ХИДРОЕНЕРГЕТИКА РОДОПИ ЕООД

# ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА, ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2016

# ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

# ЗА 2016

# ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

## за 2016 година

### 1. Описание на дейността

Хидроенергетика Родопи ЕООД (Дружеството) е създадено с дружествен договор на 12.08.2005 като дружество с ограничена отговорност и е регистрирано на 11.08.2006 в териториална данъчна дирекция гр. Смолян по фирмено дело № 301/2004. Собственик на 100% от капитала на дружеството е Вентчър Екуити България ЕАД (Дружеството-майка). Седалището на Дружеството е с. Баните, община Баните, област Смолян 4940 ул. Хан Аспарух № 33.

Основната дейност на Дружеството е свързана с проектиране, изграждане, експлоатация и поддържане на водноелектрически централи, производство и търговия на електроенергия.

Дружеството не е изготвило декларация за корпоративно управление, по реда на чл.100н, ал.7 и 8 на ЗППЦК, тъй като няма акции/облигации, които се търгуват на регулиран пазар, следователно такава декларация не следва да се включи в доклада за дейността.

Към 31 декември 2016 Дружеството има 4 служители.

### 2. Основни показатели, характеризиращи резултатите от дейността

Основните показатели, които характеризират резултатите от дейността на Дружеството са следните:

(хил. лв.)

| Показатели | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Нетни Приходи от продажби | 2,437 | 3,068 |
| Нетна печалба от дейността | 955 | 1,223 |
| Сума на активите | 18,097 | 18,897 |
| Собствен капитал | 12,710 | 11,755 |

### 3. Ликвидност

Ликвидността на компанията количествено се оценява чрез показателите за ликвидност:

| Показатели | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| коефициент на обща ликвидност= краткотрайни активи/краткосрочни задължения | 0,02 | 0,15 |
| коефициент на бърза ликвидност= (кр.вземания+кр.инвестиции+пар.ср-ва)/краткосрочни задължения | 0,02 | 0,15 |
| Коефициент на незабавна ликвидност= (кр.инвестиции+пар.ср-ва)/краткосрочни задължения | 0,00 | 0,05 |

Промените в коефициентите за ликвидност за 2016, при сравнение с 2015, се дължат на: намаление на паричните средства и търговските вземания.

## 4. Финансова дейност и използване на финансови инструменти

Финансовите инструменти на Дружеството включват парични средства в брой и по банкови сметки, заеми, вземания и задължения.

*Кредитен риск:* Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Дружеството има само един клиент, с когото има сключен договор за продажба на електроенергия. Дружеството е изложено на кредитен риск в случай, че клиентът не изплати своите задължения. Към 31 декември 2016, Дружеството няма просрочени вземания, поради което Ръководството счита, че не е изложено на кредитен риск.

## 5. Важни събития, настъпили след датата, към която е съставен финансовия отчет

Няма такива събития.

## 6. Насоки за бъдещото развитие на дейността

Основна задача на ръководството е да продължи успешния мениджмънт, с цел увеличаване производството на електроенергия и постигането на по-високи финансови резултати.

## 7. Научно-изследователска и развойна дейност

Дружеството не развива такава дейност.

## 8. Юридически статут – капитал и управление, в това число и информация изисквана по реда на чл. 187 д и 247 от Търговския закон.

Дружественият капитал е представен по неговата номинална стойност в размер на 9,665 хил. лв. и е разпределен в 96,653 дяла, всеки с номинална стойност 100 лв. Към 31 декември 2016 и 2015 дружествените дялове се притежават от Вентчър Екуити България ЕАД (Дружество-майка).

Дружеството няма клонове.

Дружеството се представлява и управлява от Данаил Михайлов Каменов и Людмил Георгиев Александров.

Дата: 24 март 2017 г.

София

Ръководител:

/Данаил Каменов/

ЕНЕРГЕТИКА РОДОПИ" ЕООД * с. Баните

# ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

Deloitte Audit OOD
UIC 121145199
103, Al. Stambolijski Blvd.
1303 Sofia
Bulgaria

Tel: +359 (2) 802 3300
Fax: +359 (2) 802 3350
www.deloitte.bg

Делойт Одит ООД
ЕИК 121145199
бул. „Ал. Стамболийски" 103
София 1303
България

Тел: +359 (2) 802 3300
Факс: +359 (2) 802 3350

# ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния собственик на Хидроенергетика Родопи ЕООД

## ДОКЛАД ОТНОСНО ОДИТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Хидроенергетика Родопи ЕООД („Дружеството"), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

### База за изразяване на мнение

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

### Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Управителите (Ръководството) носят отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия 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 финансовия 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 финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томацу Лимитид, частно дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Обединеното кралство („ДТТЛ"), както и към мрежата от дружества – членове и свързаните с тях дружества. ДТТЛ и всяко дружество - член са юридически самостоятелни и независими лица. ДТТЛ (наричано също "Делойт Глобъл") не предоставя услуги на клиенти. Моля, посетете www.deloitte.com/bg/about, за да научите повече за нашата глобална мрежа от дружества-членове.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/bg/about to learn more about our global network of member firms.

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.

**Отговорности на ръководството за финансовия отчет**

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали се дължат на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството 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 Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

**Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет**

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали се дължат 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 със Закона за независимия финансов одит и МОС, 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 финансов отчет.

Като част от одита в съответствие със Закона за независимия финансов одит и 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 във финансовия отчет, независимо дали се дължат 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 в резултат от измама, е по-висок от риска от неразкриване на съществено неправилно отчитане, което е в 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 Дружеството.
- 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 Дружеството 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 във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият 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 съществените 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

### Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт счетоводители (ИДЕС), издадени на 29 ноември 2016. 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, приложим 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 доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Както е оповестено в точка 1 от Доклада за дейността, декларация за корпоративно управление не е представена.

Deloitte Audit

Делойт Одит ООД

Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

гр. София
31 март 2017

ХИДРОЕНЕРГЕТИКА РОДОПИ ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

| | Бележки | Към 31.12.2016 | Към 31.12.2015 |
|---|---|---|---|
| АКТИВИ | | | |
| Дълготрайни активи | | | |
| Имоти, машини и съоръжения | 4 | 13,492 | 14,537 |
| Предоставени лихвени заеми | 5 | 4,560 | 4,071 |
| | | 18,052 | 18,608 |
| Краткосрочни активи | | | |
| Търговски и други вземания | 6 | 39 | 202 |
| Парични средства | 7 | 6 | 84 |
| Разходи за бъдещи периоди | | - | 3 |
| | | 45 | 289 |
| ОБЩО АКТИВИ | | 18,097 | 18,897 |
| СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ | | | |
| Основен капитал | 8 | 9.665 | 9,665 |
| Вноска за увеличение на капитала | | 2.234 | 2,234 |
| Натрупана загуба/печалба | | 811 | (145) |
| Общо собствен капитал | | 12.710 | 11,754 |
| Дългосрочни пасиви | | | |
| Задължения по лихвени заеми | 9 | 3,581 | 5,272 |
| | | 3,581 | 5,272 |
| Краткосрочни пасиви | | | |
| Задължения по лихвени заеми | 9 | 1,760 | 1,691 |
| Търговски и други задължения | 10 | 46 | 180 |
| | | 1,806 | 1,871 |
| ОБЩО ПАСИВИ | | 5,387 | 7,143 |
| ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ | | 18,097 | 18,897 |

Финансовият отчет е одобрен от името на Хидроенергетика Родопи ЕООД на 24.03.2017:

Данаил Каменов
Управител

Акаунт К ООД
Съставител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 31.03.2017

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

ХИДРОЕНЕРГЕТИКА РОДОПИ ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

| | Бележки | Годината, приключваща на 31.12.2016 | Годината, приключваща на 31.12.2015 |
|---|---|---|---|
| Приходи от дейността | 11 | 2,437 | 3,068 |
| Други приходи | | - | 41 |
| | | 2,437 | 3,109 |
| Разходи за материали | 12 | (12) | (16) |
| Разходи за външни услуги | 13 | (240) | (270) |
| Разходи за персонала | 14 | (43) | (45) |
| Разходи за амортизация | 4 | (1,045) | (1,253) |
| Други разходи за дейността | 15 | (20) | (17) |
| Финансови разходи, нетно | 16 | (16) | (149) |
| ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ | | 1,061 | 1,359 |
| Разход за данък | 17 | (106) | (136) |
| ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА | | 955 | 1,223 |
| Други всеобхватни доходи | | - | - |
| ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД | | 955 | 1,223 |

Финансовият отчет е одобрен от името на Хидроенергетика Родопи ЕООД на 24.03.2017:

Данаил Каменов
Управител

Акаунт К ООД
Съставител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 31.03.2017

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

ХИДРОЕНЕРГЕТИКА РОДОПИ ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

| | Годината, приключваща на 31.12.2016 | Годината, приключваща на 31.12.2015 |
|---|---|---|
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ | | |
| Постъпления от клиенти | 3,104 | 4,061 |
| Плащания към доставчици | (297) | (396) |
| Плащания на заплати | (54) | (40) |
| Плащания за данък печалба | (195) | - |
| Други постъпления/плащания, нетно | (6) | 41 |
| Платен/възстановен ДДС, нетно | (497) | (612) |
| НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ | 2,055 | 3,054 |
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ | | |
| Предоставени заеми | (1,087) | (2,553) |
| Върнати заеми | 776 | 1,533 |
| Покупка на машини, съоръжения и оборудване | - | (8) |
| НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК, ИЗПОЛЗВАН ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ | (311) | (1,028) |
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ | | |
| Получени заеми и лихви | - | 7,859 |
| Изплатени заеми, лихви и комисионни | (1,822) | (9,884) |
| НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК, ИЗПОЛЗВАН ЗА ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ | (1,822) | (2,025) |
| НЕТНО(НАМАЛЕНИЕ) / УВЕЛИЧЕНИЕНА ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ | (78) | 1 |
| ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА | 84 | 84 |
| Изменение на валутните курсове | - | (1) |
| ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА (бележка 7) | 6 | 84 |

Финансовият отчет е одобрен от името на Хидроенергетика Родопи ЕООД на 24.03.2017:

Данаил Каменов
Управител

Акаунт К ООД
Съставител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 31.03.2017

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

ХИДРОЕНЕРГЕТИКА РОДОПИ ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

| | Основен капитал | Вноска за увеличение на капитала | Натрупана загуба | Общо |
|---|---|---|---|---|
| САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 | 9,665 | 2,234 | (1,367) | 10,532 |
| Вноска за увеличение на капитала | - | - | - | - |
| Печалба за 2015 | - | - | 1,223 | 1,223 |
| Друг всеобхватен доход за 2015 | - | - | - | - |
| Други движения | - | | (1) | (1) |
| САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015 | 9,665 | 2,234 | (145) | 11,754 |
| Вноска за увеличение на капитала | - | - | - | - |
| Печалба за 2016 | - | - | 955 | 955 |
| Друг всеобхватен доход за 2016 | - | - | - | - |
| Други движения | - | - | 1 | 1 |
| САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016 | 9,665 | 2,234 | 811 | 12,710 |

Финансовият отчет е одобрен от името на Хидроенергетика Родопи ЕООД на 24.03.2017:

Данаил Каменов
Управител

Акаунт К ООД
Съставител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 31.03.2017

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

## 1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Хидроенергетика Родопи ЕООД (Дружеството) ЕИК 120555042 е създадено с дружествен договор на 12 август 2005 като дружество с ограничена отговорност и е регистрирано на 11.08.2006 в териториална данъчна дирекция гр. Смолян по фирмено дело № 301/2004. Собственик на 100% от капитала на дружеството е Вентчър Екуити България ЕАД (Дружеството-майка). Седалището на Дружеството е с. Баните, община Баните, област Смолян 4940 ул. Хан Аспарух №33.

Дружеството се представлява и управлява от Данаил Михайлов Каменов и Людмил Георгиев Александров.

Основната дейност на Дружеството е свързана с проектиране, изграждане, експлоатация и поддържане на съоръжения за производство на електроенергия, водноелектрически централи, производство и търговия на електроенергия. Към 31 декември 2016 Дружеството има четирима служители.

## 2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

### 2.1 Обща рамка за финансово отчитане

Настоящият финансов отчет е изготвен с общо предназначение, при спазване на принципите за действащото предприятие, текущото начисляване и историческата цена и осигурява информация за финансовото състояние, операциите и паричните потоци на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2016.

Този финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

**Промени в МСФО**

***Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период***

Следните изменения към съществуващи стандарти и нови разяснения, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – Инвестиционни предприятия: Прилагане на изключението за консолидация, приети от ЕС на 22 септември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменения на МСФО 11 Съвместни споразумения – Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност – приети от ЕС на 24 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

## 2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 2.1 Обща рамка за финансово отчитане (продължение)

**Промени в МСФО (продължение)**

***Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период (продължение)***

- Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване – приети от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи – Изясняване на допустимите методи за амортизация – приети от ЕС на 2 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие – Плододайни растения – приети от ЕС на 23 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – приети от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);

- Изменения на МСС 27 Индивидуални финансови отчети – Метод на собствения капитал в индивидуалните финансови отчети – одобрени от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012)", произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);

- Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014)", произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 15 декември 2015 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

## 2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 2.1 Обща рамка за финансово отчитане (продължение)

**Промени в МСФО (продължение)**

***Стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила***

Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет следните нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, все още не са влезли в сила:

- МСФО 9 Финансови инструменти – приет от ЕС на 22 ноември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),

- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и изменения на МСФО 15 "Дата на влизане в сила на МСФО 15" - приет от ЕС на 22 септември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018).

***Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС***

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет (датите на влизане в сила, посочени по-долу са за пълните МСФО):

- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;

- МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);

- Изменение на МСФО 2 Плащане на базата на акции – Класифициране и измерване на сделки на базата на акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);

- Изменение на МСФО 4 Застрахователни договори – Приложение на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 или при първоначално приложение на МСФО 9 Финансови инструменти);

- Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал);

- Изменение на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти – Изясняване на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);

## 2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 2.1 Обща рамка за финансово отчитане (продължение)

**Промени в МСФО (продължение)**

***Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС (продължение)***

- Изменение на МСС 7 Отчет за паричните потоци - Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);

- Изменение на МСС 12 Данъци върху дохода – Признаване на активи по отсрочени данъци за нереализирани загуби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017).

- Изменение на МСС 40 Инвестиционни имоти – Прехвърляне на инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),

- Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2014-2016)", произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 12 и МСС 28) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията на МСФО 12 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017, а измененията на МСФО 1 и МСС 28 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),

- КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018).

Дружеството очаква приемането на тези нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

Отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно **МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване**, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

### 2.2. Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на базата на принципа на действащото предприятие.

## 2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 2.3. Отчетна валута

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство Дружеството води счетоводство и съставя финансовите си отчети в националната валута на Република България - български лев.

От 1 януари 1999 българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

Настоящият финансов отчет е съставен в хиляди лева (хил. лв.).

### 2.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално в левове, като към сумата на чуждестранната валута се прилага централният курс на Българска народна банка ("БНБ") към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от тези, по които са били заведени, се отчитат като финансови приходи или финансови разходи за периода, в който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към датата на отчета за финансово състояние са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ.

### 2.5. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

Приложението на МСФО изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на годишния финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

## 3. ДЕФИНИЦИЯ И ОЦЕНКА НА ЕЛЕМЕНТИТЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

### 3.1 Имоти, машини и съоръжения

Имоти, машини и съоръжения, които се използват в производството или за доставката на стоки и услуги, както и за административни цели, се отчитат в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и евентуални загуби от обезценка. Цената на придобиване представлява покупната цена, преките разходи, свързани с транспортирането на актива или разходите за привеждането му в работно състояние.

Имоти, машини и съоръжения, които са в процес на привеждане в работно състояние се отчитат по цена на придобиване, намалена с признатите загуби за обезценка. Цената на придобиване включва фактурната цена, разходите за транспорт и други случайни разходи, както и преките разходи, свързани с привеждането на актива в работно състояние. Амортизацията на тези активи, както и на другите активи, свързани с имотите, се извършва на една и съща база, и започва тогава, когато активите са готови, за да бъдат използвани по предназначение.

## 3. ДЕФИНИЦИЯ И ОЦЕНКА НА ЕЛЕМЕНТИТЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 3.1 Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Последващи разходи, включително извършени за замяна на компонент от актива, се капитализират в стойността на актива, само ако отговарят на критериите за признаване на дълготраен актив. Балансовата стойност на заменените компоненти се отписва от стойността на актива в съответствие с изискванията на МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения*. Всички други последващи разходи се признават текущо в годината, през която са направени.

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

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи определен в години, както следва:

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Хидросъоръжения | 4% | 4% |
| Строителни съоръжения | 4% | 4% |
| Машини и съоръжения | 30% | 30% |
| Транспортни средства | 25% | 25% |

### 3.2. Нематериални активи

Нематериални активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка. Амортизацията се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на активите, който е определен в размер на 8,3 години. Очакваният полезен живот и методът на амортизацията се преразглеждат всяка година в края на отчетния период, за да се направи оценка дали са настъпили промени.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

## 3. ДЕФИНИЦИЯ И ОЦЕНКА НА ЕЛЕМЕНТИТЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 3.3. Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Към датата на изготвяне на финансовите отчети Ръководството на Дружеството прави преценка дали съществуват индикации за обезценка на имотите, машините и съоръженията. В случай, че се установи, че такива индикации съществуват, се изготвя приблизителна оценка на възстановимата стойност на съответния актив. Когато не е възможно да се изчисли възстановимата стойност на отделния актив, Дружеството определя възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

Възстановимата стойност е по-високата сума от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив и стойността му в употреба. Когато възстановимата стойност на даден актив (или на обект, генериращ парични постъпления) е по-ниска от балансовата му стойност, последната се намалява до размера на възстановимата стойност. Загубата от обезценка се признава веднага като разход в отчета за всеобхватния доход.

В случай на възстановяване на загубата от обезценка, балансовата стойност на актива (или на обекта, генериращ парични постъпления) се увеличава до променената му възстановима стойност. Това увеличение не може да доведе до балансова стойност по-висока от балансовата стойност, която би била определена при положение, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за дадения актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава веднага като приход в отчета за всеобхватния доход.

### 3.4 Разходи по заеми

Разходите по заеми, които пряко се отнасят към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се капитализират като част от стойността на този актив. Отговарящ на условията актив, съгласно изискванията на МСС 23 *Разходи по заеми* е актив, който непременно изисква значителен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба.

Размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират в стойността на един отговарящ на условията актив, се определя чрез коефициент на капитализация. Коефициентът на капитализация е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на Дружеството, които са непогасени през периода, с изключение на заемите, извършени специално с цел придобиване на един отговарящ на условията актив.

Капитализирането на разходите по заеми като част от стойността на един отговарящ на условията актив започва, когато са изпълнени следните условия:

- извършват се разходите за актива;
- извършват се разходите по заеми; и
- в ход са дейности, които са необходими за подготвяне на актива за предвижданата му употреба или продажба.

## 3. ДЕФИНИЦИЯ И ОЦЕНКА НА ЕЛЕМЕНТИТЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 3.4 Разходи по заеми (продължение)

Разходите по един отговарящ на условията актив включват само тези разходи, които са довели до плащания на парични средства, прехвърляния на други активи или поемане на лихвоносни задължения.

Разходите по заеми се намаляват с всякакви получени плащания или получени дарения във връзка с актива. Разходите по заеми се намаляват и с всякакъв инвестиционен доход от временното инвестиране на средствата от тези заеми.

Дружеството е избрало да капитализира разходи по заеми в стойността на активите, които са в процес на придобиване, след 1 януари 2010.

### 3.5. Финансови инструменти и управление на рисковете

Финансовите инструменти на Дружеството включват парични средства в брой и по банкови сметки, предоставени за, вземания, получени заеми и краткосрочни задължения. Ръководството на Дружеството счита, че справедливата стойност на финансовите инструменти е близка до балансовата им стойност.

Финансовите активи се признават, когато Дружеството придобие контрол върху договорните права за получаване на парични потоци или друг финансов актив. Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите пасиви се признават тогава, 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.

*Парични средства и парични еквиваленти*

Паричните средства и паричните еквиваленти представляват паричните средства в брой и по текущи сметки в банки, както и краткосрочни депозити в банки с падеж по-малко от три месеца или три месеца, с изключение на блокираните парични средства, по отношение на които Дружеството няма права за ползване и разпореждане

*Вземания по лихвени заеми, търговски и други вземания*

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са финансови активи, създадени от предприятието посредством директно предоставяне на парични средства, стоки или услуги на даден дебитор.

Вземанията на Дружеството са недеривативни финансови инструменти и не се котират на активен пазар. Вземанията са представени по тяхната номинална стойност, намалена с обезценка. Вземанията се признават като текущи, освен в случаите, при които Дружеството очаква те да бъдат уредени след повече от 12 месеца след датата на отчета за финансово състояние.

## 3. ДЕФИНИЦИЯ И ОЦЕНКА НА ЕЛЕМЕНТИТЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 3.5. Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)

*Вземания по лихвени заеми, търговски и други вземания (продължение)*

След първоначалното им признаване търговските вземания и вземанията по лихвени заеми се оценяват по амортизирана стойност, изчислена на база метода на ефективния лихвен процент, и намалена с евентуалната загуба от обезценка. Краткосрочните вземания не се амортизират.

На база на преглед на вземанията към края на годината се извършва преценка за загуби от обезценка и несъбираемост. Търговските вземания се обезценяват, когато е налице обективно доказателство, че Дружеството няма да е в състояние да събере сумите дължими му в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

*Краткосрочни задължения*

Краткосрочните задължения са оценени по стойността, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще.

*Получени банкови и други заеми*

Заемите се признават първоначално по справедлива стойност, формирана от получените парични постъпления, намалена с направените разходи по извършването на транзакцията. След първоначалното им признаване, заемите се отчитат по амортизирана стойност; като всяка разлика между дължимите плащания (нетирани с разходите по извършването на транзакциите) и стойността на заема се признава в отчета за всеобхватния доход през периода на заема, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Заемите с остатъчен срок до 12 месеца се признават като текущи задължения, освен в случаите, при които Дружеството има безусловното право да отложи плащането на задължението за поне 12 месеца след датата на отчета за финансово състояние.

### 3.6. Основен капитал

Основният капитал на Дружеството е представен по историческа цена в деня на регистрирането му.

## 3. ДЕФИНИЦИЯ И ОЦЕНКА НА ЕЛЕМЕНТИТЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 3.7. Данъци върху дохода

*Текущи данъци*

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на отчета за финансово състояние. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода.

*Отсрочени данъци*

Отсрочените данъци се изчисляват за всички временни разлики чрез сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. Актив по отсрочени данъци се признава до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики. Такива активи и задължения не се признават, ако временните разлики са в резултат на положителна репутация или на първоначално признаване (различно от бизнес комбинация) на други активи и задължения в сделка, която не се отразява на облагаемата печалба или счетоводната печалба.

Балансовата стойност на отсрочените данъчни активи се преразглежда към датата на отчета за финансовото състояние и са намалява до степента, до която няма вероятност да има достатъчна облагаема печалба, която да позволи възстановяването на всички или на част от активите.

Отсрочените данъчни активи и задължения се измерват на базата на данъчните ставки, които се очаква да бъдат приложими в периода, в който задължението се урежда или активът се реализира, на базата на данъчните ставки (и данъчни закони), които са постановени към датата на отчета за финансовото състояние. Измерването на отсрочените данъчни активи и задължения отразява данъчните последици, които биха последвали към датите на отчитане, за да се уредят или възстановят балансовите стойности на активите и задълженията.

## 3. ДЕФИНИЦИЯ И ОЦЕНКА НА ЕЛЕМЕНТИТЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 3.8. Признаване на приходи и разходи

*Приходи от продажбата на стоки, услуги и други приходи*

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от момента на паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването за причинна и стойностна връзка между тях.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки и включват брутните потоци от икономически ползи получени от и дължими на Дружеството. Сумите, събрани от името на трети страни, като данъци върху продажбите, какъвто е данъкът върху добавената стойност, се изключват от приходите.

При продажба на стоки, приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени върху купувача;
- не е запазено продължаващо участие в управлението на стоките или ефективен контрол върху тях;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надеждно да бъдат оценени.

Когато резултатът от сделката за предоставяне на услуга може да бъде надеждно оценен, приходът се признава в зависимост от етапа на завършеност на сделката към датата на отчета за финансовото състояние. В случаите, когато резултатът не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само дотолкова, доколкото направените разходи са възстановими.

Печалбата (загубата) от продажбата на дълготрайни материални и нематериални активи и материали се представя като други приходи (разходи).

Когато икономическите изгоди се очаква да възникват през няколко финансови периода и връзката им с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават в отчета за всеобхватния доход на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

При размяна на несходни активи се отчита приход (разход) от разменната транзакция в размер на разликата между справедливата стойност на получения и балансовата стойност на разменения актив.

## 3. ДЕФИНИЦИЯ И ОЦЕНКА НА ЕЛЕМЕНТИТЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 3.8. Признаване на приходи и разходи (продължение)

При размяна на активи със сходен характер и стойност, размяната не се разглежда като сделка, която създава приход. Полученият актив се оценява по балансовата стойност на разменения актив.

*Финансови приходи и разходи*

Приходите от и разходите за лихви се начисляват в отчета за всеобхватния доход за всички инструменти, оценявани по амортизирана стойност чрез използване метода на ефективния лихвен процент.

Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисление на амортизираната стойност на един финансов актив или пасив и за разпределение на прихода от или разхода за лихви през съответния период. Ефективният лихвен процент е този, при който се дисконтират очакваните бъдещи парични плащания или постъпления по време на живота на финансовия инструмент, или при определени случаи за по-кратък период, към нетната балансова стойност на финансовия актив или пасив. При изчислението на ефективния лихвен процент Дружеството преценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовия инструмент, но без да включва потенциални бъдещи кредитни загуби от обезценка. Изчислението включва такси, транзакционни разходи, премии или отстъпки, платени или получени между страните на договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент.

### 3.9. Лизингови договори

*Финансов лизинг*

Финансов лизинг е лизингов договор, който прехвърля по същество всички рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху актив.

Активите, придобити чрез финансов лизинг, се признават по по-ниската от тяхната справедлива стойност към датата на придобиване или настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Първоначалните преки разходи, извършени от лизингополучателя, се включват в стойността на актива. Съществуващото задължение към лизингодателя се представя в отчета за финансовото състояние на Дружеството като задължение по финансов лизинг.

Лизинговите плащания се разделят между лихвени плащания и плащания по главница, така че да се получи постоянен лихвен процент върху остатъчното задължение по лизинга.

Финансовият лизинг поражда амортизационен разход за амортизируемите активи, както и финансов разход за всеки отчетен период. Амортизационната политика по отношение на амортизируемите наети активи е съобразена с тази по отношение на собствените амортизируеми активи.

## 3. ДЕФИНИЦИЯ И ОЦЕНКА НА ЕЛЕМЕНТИТЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 3.9. Лизингови договори (продължение)

За целите на представянето на финансовите инструменти по категории, определени в съответствие с МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, задълженията по финансов лизинг се класифицират в категорията финансови пасиви по амортизирана стойност.

*Оперативен лизинг*

Лизинговите договори, при които значителната част от рисковете и изгодите се поемат от наемодателя, се класифицират като оперативен лизинг. Плащанията по оперативните лизинги (нетно от отстъпките от страна на наемодателя) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход на линейна база за периода на лизинговия договор.

Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в отчета за всеобхватния доход към момента на възникването им.

### 3.10. Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват 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 заплати и социални осигуровки.

### 3.11. Провизии, условни активи и условни пасиви

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на отчета за финансовото състояние. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Дружеството взима под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Провизиите се преглеждат към всяка дата на отчет за финансовото състояние и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на отчета за финансовото състояние. Ако вече не е вероятно, че ще е необходим изходящ ресурс за уреждане на задължението, то провизията следва да се отпише.

## 4. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

| | Земя и сгради | Съоръжения, транспортни средства | Разходи за придобиване на ДМА | Общо |
|---|---|---|---|---|
| *Отчетна стойност* | | | | |
| Към 31 декември 2014 | 1,431 | 16,291 | 142 | 17,864 |
| Постъпили | - | 8 | 3 | 11 |
| Към 31 декември 2015 | 1,431 | 16,299 | 145 | 17,875 |
| Постъпили | - | - | - | - |
| Към 31 декември 2016 | 1,431 | 16,299 | 145 | 17,875 |
| *Натрупана амортизация* | | | | |
| Към 31 декември 2014 | 83 | 2,002 | - | 2,085 |
| Начислена амортизация | 50 | 1,203 | - | 1,253 |
| Към 31 декември 2015 | 133 | 3,205 | - | 3,338 |
| Начислена амортизация | 50 | 995 | | 1,045 |
| Към 31 декември 2016 | 183 | 4,200 | - | 4,383 |
| *Балансова стойност* | | | | |
| Към 31 декември 2015 | 1,298 | 13,094 | 145 | 14,537 |
| Към 31 декември 2016 | **1,248** | **12,099** | **145** | **13,492** |

Към 31 декември 2016 Дружеството има малка водноелектрическа централа (МВЕЦ) Баните, по поречието на р. Малка Арда, която е пусната в експлоатация.

## 5. ПРЕДОСТАВЕНИ ЛИХВЕНИ ЗАЕМИ

Към 31 декември 2016 Дружеството е предоставило заем на Дружеството-майка, Вентчър Екуити България ЕАД (бел. 18), в размер на 3,610 хил. лв. (2015: 3,103 хил. лв.). Предоставеният заем е съгласно договор, от 4 февруари 2014, за сумата от 3,500 хил. лв., със срок на погасяване до 31 декември 2020 и лихвен процент, в размер на 3,2%, намален с анекс от 25 октомври 2016. Начислената за 2016 лихва възлиза на 167 хил. лв., а вземанията по начислени лихви към 31 декември 2016 възлизат на 345 хил. лв. (2015: 178 хил. лв.).

С договор за цесия от 17 ноември 2016, Дружеството е прехвърлило вземанията си от свързаното лице, КК Хидро ООД, към Дружеството-майка, Вентчър Екуити България ЕАД, в размер на 619 хил. лв. Към 31 декември 2016, предоставеният заем на Дружеството-майка, със срок на погасяване до 31 декември 2020 и лихвен процент, в размер на 4,5%, възлиза на 603 хил. лв. Начислената за 2016 лихва възлиза на 4 хил. лв., а вземанията по начислени лихви към 31 декември 2016 възлизат на 2 хил. лв.

## 6. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

| | Към 31.12.2016 | Към 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Вземания от клиенти и доставчици | 39 | 201 |
| Предоставени гаранции | - | - |
| ДДС за възстановяване | - | 1 |
| ОБЩО | 39 | 202 |

## 7. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

| | Към 31.12.2016 | Към 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Парични средства в банки в т.ч: | 5 | 82 |
| *Разплащателни сметки* | *5* | *12* |
| *Блокирани парични средства в специална сметка* | - | *70* |
| Парични средства в брой | 1 | 2 |
| ОБЩО | 6 | 84 |

## 8. КАПИТАЛ

Дружественият капитал е представен по неговата номинална стойност в размер на 9,665 хил. лв. и е разпределен в 96,653 дяла, всеки с номинална стойност 100 лв. Към 31 декември 2016 и 2015, дружествените дялове се притежават от Вентчър Екуити България ЕАД (Дружество-майка).

## 9. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИХВЕНИ ЗАЕМИ

| | Към 31.12.2016 | Към 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **Дългосрочни задължения** | | |
| Търговски заеми | 3,581 | 5,272 |
| **Общо** | 3,581 | 5,272 |
| | | |
| **Краткосрочни задължения** | | |
| Търговски заеми | 1,760 | 1,691 |
| **Общо** | 1,760 | 1,691 |
| | | |
| **ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИХВЕНИ ЗАЕМИ** | **5,341** | **6,963** |

## 9. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИХВЕНИ ЗАЕМИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Към 31 декември 2016 задълженията на Дружеството по банкови заеми по следните договори за кредит са погасени:

- Договор от 13 декември 2012 за инвестиционен кредит – с цел финансиране на довършителни работи по изграждането на МВЕЦ Баните, предоставен от Уникредит Булбанк АД, в размер на 6,610 хил. евро (12,928 хил. лв.). Кредитът е рефинансиран с анекс 7 от 06.04.2015, в размер на 7,859 хил. лв. Към 31 декември 2015 Дружеството е усвоило по заема сумата от 6,963 хил. лв., от които 1,691 хил. лв. – краткосрочна част. Заемът е обезпечен със залог на търговското предприятие на Дружеството. За 2016 начислената лихва възлиза на 169 хил. лв. (2015: 309 хил. лв.). През 2016 заемът е погасен изцяло с получен заем от Дружеството-майка.

- Договор от 25 октомври 2016 с Дружеството-майка, Вентчър Екуити България ЕАД, с цел рефинасиране на получения заем от Уникредит Булбанк АД, за сумата от 5,475 хил. лв., със срок на погасяване до 23 януари 2020 и лихвен процент, възлизащ на 3,2%. Към 31 декември 2016 непогасената част по заема възлиза на 5,341 хил. лв., от които 1,757 хил. лв. са краткосрочна част. Начислената лихва за 2016 по заема възлиза на 26 хил. лв. (бел. 18), а неплатената лихва възлиза на 3 хил. лв.

## 10. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

| | Към 31.12.2016 | Към 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Задължения към доставчици | 10 | 15 |
| Други задължения | - | 8 |
| Задължения към свързани лица | 17 | 17 |
| Данъчни и осигурителни задължения | 17 | 134 |
| Персонал | 2 | 6 |
| ОБЩО | 46 | 180 |

## 11. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Приходите от дейността за 2016 и 2015 представляват произведена и продадена електроенергия от пуснатият в експлоатация МВЕЦ Баните, в размер съответно 2,437 хил. лв. и 3,068 хил. лв.

## 12. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

| | За годината, приключваща на 31.12.2016 | За годината, приключваща на 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Електричество | 5 | 5 |
| Гориво | 2 | 2 |
| Резервни части | 4 | 8 |
| Други | 1 | 1 |
| ОБЩО | 12 | 16 |

## 13. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

| | За годината, приключваща на 31.12.2016 | За годината, приключваща на 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Консултантски и счетоводни услуги | 15 | 23 |
| Застраховки | 27 | 21 |
| Текущ ремонт | 7 | 21 |
| Такси достъп, ЦРОЗ и други | - | 2 |
| Разходи за отговорност за балансиране ВЕЦ | 190 | 200 |
| Банкови такси | 1 | 2 |
| Други | - | 1 |
| ОБЩО | 240 | 270 |

## 14. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

| | За годината, приключваща на 31.12.2016 | За годината, приключваща на 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Разходи за възнаграждения | 36 | 38 |
| Разходи за осигуровки | 7 | 7 |
| ОБЩО | 43 | 45 |

## 15. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

| | За годината, приключваща на 31.12.2016 | За годината, приключваща на 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Разходи за дарения | 7 | 7 |
| Разходи за активи | 2 | - |
| Местни данъци | 3 | 7 |
| Други | 8 | 3 |
| **ОБЩО** | 20 | 17 |

## 16. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ, НЕТНО

| | За годината, приключваща на 31.12.2016 | За годината, приключваща на 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **Финансови приходи** | | |
| Приходи от лихви (бел. 18) | 199 | 187 |
| | 199 | 187 |
| **Финансови разходи** | | |
| Лихви по заеми | (195) | (309) |
| Разходи за банкови такси и комисионни | (20) | (25) |
| Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове | - | (2) |
| | (215) | (336) |
| **ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ, НЕТНО** | (16) | (149) |

## 17. ДАНЪЦИ

Разходите за данък върху печалбата за годината, приключваща на 31 декември 2016 и 2015 са, както следва:

| | За годината, приключваща на 31.12.2016 | За годината, приключваща на 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Печалба преди данъчно облагане | 1,061 | 1,359 |
| Приложима данъчна ставка | 10% | 10% |
| Разход за данък | (106) | (136) |
| Пренесена данъчна загуба | - | 36 |
| Ефект от постоянни разлики | - | (36) |
| Признати отсрочени данъци върху загуба за пренасяне | - | - |
| Разход за данък | (106) | (136) |

## 18. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица, с които Дружеството е извършило сделки през 2016 и 2015 година са собствениците на Дружеството - Вентчър Екуити България ЕАД, Катекс АД и КК Хидро ООД.
Извършените сделки се отнасят главно до:

- предоставяне и получаване на парични заеми;
- извършване на услуги;

## 18. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Обемите на сделките, осъществени със свързани лиза за 2016 и 2015 година са, както следва:

| | За годината, приключваща на 31.12.2016 | За годината, приключваща на 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Финансови приходи | | |
| - приходи от лихви по заем даден на КК Хидро ООД | 28 | 47 |
| - приходи от лихви по заем даден на Вентчър Екуити България ЕАД | 171 | 140 |
| ОБЩО | 199 | 187 |

| | За годината, приключваща на 31.12.2016 | За годината, приключваща на 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Финансови разходи | | |
| - разходи от лихви по заем даден на Вентчър Екуити България ЕАД | 26 | - |
| ОБЩО | 26 | - |

Дружеството не е изплащало възнаграждения на ключовия управленски персонал за 2016 и 2015.

Към 31 декември 2016 и 2015 година неуредените разчети със свързани лица са, както следва:

| | Към 31.12.2016 | Към 31.12. 2015 |
|---|---|---|
| Задължения | | |
| Катекс АД - търговски задължения | 17 | 17 |
| Вентчър Екуити България ЕАД – получен заем и лихви | 5,341 | - |
| ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ | 5,358 | 17 |
| **Вземания** | | |
| КК Хидро ООД – предоставен дългосрочен заем и лихви | - | 790 |
| Вентчър Екуити България ЕАД – предоставен заем и лихви | 4,560 | 3,281 |
| ОБЩО ВЗЕМАНИЯ | 4,560 | 4,071 |

## 19. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

Преносните стойности на активите и пасивите към 31 декември 2016 и 2015 година по категориите определени в съответствие с МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* са представени в следните таблици:

| | Към 31.12. 2016 | Към 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **Финансови активи** | | |
| Вземания по лихвени заеми | 4,560 | 4,071 |
| Търговски и други вземания | 39 | 202 |
| Парични средства | 6 | 84 |
| | 4,605 | 4,357 |

| | Към 31.12.2016 | Към 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **Финансови пасиви** | | |
| Търговски и други задължения | 46 | 180 |
| Задължения по лихвени заеми | 5,341 | 6,963 |
| | 5,387 | 7,143 |

Използването на финансови инструменти излага Дружеството на пазарен, кредитен и ликвиден риск. В настоящата бележка е представена информация за целите, политиките и процесите по управлението на тези рискове, както и за и управлението на капитала.

### Пазарен риск

Пазарният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти да варират поради промяна в пазарните цени, и може да се прояви като валутен, лихвен или друг ценови риск. Поради естеството на осъществяваната дейност Дружеството е изложено единствено на валутен и лихвен риск.

### *Валутен риск*

Дружеството осъществява сделки във валута, различна от функционалната си валута само в евро. Сделките, осъществени в евро, не излагат Дружеството на валутен риск, тъй като от 1 януари 1999 година българският лев е фиксиран към тази валута.

### *Лихвен риск*

Дружеството е изложено на лихвен риск, тъй като част от получените заеми са с променлив лихвен процент, договорен като базисна лихва EURIBOR и SOFIBOR, завишена с определена надбавка.

## 19. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### *Лихвен риск (продължение)*

Към датата на настоящия финансов отчет профилът на лихвените финансови инструменти е както следва:

| | Към 31.12.2016 | Към 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **Инструменти с променлив лихвен процент** | | |
| Финансови активи | - | - |
| Финансови пасиви | - | 6,963 |
| | - | 6,963 |

Анализът на чувствителността към лихвения риск е изготвен на база на допускането, че лихвените позиции с променлива лихва към края на отчетния период са съществували в същия размер през цялата година и разумно възможното увеличение/намаление на лихвения процент е с 0,5%. Ако лихвените проценти бяха по-високи/по-ниски с 0,5% базисни пункта, при условие че всички други променливи бяха константни, печалбата преди данъци за 2015 година би била с 45 хил. лв. по-висока/по-ниска.

| | Към 31.12.2016 | Към 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **Инструменти с фиксиран лихвен процент** | | |
| Финансови активи | 4,560 | - |
| Финансови пасиви | (5,341) | - |
| | (781) | - |

Дружеството не е изложено на лихвен риск, тъй като предоставените и получените заеми към 31 декември 2016 са с фиксиран лихвен процент.

### Кредитен 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. Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно предоставените аванси. Политиката на Дружеството в тази област е насочена към извършване на покупки на стоки и услуги с авансово плащане от доставчици с подходяща кредитна репутация.

### Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Дружеството да не може да изпълни финансовите си задължения, тогава когато те станат изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми, включително в извънредни и непредвидени ситуации. Целта на Ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси, чрез използване на различни форми на финансиране. Управлението на ликвидния риск се извършва от управителя и финансовия и административен директор на Дружеството и включва поддържането на достатъчни наличности от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне, анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци.

## 19. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### Ликвиден риск (продължение)

В следващата таблица са представени договорените падежи на финансовите пасиви на база на най-ранната дата, на която Дружеството може да бъде задължено да ги изплати. В таблицата са посочени недисконтираните парични потоци, включващи главници и лихви:

| **31 декември 2016** | До една година | Между една и две години | Между три и пет години | Над пет години | Общо |
|---|---|---|---|---|---|
| Банкови заеми | - | - | - | - | - |
| Заеми от свързани лица | 1,760 | 1,691 | 1,890 | - | 5,341 |
| Търговски и други задължения | 46 | | | | 46 |
| | 1,806 | 1,691 | 1,890 | - | 5,387 |

| **31 декември 2015** | До една година | Между една и две години | Между три и пет години | Над пет години | Общо |
|---|---|---|---|---|---|
| Банкови заеми | 1,691 | 1,691 | 3,581 | - | 6,963 |
| Заеми от свързани лица | - | - | - | - | - |
| Търговски и други задължения | 180 | - | - | - | 180 |
| | 1,871 | 1,691 | 3,581 | - | 7,143 |

### Управление на капитала

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури функционирането си като действащо предприятие, като едновременно с това се стреми да максимизира възвращаемостта за акционерите, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвращаемостта на инвестирания капитал). Целта на Ръководството е да поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и пазара и да гарантира бъдещото развитие на Дружеството.

Ръководството на Дружеството наблюдава капиталовата структура на базата на съотношението нетен дълг към коригиран собствен капитал. Нетният дълг включва дългосрочните и краткосрочните лихвени заеми от несвързани лица намалени с паричните средства. Основният капитал, натрупаната загуба, както и получените заеми от Дружеството-майка формират коригирания собствен капитал на Дружеството.

## 19. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Съотношенията нетен дълг към коригиран собствен капитал към 31 декември 2016 и 2015 година са както следва:

| | Към 31.12..2016 | Към 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Дълг | - | 6,963 |
| Парични средства (виж бел. 7) | (6) | (84) |
| Нетен дълг | (6) | 6,879 |
| Собствен капитал | 12,717 | 11,754 |
| Получени заеми от Дружеството-майка | 5,341 | - |
| Коригиран собствен капитал | 18,058 | 11,754 |
| **Съотношение дълг – капитал** | - | 0,59 |