуба от обезценка на търговски вземания е несъществена за представянето на консолидирания финансов отчет.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ и свързаните разяснения към МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (наричан по-нататък МСФО 15) заместват МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“, както и няколко разяснения свързани с приходите. Групата е приела МСФО 15 от 1 януари 2018 г. Стандартът предоставя единен цялостен модел за признаване на приходите. Основният принцип на стандарта е, че предприятието признава приходи, за да изобрази прехвърлянето на обещаните стоки или услуги на клиенти в размер, който отразява възнаграждението, за което предприятието очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги. Стандартът въвежда нов модел за признаване на приходи, основан на договор, с подход на измерване, който се основава на разпределението на цената на сделката. Това е описано по-долу в счетоводните политики по-долу. Кредитният риск се представя отделно като разход, а не като приход. Договорите с клиенти се представят в отчета за финансовото състояние на предприятието като договорно задължение, договорно имущество или вземане, в зависимост от връзката между резултатите на предприятието и плащането на клиента. Разходите за придобиване на клиенти и разходите за изпълнение на договор могат, при определени критерии, да се капитализират като актив и да се амортизират за срока на договора.

Ръководството е установило, че прилагането на МСФО 15 не е оказва съществен ефект върху консолидирания финансов отчет към 31.12.2018г.

КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

Разяснението дава насоки как да се отчитат авансови постъпления или плащания съответно на непарични активи или непарични пасиви преди дружеството да е признало свързания с тях актив, разход или приход. Датата на сделката за целите на определяне на обменния курс е датата на първоначалното предплащане за непаричен актив или за пасив по отсрочени приходи. Ако има няколко авансови плащания или постъпления, за всяко отделно плащане се определя дата на сделката.

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“ – Премахване на краткосрочните освобождавания за предприятия, които прилагат за първи път МСФО, относно преминаване към МСФО 7, МСС 19 и МСФО 10, които вече не са приложими.
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ – Оценяване на асоциирано или съвместно предприятие по справедлива стойност. Изменението пояснява, че изборът от страна на организации с рисков капитал, съвместни фондове, тръстове и подобни организации да оценяват инвестициите в асоциирани или съвместни предприятия по справедлива стойност през печалбата или загубата следва да се извършва отделно за всяко асоциирано или съвместно предприятие при първоначално.

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

Към датата на одобрение на този консолидиран финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2018 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Групата. Информация за тези

стандарт и изменения, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата, е представена по-долу.

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

МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

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

МСФО 16 „Лизинги” в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

Този стандарт заменя указанията на МСС 17 и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите.

Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в баланса) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и 'право за ползване на актив' за почти всички лизингови договори. МСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоценни активи; това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите.

Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна.

Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение.

Ефектът от прилагането на МСФО 16 е несъществен за финансовото представяне на консолидирания финансов отчет.

МСФО 17 „Застрахователни договори” в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС

МСС 19 „Доходи на наети лица” (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия” (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

Изменението пояснява, че дружествата следва да отчитат дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия, за които не се прилага методът на собствения капитал, съгласно изискванията на МСФО 9.

КРМСФО 23 “Несигурност относно отчитането на данък върху дохода” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

Разяснението дава насоки как да се прилагат изискванията на МСС 12 относно признаване и оценяване, когато има несигурност относно отчитането на данък върху дохода.

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., все още не са приети от ЕС

- МСФО 3 „Бизнес комбинации” – дружеството преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие контрол върху дейността.

- МСФО 11 „Съвместни предприятия“ – дружеството не преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие съвместен контрол върху дейността.
- МСС 12 „Данъци върху дохода“ – дружеството отчита всички данъчни последици от плащанията на дивиденди по същия начин както самите тях.
- МСС 23 „Разходи по заеми“ – дружеството третира като част от общите заеми всеки заем първоначално взет за разработване на актив, когато активът е готов за планираната употреба или продажба

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

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

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

4.3. База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2018 г., с изключение на инвестиция в дъщерното дружество “Ene kod Kosova” SH.P.K., която инвестиция е направена през 2017г. и към момента е несъществена за целите на консолидацията.

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

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

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

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

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

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

4.4. Бизнес комбинации

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

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

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

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация,

постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

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

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

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

4.5. Сделки с неконтролиращи участия

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

4.6. Сделки в чуждестранна валута

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

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

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

4.7. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на емисии и електроенергия.

За да определи дали и как да признае приходи, всяко дружество използва следните 5 стъпки:

- 1 Идентифициране на договора с клиент
- 2 Идентифициране на задълженията за изпълнение
- 3 Определяне на цената на сделката
- 4 Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
- 5 Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато всяко от дружествата удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Дружествата признават като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружество удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

4.7.1. Приходи, които се признават към определен момент

Продажба на стоки

Продажбата на стоки включва продажба на електрическа енергия. Приход се признава, когато е прехвърлено на купувача контрола върху предоставените стоки. Счита се, че контролът се прехвърля на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

Приходите от продажба на електрическа енергия, които не са обвързани с договор за бъдеща сервизна поддръжка, се признават към момента на доставката.

Когато продажбата на стоки включва поощрения за лоялни клиенти, те се разпределят в рамките на цената на сделката и се признават като пасиви по договор. Полученото възнаграждение се разпределя между отделните задължения за изпълнение, включени в договора за продажба на база на техните единични продажни цени/

остатъчна стойност. Приход от този вид продажби се признава, когато клиентът замени получените поощрения с продукти, доставени от Дружество.

Приходите от правителствени дарения се признават едновременно с начислените разходи за тях.

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

4.7.2. Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент, съгласно изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“.

4.8. Оперативни разходи

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

4.9. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

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

4.10. Други нематериални активи

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

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с другите нематериални активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за доходите/отчет за всеобхватния доход в периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

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

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

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

4.11. Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.13. Финансови инструменти съгласно МСФО 9, считано от 01.01.2018 г.

4.13.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Групата стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.13.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата.

4.13.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Групата класифицира в тази категория парите и паричните средства, търговските и други вземания.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата.

4.13.4. Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Групата разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Търговски и други вземания

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент.

4.13.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват получени заеми, търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Групата не е определила даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата.

4.14. Финансови инструменти, съгласно МСС 39, до 31.12.2017г.

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

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

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

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

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

4.14.1. Финансови активи

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

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

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

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Разходи за обезценка и провизии /нетно“.

Кредити и вземания

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Разходи за обезценка и провизии /нетно/”.

4.14.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват банкови заеми, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

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

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

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

Дивидентите, се признават, когато са одобрени от собственика.

4.15. Материални запаси

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

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че

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

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

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

4.16. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.21.

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

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

4.17. Пари и парични еквиваленти

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

4.18. Собствен капитал

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

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

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

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

4.19. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати.

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

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

4.20. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация. При бизнес комбинация условните задължения се признават при разпределянето на цената на придобиване към активите и пасивите, придобити в бизнес комбинацията. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация. Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Групата.

4.21. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводната политика на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидирания финансов отчет, са описани по-долу.

4.21.1. Отсрочени данъчни активи

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

4.22. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.22.1. Обезценка на нефинансови активи и репутация

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им

стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

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

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

4.22.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2018 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.22.3. Материални запаси

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

4.22.4. Обезценка на кредити и вземания

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

4.22.5. Провизии

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

5. База за консолидация

5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	2018 участие %	2017 участие %
Enekod DOO Nis-Mediana	Сърбия	търговия	70%	70%
Enekod DOO- Skopje	Македония	търговия	70%	70%

През 2018 г. не са изплащани дивиденди на неконтролиращото участие.

6. Нематериални активи

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

	Патенти и лицензи '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари 2018 г.	55	55
Новопридобити активи	6	6
Салдо към 31 декември 2018 г.	61	61
Амортизация		
Салдо към 1 януари 2018 г.	6	6
Амортизация	10	10
Салдо към 31 декември 2018 г.	16	16
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	49	49
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	45	45

Групата няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2018 г. Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

7. Имоти, машини и съоръжения

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

	Машини, съоръжения и оборудване ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Активи в процес на придобиване ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2018 г.	96	97	-	193
Новопридобити активи	9			21
Отписани активи	(7)	-	-	(7)
Салдо към 31 декември 2018 г.	98	97	12	207
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2018 г.	50	12	-	62
Амортизация	36	8	-	44
Отписана амортизация	(2)			(2)
Салдо към 31 декември 2018 г.	84	20	-	104
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	14	77	12	103

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

	Машини, съоръжения и оборудване ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2017 г.	35	97	132
Новопридобити активи	66	-	66
Отписани активи	(5)	-	(5)
Салдо към 31 декември 2017 г.	96	97	193
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2017 г.	14	6	20
Амортизация	38	6	44

Отписана амортизация	(2)	-	(2)
Салдо към 31 декември 2017 г.	50	12	62
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	46	85	131

8. Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

Енекод АД има следните инвестиции в дъщерни предприятия, които са извън обхвата на консолидацията:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	2018	2018	2017	2017
			'000 лв.	% участие	'000 лв.	% участие
"Ene kod Kosova" SH.P.K.	Косово	Търговия с ел.енергия	13	70%	13	70%
			13		13	

Гореспоменатото дружество не включено в Групата на консолидацията, поради неговата несъществена стойност към момента.

През 2018 г. не са получавани дивиденди.

9. Материални запаси

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

	2018	2017
	'000 лв.	'000 лв.
Стоки	12	3 832
Материални запаси	12	3 832

През 2018 г. 49 948 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата. Салдото на стоките към 31.12.2018 представлява запас от емисии, държани с цел търгуване, както платени аванси за стоки към края на годината. Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

10. Търговски и други вземания

	2018	2017
	'000 лв.	'000 лв.
Търговски вземания, брутно	7 244	8 252
Обезценка	(262)	(262)
Търговски вземания, след обезценка	6 982	7 990
Гаранции	1 062	1 355
Доставки	1 119	676
Други вземания	73	648
Търговски и други вземания	9 236	10 669

Всички вземания са краткосрочни. Търговските и други вземания включват вземания от клиенти, както и платени аванси от дружествата. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски вземания са прегледани относно индикации за обезценка.

През предходния отчетен период е начислена обезценка в Eneкод DOO Skopje, към клиент Feni Industri АД Kavadarci. Брутното вземане от клиента е за 82,357 хиляди македонски денара или 1 339 хил.евро, равняващи се на 2 620 хил.лв.

На 02.07.2018 г. Дружеството подписа договор за продажба на вземания от Feni Industri АД Kavadarci с Euronikel Dooel Skopje в размер на 73.588 хил. македонски денари, равняващи се на 2 314 хил.лв, разделени на три вноски, първа вноски 36.794 хил. македонски денара към датата на договора, втора вноски 18.397 хил. македонски денара. и трета вноски 18.397 хил. македонски денара. Първата вноски (равняваща се на 1 170 хил. лв.) е събрана на 03.07.2018 г., а втората вноски е дължима към момента, но не е платена в периода до изготвяне на консолидирания финансов отчет. Третата вноски не е дължима към момента. Дружеството-майка полага усилия, за да събере тези вземания.

11. Предоставени заеми

	Текущи	
	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Райчо Кацаров	48	45
Болкан Трейдинг ЕООД	4	
Енекод ДОО Косово	92	30
Feni Industri Kavadarci	102	98
Общо балансова стойност	246	173

Енекод АД и Eneкод DOO Skopje са предоставили заеми на свързани лица при пазарни условия. Падежът на заемите е след 1 година, а лихвените проценти около 8%. Вземанията по заеми са представени за целите на консолидирания финансов отчет в български лева. Не са заложили активи като обезпечения на предоставените заеми.

12. Данъчни вземания

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Данък върху печалбата	20	2
ДДС за възстановяване	-	175
	20	177

13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- Български лева	13	251
- Македонски денар	40	39
- Сръбски динар	99	120
- Евро	-	31
Безсрочни депозити и депозити до 3 месеца в евро	16	26
Пари и парични еквиваленти	168	467
Дългосрочни банкови депозити	-	96
Дългосрочни финансови активи	-	96

Групата няма блокирани пари и парични еквиваленти.

През предходния отчетен период дъщерното дружество Eneкод DOO Nis-Mediana притежава банков депозит за над 1 година, класифициран като дългосрочен финансов актив в Отчета за финансовото състояние.

14. Собствен капитал

14.1. Акционерен капитал

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

	2018 Брой акции	2017 Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	100 000	100 000
Емисия на акции	-	-
Брой издадени и напълно платени акции	100 000	100 000
Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	100 000	100 000

Собственици на капитала на Енекод АД са:

	31 декември 2018 Брой акции	31 декември 2018 %	31 декември 2017 Брой акции	31 декември 2017 %
Нели Беширова	75 000	75%	75 000	75%
Райчо Кацаров	20 000	20%	20 000	20%
Георги Николов	5 000	5%	5 000	5%
	100 000	100%	100 000	100%

Дружествата в Групата не притежават акции на предприятието майка.

15. Възнаграждения на персонала

15.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разходи за заплати	(924)	(768)
Разходи за социални осигуровки	(79)	(71)
Разходи за персонала	(1 003)	(839)

15.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Текущи:		
Задължения за възнаграждения	31	25
Задължения по неизползван отпуск	30	23
Задължения за осигуровки	8	11
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	69	59

16. Краткосрочни заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи	
	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Заеми в български лева	4 780	2 391
Заеми в евро	2 244	2 970
Заеми в сръбски динари	-	20
Заеми в македонски денари	103	79
Общо балансова стойност	7 127	5 460

Общата стойност на заемите на Групата е 7 127 хил.лв

През 2018 година Енекод АД има действащи договори за краткосрочни заеми с Риск инженеринг АД, NVL, ЕМ СИ ДИ ЕООД, ФАЗЕРЛЕС АД, Райвес ООД. Към 31.12.2018г. стойността на заемите на Енекод АД са общо 7 024 хил.лв., като всички са предоставени на пазарни условия.

Енекод ДОО-Скопие има получен заем от NVL в размер на 103 хил.лв. към 31.12.2018г.

Заемите са предоставени с цел оборотни средства, предназначени за подпомагане на оперативната дейност на фирмите. Падежът им е след 1 година.

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

През 2017 Енекод АД изплати напълно банков заем от Инвестбанк АД, предназначен за купуване на европейски квоти за емисии на парникови газове.

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

17. Лизинг

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

	Текущи 2018 г. ‘000 лв.	Нетекущи 2018 г. ‘000 лв.
Обща сума на задълженията по лизингови договори към 31.12.2018 г.	10	12

	Текущи 2017 г. ‘000 лв.	Нетекущи 2017 г. ‘000 лв.
Обща сума на задълженията по лизингови договори към 31.12.2017 г.	8	22

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

18. Търговски и други задължения

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Търговски задължения	5 739	9 949
Други задължения	126	71
	5 865	10 020

Нетната балансова стойност на текущите търговски задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Търговските задължения включват задължения към доставчици с балансова стойност 5 865 хил.лв.

Най-големите търговски задължения, отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние, включват:

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Текущи:		
TERNA ENERGY	163	67
НЕК ЕАД	-	978
БОЛКАН ЛОДЖИК ООД	268	-
ПРОАКТ ООД	41	-
ЧЕЗ	108	-
ЕЛЕКТРОРАЗПРЕДЕЛЕНИЕ СЕВЕР АД	68	-
ЮНИОН ХИДРО ООД	51	-
ПАУЪР ТУЕНТИ ТУЕНТИ ООД	46	70
ЕНЕРГЕО ЕООД	32	66
ЕКОГРУПТРАНС2 - ООД	15	15

ЕЛЕКТРОРАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ЮГ ЕАД	51	-
ELPETRA ENERDGY LTD	48	-
ГРАНД ЕНЕРДЖИ ДИСТРИБЮШЪН ЕООД	1443	857
ЕЛПРО БЪЛГАРИЯ ООД	87	641
ЕНЕРДЖИ СЪПЛАЙ ЕООД	-	356
ЕНЕРДЖИ МТ ЕАД	11	99

19. Данъчни задължения

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Данъци върху доходи на физически лица	10	16
Данъци върху представителните разходи	-	12
Корпоративен данък	97	23
ДДС	167	50
Общо	274	101

20. Приходи от продажби

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от продажба на квоти за емисии на парникови газове	-	476
Приходи от продажба на електрическа енергия	50 038	40 085
Приходи от предоставяне на услуги	130	144
Общо	50 168	40 705

21. Други приходи

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от други услуги	784	783
Общо	784	783

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

22. Разходи за материали

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Материали	(115)	(21)
Разходи за автомобили	(8)	(7)
Други материали	(9)	(3)
Общо	(132)	(31)

23. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разходи за електронна търговия с емисии	(48)	(31)
Разходи за външни услуги	(415)	(402)

Наем офис	(97)	(115)
Счетоводни и правни услуги	(7)	(87)
Разходи за транспортни услуги	(2)	(70)
Разходи за одит	(18)	(12)
Разходи за реклама	(77)	(4)
Сервизна такса офис	(18)	(16)
Други услуги	(93)	(99)
Общо	(775)	(836)

24. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2018	2017
	'000 лв.	'000 лв.
Представителни разходи	(30)	(15)
Разходи за данъци, такси и други подобни плащания	(49)	(66)
Разходи за неустойка по договор	-	(6)
Преоценка на заем за квоти в Енекод АД	(1 055)	-
Разходи за командировки	(19)	(20)
Разходи за дарения и спонсорство	(4)	(21)
Други	(111)	(61)
Общо	(1 268)	(189)

25. Финансови приходи

	2018	2017
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от лихви	15	4
Приходи от валутни операции	49	100
Други финансови приходи	32	221
Финансови приходи	96	325

26. Финансови разходи

	2018	2017
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за лихви по заеми	(345)	(238)
Разходи по валутни операции	(48)	(90)
Такси и комисионни	(1)	(5)
Други	(783)	(130)
Финансови разходи	(1 177)	(463)

27. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2017 г.: 10%), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2018	2017
	'000 лв.	'000 лв.
Печалба/ (Загуба) преди данъчно облагане	(3 309)	(761)

Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	-	-
Данъчен ефект от:		
Текущ разход за данъци върху дохода след преобразуване	(118)	(48)
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи, нетно:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	106	2
Разходи за данъци върху дохода	(12)	(46)

28. Сделки със свързани лица

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

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

Следните сделки са сключени със свързани лица:

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

28.1. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Продажба на стоки и услуги:		
- NVL	-	763
- Риск Билдинг АД	67	-
- България 2009 ЕООД	5	2
- Грийн Енерджи 2010 ЕООД	1	1
- Дебър Солар	6	3
- Коген Загоре ЕООД	21	10
- Солар Рейнбоу ЕООД	6	3
- Дилмано Дилберо АД	43	19
	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Покупка на стоки и услуги:		
- ГРИЙН ЕНЕРДЖИ 2010 ЕООД	1	-

28.2. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	271	193
Разходи за социални осигуровки	6	6
Общо краткосрочни възнаграждения	277	199

Общо възнаграждения

	277	199
--	------------	------------

28.3. Разчети със свързани лица в края на годината

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
Райчо Кацаров	48	45
Дебър Солар ЕАД	1	1
Коген Загоре ЕООД	19	2
Солар Рейнбоу ЕООД	1	1
Риск Билдинг АД	67	-
NVL Ltd	-	763
Дилмано Дилберо АД	71	28
Болкан Трейдинг ЕООД	4	
Енекод ДОО Косово	92	30
Общо текущи вземания от свързани лица	303	870
Общо вземания от свързани лица	303	870

Текущи		
Задължения към:		
Риск инженеринг АД	5 186	3 708
Нели Беширова	-	53
NVL Ltd	653	1 372
Общо текущи задължения към свързани лица	5 839	5 133
Общо задължения към свързани лица	5 839	5 133

Предоставени и получени заеми през периода

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Предоставени заеми на свързани лица:		
Енекод ДОО Косово	59	29
Общо предоставени заеми:	59	29

Начислени лихви по предоставени заеми:

Райчо Кацаров	3	3
Енекод ДОО Косово	59	1

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Получени заеми от свързани лица:		
Риск инженеринг АД	2 308	3 367
NVL Ltd	7	2 629
Общо получени заеми:	2 315	5 996

Възстановени заеми:

NVL Ltd	710	1 662
Риск инженеринг АД	996	1 062
Общо възстановени заеми:	1 706	2 724

Начислени лихви по получени заеми:

Риск инженеринг АД	170	12
--------------------	-----	----

NVL Ltd	41	18
Богомил Любомиров Манчев	-	27
	211	57

29. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2018	2017
	‘000 лв.	‘000 лв.
Кредити и вземания:		
Предоставени заеми	246	173
Търговски и други вземания	9 236	10 669
Пари и парични еквиваленти	168	467
Дългосрочни финансови активи	-	96
	9 650	11 405
Финансови пасиви	2018	2017
	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Текущи пасиви:		
Заеми	7 127	5 460
Търговски и други задължения	5 865	10 020
	12 992	15 480

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

30. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

Промените в задълженията на Групата, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:

	Краткосрочни заеми	Финансов лизинг	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
01 януари 2018	5 460	30	5 490
Парични потоци:			
Плащания на главници		(8)	(8)
Непарични промени:			
Начисления			
Преоценка заем	1 055		1 055

Валутни разлики	612	612
31 декември 2018	7 127	22 7 149

31. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

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

31.1. Анализ на пазарния риск

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

31.1.1. Валутен риск

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

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

	Излагане на краткосрочен риск	
	Македонски денари '000	Сръбски динари '000
31 декември 2017 г.		
Финансови активи	2 589	520
Финансови пасиви	(609)	(4 850)
Общо излагане на риск	1 980	(4 330)
	Излагане на краткосрочен риск	
	Македонски денари '000	Сръбски динари '000
31 декември 2018 г.		
Финансови активи	517	177
Финансови пасиви	(435)	(122)

Общо излагане на риск

82

55

31.1.2. Лихвен риск

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

31.2. Анализ на кредитния риск

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

Финансови активи	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Кредити и вземания:		
Предоставени заеми	246	173
Търговски и други вземания	9 236	10 669
Пари и парични еквиваленти	168	467
Дългосрочни финансови активи	-	96
	9 650	11 405

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

31.3. Анализ на ликвидния риск

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

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

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

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

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

32. Събития след края на отчетния период

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

33. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2018 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 30.04.2019г.