

**СЪДЪРЖАНИЕ**

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. ПРИХОДИ	20
4. ДОХОДИ ОТ СПЕЧЕЛЕНИ СЪДЕБНИ ДЕЛА	20
5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	20
6. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	21
7. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ	21
8. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	22
9. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	23
10. ПОЛОЖИТЕЛНА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА ДЕРИВАТИВИ	24
11. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	24
12. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	25
13. АКТИВИ КЛАСИФИЦИРАНИ КАТО ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА	25
14. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	26
15. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	26
16. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	27
17. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	28
18. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	28
19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	29
20. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	29
21. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	30
22. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	37
23. ДРУГИ	38
24. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	38

**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**

**ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**

за годината, завършваща на 31 декември 2016 година

	Приложения	2016 BGN'000	2015 BGN'000
Приходи	3	4,478	4,476
Доходи от спечелени съдебни дела, нетно	4	1,316	-
Разходи за външни услуги	5	(815)	(586)
Разходи за амортизация	9	(1,252)	(1,252)
Други разходи за дейността	6	-	(137)
<b>Печалба от оперативна дейност</b>		<b>3,727</b>	<b>2,501</b>
Финансови приходи		94	1
Финансови разходи		(606)	(684)
<b>Финансови разходи, нетно</b>	7	<b>(512)</b>	<b>(683)</b>
<b>Печалба преди данък върху печалбата</b>		<b>3,215</b>	<b>1,818</b>
Разход за данък върху печалбата	8	(320)	(181)
<b>Нетна печалба за годината</b>		<b>2,895</b>	<b>1,637</b>
Други компоненти на всеобхватния доход		-	-
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА</b>		<b>2,895</b>	<b>1,637</b>

Годишният финансов отчет следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от него.

Годишният финансов отчет е одобрен за издаване и е подписан на 20 март 2017 г. от:

Изпълнителни директори:

Микел Абилдруп

Рике Гаммелтофт



Съставител:

Валя Йорданова, управител  
АФА ООД



Заверил съгласно одиторския доклад:

*[Signature]*  
Десислава Динкова  
Регистриран одитор  
Делойт Одит ООД  
29.03.2017



**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**  
**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
 към 31 декември 2016 година

	Приложения	31 декември 2016 BGN'000	31 декември 2015 BGN'000
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини и оборудване	9	18,505	19,757
Положителна справедлива стойност на деривативи	10	94	-
		<b>18,599</b>	<b>19,757</b>
<b>Текущи активи</b>			
Търговски вземания	11	209	269
Парични средства и парични еквиваленти	12	5,282	3,917
Други вземания и предплатени разходи	14	11	12
		<b>5,502</b>	<b>4,198</b>
		<b>24,101</b>	<b>23,955</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>			
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Основен акционерен капитал		6,913	6,913
Законови резерви		691	691
Неразпределена печалба		2,895	1,637
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	15	<b>10,499</b>	<b>9,241</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
<b>Нетекущи задължения</b>			
Дългосрочни банкови заеми	16	11,845	13,091
Пасиви по отсрочени данъци, нетно	17	146	163
		<b>11,991</b>	<b>13,254</b>
<b>Текущи задължения</b>			
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	16	1,340	1,351
Търговски задължения	18	222	32
Задължения за данъци	19	49	77
		<b>1,611</b>	<b>1,460</b>
		<b>13,602</b>	<b>14,714</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>24,101</b>	<b>23,955</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>24,101</b>	<b>23,955</b>

Годишният финансов отчет следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от него.

Годишният финансов отчет е одобрен за издаване и е подписан на 20 март 2017 г. от:

Изпълнителни директори

Микел Абилдруп

Рике Гаммелтофт



Съставител:

Валя Йорданова, управител  
АФА ООД



Заверил съгласно одиторския доклад:

Десислава Динкова  
Регистриран одитор  
Делойт Одит ООД

29.03.2017



**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

за годината, завършваща на 31 декември 2016 година

	Приложения	2016 BGN'000	2015 BGN'000 реклассифициран
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		5,434	5,418
Плащания на доставчици		(483)	(1,019)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)		(1,241)	(881)
Платени данъци върху печалбата		(335)	(160)
Постъпления от спечелени съдебни дела	4	1,516	-
Други плащания, нетно		(27)	(1)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>		<b>4,864</b>	<b>3,357</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
Изплащане на дивиденди	20	(1,637)	(402)
Изплащане на дългосрочни банкови заеми		(1,247)	(1,247)
Изменение на блокирани парични средства за покриване вноски по банкови заеми	12	19	-
Платени лихви и такси по дългосрочни банкови заеми		(615)	(695)
<b>Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност</b>		<b>(3,480)</b>	<b>(2,344)</b>
<b>Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>		<b>1,384</b>	<b>1,013</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		2,909	1,896
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	12	<b>4,293</b>	<b>2,909</b>

Годишният финансов отчет следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от него.

Годишният финансов отчет е одобрен за издаване и е подписан на 20 март 2017 г. от:

Изпълнителни директори:

Микел Абилдруп

Рике Гаммелтофт

*[Signatures of Mikkel Abildrup and Rikke Gammeltoft]*



Съставител:

Валя Йорданова, управител  
АФА ООД

*[Signature of Vanya Jordanova]*



Заверил съгласно одиторския доклад:

Десислава Динкова  
Регистриран одитор  
Делойт Одит ООД

29.03.2017



**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**

**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

за годината, завършваща на 31 декември 2016 година

Приложения	Основен капитал	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Сaldo на 1 януари 2015 година	<u>6,913</u>	<u>-</u>	<u>1,093</u>	<u>8,006</u>
<b>Промени в собствения капитал за 2015 година</b>				
Сделки със собствениците, отразени директно в капитала:				
Разпределение на печалбата за:	-	691	(1,093)	(402)
<div>дивиденди</div>	-	-	(402)	(402)
<div>резерви</div>	-	691	(691)	-
Общо всеобхватен доход за годината, в т.ч.:	-	-	1,637	1,637
<div>нетна печалба за годината</div>	-	-	1,637	1,637
<div>друг всеобхватен доход</div>	-	-	-	-
Сaldo на 31 декември 2015 година	<u>6,913</u>	<u>691</u>	<u>1,637</u>	<u>9,241</u>
<b>Промени в собствения капитал за 2016 година</b>				
Сделки със собствениците, отразени директно в капитала:				
Разпределение на печалбата за:	-	-	(1,637)	(1,637)
<div>дивиденди</div>	-	-	(1,637)	(1,637)
<div>резерви</div>	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината, в т.ч.:	-	-	2,895	2,895
<div>нетна печалба за годината</div>	-	-	2,895	2,895
<div>друг всеобхватен доход</div>	-	-	-	-
Сaldo на 31 декември 2016 година	<u>6,913</u>	<u>691</u>	<u>2,895</u>	<u>10,499</u>

Годишният финансов отчет следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от него.

Годишният финансов отчет е одобрен за издаване и е подписан на 20 март 2017 г. от:

Изпълнителни директори:

Мекел Абилдруп

Рихе Гаммелтофт

Съставител:

Валя Йорданова, управител  
АФА ООД

Заверил съгласно одиторския доклад:

Десислава Динкова  
Регистриран одитор  
Делойт Одит ООД

29.03.2017



## ***1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО***

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД е еднолично акционерно дружество, регистрирано в България със седалище и адрес на управление гр. София, район Изгрев, ул. Тинтява 13Б, ет.6, вписано в Търговския регистър на 05.02.2011 г., ЕИК 201414351. През февруари 2013 г. са направени промени в представителната власт, собствениците, наименованието, адреса и залога на търговското предприятие, които са вписани в Търговския регистър. През октомври 2015 г. отново са направени промени в представителната власт, които са вписани в Търговския регистър.

### **1.1. Собственост и управление**

Към 31.12.2016 г. основният капитал на Дружеството е в размер на 6,913,100.00 лв. разпределен в 6 913 100 поименни акции всяка с право на един глас и с номинална стойност от един лев. Регистрираният капитал е притежаван на 100% от едноличния собственик - ЕНЕРГИМИД РИНЮЪБЪЛС А/С, Кралство Дания. С решение на едноличния собственик от 22.11.2016 г. името е променено на Енииг Ринюъбълс А/С (Eniig Renewables A/S). Решението е вписано в Търговски регистър на 01.12.2016 г.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Рене Руд Будц само заедно с някой от останалите членове на Съвета на директорите, или заедно от всеки двама от останалите членове на Съвета на директорите.

Дружеството има едностепенна система на управление чрез Съвет на директорите (СД) в състав:

- Рене Руд Будц
- Микел Абилдруп
- Рике Гаммелтофт
- Лесе Иде Холст

Към 31.12.2016 г. няма назначени служители на трудов договор в Дружеството (31.12.2015 г.: няма).

### **1.2. Предмет на дейност**

Предметът на дейност на Дружеството включва основно придобиване, изграждане, експлоатация и управление на енергийни обекти, производство на електроенергия от различни източници.

## **2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО**

### **2.1. База за изготвяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет на ЕМР Каолиново ЕАД е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО) и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2016г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз и приложими в Република България. МСФО, приети от комисията на Европейския съюз, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

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

За текущата финансова година Дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от СМСС и респективно от КРМСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2016 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на Дружеството.

Следните изменения към съществуващи стандарти и нови разяснения, издадени от 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 г.);
- **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 г.);
- **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 г.);
- **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).



***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 разяснения, 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);
- **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.

Финансовите отчети са изготвени на база историческата цена, с изключение на деривативите, които се отчитат по справедлива стойност.

Данните във финансовия отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените

стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

## **2.2. Сравнителни данни**

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година (период).

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират и/или преизчисляват, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущия период. През периода е извършена рекласификация на сравнителната информация в отчета за паричните потоци, моля виж също Приложение 12.

## **2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики**

Функционалната и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на Дружеството е българският лев. Левът е фиксиран по закон към еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева, като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни от тези, по които първоначално са били признати, се третират като текущи приходи и разходи и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината) към “други доходи/(разходи) от/за дейността”, нетно, с изключение на тези от получени заеми, които се представят като “финансови разходи”.

Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

#### **2.4. Приходи**

Приходите в Дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от Дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажбите на стоки и продукцията приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи, произтичащи от тяхната собственост преминават в купувача, вкл. като се вземат под внимание всички допълнителни условия по приемането на стоката от страна на клиента.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, като се отчита етапа на завършеност на сделката към датата на отчета за финансовото състояние, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ, вкл. като се вземат под внимание всички допълнителни условия по приемането на услугата от страна на клиента.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените услуги и активи, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност) и предоставени отстъпки и работи.

Нетните разлики от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, като се представят нетно “други доходи/(загуби) от дейността”.

Финансовите приходи включват приходи от лихви по заеми и от банкови сметки, както и печалби от преценка на деривативни инструменти до тяхната справедлива стойност към датата на отчета.

#### **2.5. Разходи**

Разходите в Дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост, но само доколкото последното не води до признаване на отчетни обекти за активи или пасиви, които не отговарят на критериите на МСФО и рамката към тях.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.

Финансовите разходи се включват в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат и се състоят от лихвени разходи, свързани с получени заеми. Лихвените разходи се признават на база метода на ефективната лихва за периода на договора за заем.

## **2.6. Имоти, машини и оборудване**

### ***Първоначално оценяване***

При първоначалното си придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

За 2016 г. Дружеството е запазило стойностния праг от 700 лв. (2015 г.: 700 лв.), под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третираат като текущ разход в момента на придобиването им.

### ***Последващо оценяване***

Избраният от Дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е моделът на себестойността по МСС 16 – цена на придобиване (себестойност), намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

### ***Последващи разходи***

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

***Методи на амортизация***

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Подобрения на земите	20 г.	20 г.
Машини и съоръжения	20 г.	20 г.
Компютърна техника	5 г.	5 г.

Когато отделни части на определен актив имат различен полезен живот те се обособяват като самостоятелни компоненти за целите на амортизирането. Определените срокове на полезен живот на дълготрайните активи се преглежда в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира проспективно.

***Обезценка на активи***

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като се представят към “разходите за амортизация”.

***Печалби и загуби от продажба***

Дълготрайните материалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански

изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “имоти, машини и оборудване” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността” на лицевата страна на отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината).

### **2.7. Търговски и други вземания**

Търговските и други вземания се представят и отчитат по стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това съгласно българското законодателство настъпят.

### **2.8. Парични средства и парични еквиваленти**

Паричните средства и еквиваленти включват разплащателни сметки в банки.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%). Също така платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи се посочва на ред “плащане към доставчици” към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на Дружеството за съответния период (месец).

### **2.9. Активи класифицирани като държани за продажба**

Нетекущи активи, които се очаква да бъдат възстановени по-скоро основно чрез продажба, отколкото чрез използване, се класифицират като държани за продажба.

Активите държани за продажба се оценяват по по-ниската от балансовата им стойност и справедливата им стойност намалена с разходите за продажбата.

### **2.10. задължения към доставчици и други задължения**

Търговските и други текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

### **2.11. Акционерен капитал**

ЕМР Каолиново ЕАД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на **акционерен капитал**, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на Дружеството. Акционерите отговарят за задълженията на Дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

За Дружеството съществува законово задължение да формира фонд Резервен, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, по решение на Общото събрание;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Съгласно изискванията на Търговския закон, средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато



средствата във фонда достигнат определения минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.

## **2.12. Финансови инструменти**

### ***Финансови активи***

Дружеството класифицира своите финансови активи в категорията “кредити и вземания”, включително паричните средства и еквиваленти, както и в категория „деривативни финансови инструменти“. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на Дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно Дружеството признава в отчета за финансовото си състояние финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Финансовите активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията, в случаите в които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата и загубата (деривативни финансови инструменти).

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на Дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и Дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото си състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

### ***Кредити и вземания***

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на Дружеството, а останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние.

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

На датата на всеки отчет за финансовото състояние Дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на кредитите и вземанията.

#### *Деривативни финансови инструменти*

Деривативните финансови инструменти представляват договори, чиято стойност се мени в съответствие на промените на определени пазарни величини и които не изискват първоначална инвестиция, или изискват незначителна нетна инвестиция, в сравнение с номиналната стойност на договора. Деривативите се класифицират като такива за търговия или за хеджиране, в зависимост от предназначението им при закупуване и това дали са изпълнени специфичните условия за счетоводното отчитане на хеджирането съгласно МСС 39 „Финансови инструменти: Признаване и оценка“. Дружеството използва лихвени суапове с цел покриване на лихвен риск, които не отговарят на специфичните критерии за счетоводно отчитане на хеджирането съгласно МСС 39, поради което се отчитат като деривативи за търговия. Промяната в справедливата им стойност се включва в резултата за периода в позицията „Финансови приходи“.

Деривативните финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност, като се преценяват към всяка отчетна дата. Справедливата стойност се определя на базата на пазарни котировки, модели за дисконтиране на парични потоци и други финансови модели за оценка, в зависимост от вида на деривата. Деривативите се отчитат като активи, когато справедливата им стойност е положителна и като пасиви, когато е отрицателна.

### ***Финансови пасиви***

Дружеството класифицира дългови инструменти и инструменти на собствен капитал или като финансови задължения или като собствен капитал в зависимост от същността и условията в договор със съответния контрагент относно тези инструменти.

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски задължения към свързани предприятия, задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедливата им стойност нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо - по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва, освен за просрочени, предоговаряни и под условие за предсрочно изплащане.

След първоначално признаване, лихвоносните заеми и привлечени ресурси, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагането на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като финансови приходи или разходи (лихва) през периода на амортизацията.

Лихвоносните заеми и други привлечени средства се класифицират като текущи, освен ако и за частта от тях, за която Дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца след края на отчетния период.

### ***Справедливи стойности***

Справедливата стойност се определя като цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването.

Ръководството на Дружеството счита, че справедливата стойност на финансовите инструменти, класифицирани като кредити и вземания е близка до тяхната балансова стойност.

Дружеството определя справедливата стойност на деривативи на база модел на дисконтираните парични потоци и отговаря на ниво 3 – дефинирано като: Оценка на справедлива стойност посредством оценъчни техники, включващи данни за актива или пасива, които не са основани на налична пазарна информация (ненаблюдаеми данни) от йерархията на справедливите стойности въведена от МСФО 13“ Оценяване по справедлива стойност“

### **2.13. Данъци върху печалбата**

*Текущите данъци върху печалбата* се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчната ставка за 2016 г. е 10% (2015 г.: 10%).

*Отсрочените данъци* се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на финансовия отчет и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са други компоненти на всеобхватния доход или са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния друг компонент на всеобхватния доход или капиталов компонент или балансовата позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Към 31.12.2016 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2015 г.: 10%).

**3. ПРИХОДИ**

	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Приходите <i>включват:</i>		
<i>Производство:</i>		
Продажби на електроенергия	4,478	4,476
<b>Общо</b>	<b>4,478</b>	<b>4,476</b>

**4. ДОХОДИ ОТ СПЕЧЕЛЕНИ СЪДЕБНИ ДЕЛА**

Към 31.12.2016 г. е приключило заведено от ЕМР Каолиново ЕАД в предходни години търговско дело срещу негови контрагенти. Делото е приключило с положително решение за Дружеството, издадено от ВКС през октомври 2016 г. Присъдените суми в размер общо на 1,516 х. лв. са постъпили през м. октомври 2016 г. по разплащателната сметка на Дружеството. Отчетените доходи в размер на 1,316 х. лв. представляват нетния доход след приспадане на ДДС по издадени кредитни известия от контрагента и платени от Дружеството съдебни разноси в процеса на делото.

**5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ**

	<i>2016</i>	<i>2015</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Такса за производство на електроенергия	219	91
Сервизно обслужване	202	144
Консултантски услуги	125	67
Електроенергия за балансиране	96	134
Такса за достъп до електроразпредел. мрежа	46	27
Застраховки	41	40
Счетоводни услуги	16	13
Одит	15	15
Охрана	26	26
Електроенергия за собствени нужди	12	11
Местни данъци и такси	8	8
Други	9	10
<b>Общо</b>	<b>815</b>	<b>586</b>

**6. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА**

	<i>2016</i> <i>BGN '000</i>	<i>2015</i> <i>BGN '000</i>
Обезценка на активи, класифицирани като държани за продажба (Приложение 13)	-	114
Обезценка на търговски вземания (Приложение 11)	-	23
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>137</b>

**7. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ**

Финансовите приходи включват:

	<i>2016</i> <i>BGN '000</i>	<i>2015</i> <i>BGN '000</i>
Печалба от преоценка на деривативи (Приложение 10)	94	-
Лихви по банкови сметки	-	1
<b>Общо</b>	<b>94</b>	<b>1</b>

Финансовите разходи включват:

	<i>2016</i> <i>BGN '000</i>	<i>2015</i> <i>BGN '000</i>
Лихви по получен банков заем (Приложение 16)	572	645
Банкови такси свързани с банков заем (Приложение 16)	33	38
Отрицателни валутни курсови разлики	1	1
<b>Общо</b>	<b>606</b>	<b>684</b>

**8. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ**

Изчислението на данъчната печалба се извършва чрез преобразуване на счетоводната печалба съгласно изискванията на българския ЗКПО. Основните компоненти на разхода за данъци за периода, завършващ на 31 декември са:

	<i>2016</i> <i>BGN'000</i>	<i>2015</i> <i>BGN'000</i>
<b><u>Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (печалбата или загубата за годината)</u></b>		
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	3,381	1,899
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината – 10%	(338)	(190)
Ползвана отстъпка от годишния данък върху печалбата съгласно чл.92, ал.5 от ЗКПО	1	1
<i>Отсрочени данъци върху печалбата</i>		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	17	8
<b>Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (печалбата за годината)</b>	<b>(320)</b>	<b>(181)</b>
	<i>2016</i> <i>BGN'000</i>	<i>2015</i> <i>BGN'000</i>
<b>Равнение на разхода за данъци върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат</b>		
<i>Счетоводна печалба преди данъци за годината</i>	3,215	1,818
Разход за данък върху печалбата – 10 %	(321)	(182)
Ползвана отстъпка от годишния данък върху печалбата съгласно чл.92, ал.5 от ЗКПО	1	1
<i>От непризнати суми по данъчна декларация свързани с:</i>		
Увеличения – 2016 г. няма. ( 2015 г.: няма)	-	-
Намаления – 2016 г. няма (2015 г.: няма)	-	-
<i>Корекция на отсрочен данък</i>	-	-
<b>Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (печалбата за годината)</b>	<b>(320)</b>	<b>(181)</b>

**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за 2016 година**

**9. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ**

	<i>Машины и оборудване</i>		<i>Компютърна техника</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2016 BGN '000</i>	<i>2015 BGN '000</i>	<i>2016 BGN '000</i>	<i>2015 BGN '000</i>	<i>2016 BGN '000</i>	<i>2015 BGN '000</i>
<b>Отчетна стойност</b>						
Салдо на 1 януари	<u>24,540</u>	<u>24,540</u>	<u>269</u>	<u>269</u>	<u>24,809</u>	<u>24,809</u>
Придобити	-	-	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-	-	-
<b>Салдо на 31 декември</b>	<u>24,540</u>	<u>24,540</u>	<u>269</u>	<u>269</u>	<u>24,809</u>	<u>24,809</u>
<b>Натрупана амортизация</b>						
Салдо на 1 януари	<u>5,195</u>	<u>4,011</u>	<u>197</u>	<u>144</u>	<u>5,392</u>	<u>4,155</u>
Начислена амортизация	1,184	1,184	53	53	1,237	1,237
Отписана амортизация	-	-	-	-	-	-
<b>Салдо на 31 декември</b>	<u>6,379</u>	<u>5,195</u>	<u>250</u>	<u>197</u>	<u>6,629</u>	<u>5,392</u>
<b>Балансова стойност на 31 декември</b>	<u>18,161</u>	<u>19,345</u>	<u>19</u>	<u>72</u>	<u>18,180</u>	<u>19,417</u>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	<u>19,345</u>	<u>20,529</u>	<u>72</u>	<u>125</u>	<u>19,417</u>	<u>20,654</u>
	<i>Земя</i>		<i>Подобрения върху земята</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2016 BGN '000</i>	<i>2015 BGN '000</i>	<i>2016 BGN '000</i>	<i>2015 BGN '000</i>	<i>2016 BGN '000</i>	<i>2015 BGN '000</i>
<b>Отчетна стойност</b>						
Салдо на 1 януари	<u>111</u>	<u>111</u>	<u>281</u>	<u>281</u>	<u>392</u>	<u>392</u>
Придобити	-	-	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-	-	-
<b>Салдо на 31 декември</b>	<u>111</u>	<u>111</u>	<u>281</u>	<u>281</u>	<u>392</u>	<u>392</u>
<b>Натрупана амортизация</b>						
Салдо на 1 януари	-	-	<u>52</u>	<u>37</u>	<u>52</u>	<u>37</u>
Начислена амортизация	-	-	15	15	15	15
Отписана амортизация	-	-	-	-	-	-
<b>Салдо на 31 декември</b>	-	-	<u>67</u>	<u>52</u>	<u>67</u>	<u>52</u>
<b>Балансова стойност на 31 декември</b>	<u>111</u>	<u>111</u>	<u>214</u>	<u>229</u>	<u>325</u>	<u>340</u>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	<u>111</u>	<u>111</u>	<u>229</u>	<u>244</u>	<u>340</u>	<u>355</u>



Към 31.12.2016 г. и към 31.12.2015 г. върху недвижимите имоти, собственост на Дружеството, както и специфично идентифицирани машини и оборудване, има учреден особен залог в полза на Нордеа Банк Данмарк АСА, Кралство Дания, град Копенхаген (Приложение 22).

#### **10. ПОЛОЖИТЕЛНА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА ДЕРИВАТИВИ**

Към 31 декември 2016 г. справедливата стойност на лихвения суап, възникнал през периода в резултат на Споразумение за хеджиране на лихвения процент по дългосрочен заем, получен от Нордеа Банк (Приложение 16) е положителна и представлява деривативен финансов актив за Дружеството в размер на 94 хил. лв.

#### **11. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ**

*Търговските вземания* към 31 декември включват:

	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Вземания от клиенти по продажби в страната	204	263
Предплатени разходи	<u>5</u>	<u>6</u>
<b>Общо</b>	<b><u>209</u></b>	<b><u>269</u></b>

Вземанията от клиенти към 31 декември са текущи, безлихвени и са възникнали във връзка с продажби на произведена електроенергия. Обичайният кредитен период, който Дружеството дава на своите клиенти, е 30 дни.

**12. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

*Паричните средства и парични еквиваленти* към 31 декември в размер на 5,282 х. лв. (31.12.2015 г.: 3,917 х. лв.) включват налични парични средства по разплащателните сметки на Дружеството.

	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Парични средства в лева	4,220	659
Парични средства във валута, в т.ч.:	73	2,250
<i>в евро - 37 х. евро (31.12.2015 г.: 1,150 х. евро)</i>	73	2,250
Блокирани парични средства, в т.ч.:	989	1,008
<i>в евро – 506 х. евро (31.12.2015 г.: 515 х. евро)</i>	<u>989</u>	<u>1,008</u>
<b>Общо</b>	<u><b>5,282</b></u>	<u><b>3,917</b></u>

Блокираните парични средства представляват депозирани по специална сметка в банка сума за покриване на една следваща вноска, включително дължимата за периода лихва, съгласно договор за банков заем (Приложение 16).

Към 31 декември 2016 година Дружеството рекласифицира информацията представена в отчета за паричните потоци към тази дата и края на предходния отчетен период, като изключва от парични средства и парични еквиваленти блокираните парични средства, тъй като това представяне отразява по-достоверно изискването паричните средства и еквиваленти да бъдат на разположение и Дружеството да се разпорежда с тях незабавно, или да са високо ликвидни и лесно обръщаеми.

**13. АКТИВИ КЛАСИФИЦИРАНИ КАТО ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА**

Към 31.12.2016 г. и 31.12.2015 Дружеството притежава активи класифицирани като държани за продажба с отчетна стойност 114 х. лв., които са обезценени до нула през предходния отчетен период. (Приложение 6).

**14. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ**

	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Платен депозит	11	11
Други вземания	-	1
<b>Общо</b>	<b>11</b>	<b>12</b>

**15. СОБСТВЕН КАПИТАЛ**

	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Основен акционерен капитал	6,913	6,913
Законови резерви	691	691
Неразпределена печалба	2,895	1,637
<b>Общо</b>	<b>10,499</b>	<b>9,241</b>

***Основен капитал***

Към 31.12.2016 г. регистрираният дружествен капитал на ЕМР Каолиново ЕАД възлиза на 6,913 х. лв., разпределен в 6 913 000 акции с номинална стойност от 1 лв. за една акция (31.12.2015 г.: 6,913 х. лв.).

Към 31.12.2016 г. и към 31.12.2015 г. върху търговското предприятие ЕМР Каолиново ЕАД, както и върху всичките му 6 913 000 акции има учреден особен залог в полза на Нордеа Банк Данмарк АСА, Кралство Дания, град Копенхаген (Приложение 22).

***Законови резерви***

Към 31.12.2016 г. законовите резерви на Дружеството са в размер на 691 х. лв. (31.12.2015 г. – 691 х. лв.). Законовите резерви са формирани съгласно решение на едноличния собственик на капитала на Дружеството от 15.06.2015 г.

**16. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ**

Към 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г. Дружеството има получен дългосрочен заем от Нордеа Банк Норде АСА, Кралство Норвегия. Заемът е получен през 2012 година при следните условия:

Договорен размер на кредита:	18,702 х. лв.
Лихва:	6-месечен Euribor + 2%, платима 2 пъти в годината – през април и през октомври; Споразумение от 08.09.2016 г. за хеджиране на плаващия лихвен процент на 0.12%, считано от 31.10.2016 г.
Обезпечение и договорни задължения	Особен залог върху търговското предприятие; залог върху всички акции на Дружеството; предоставяне на бюджети и поддържане на капиталова адекватност минимум 15% (собствен капитал/общо активи); залог върху недвижими имоти. Банкова гаранция от СЖ Експресбанк АД за 15% от стойността на кредита и предоставена гаранция от ГИЕК за 85% от стойността на кредита. Годишна такса: 2.5% върху неиздължената главница по кредита (представена в лихвен разход). Издадената банкова гаранция, за сумата от EUR 1,003,110.00, е валидна до 02.03.2023 г.
Падеж:	30.04.2027 г.

На 29-ти август 2014 г. заемът е прехвърлен от Нордеа Банк Норде АСА, Кралство Норвегия към Нордеа Банк Данмарк АСА, Кралство Дания, без да се променят горните условия.

Задължение по банковия заем :

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Дългосрочна част	11,845	13,091
Краткосрочна част	1,340	1,351
<i>в т. ч. лихва</i>	<u>93</u>	<u>104</u>
<b>Общо</b>	<b><u>13,185</u></b>	<b><u>14,442</u></b>

## 17. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

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

	Временна разлика 31.12.2016 BGN '000	Данък 31.12.2016 BGN '000	Временна разлика 31.12.2015 BGN '000	Данък 31.12.2015 BGN '000
Данъчна загуба	-	-	(315)	(32)
Имоти, машини, оборудване	259	26	259	26
Обезценка на активи, държани за продажба	-	-	114	12
Обезценка на търговски вземания	-	-	23	2
Дериватив	(94)	(9)	-	-
<b>Общо икономия от отсрочени данъци върху печалбата</b>	<b>165</b>	<b>17</b>	<b>81</b>	<b>8</b>

Движението в отсрочените данъчни активи и пасиви е представено по-долу:

Отсрочени данъчни активи и пасиви	Салдо на 1 януари 2016 г. BGN '000	Признати в печалбата за годината BGN '000	Салдо на 31 декември 2016 г. BGN '000
Данъчна загуба	-	-	-
Имоти, машини, оборудване	(177)	26	(151)
Обезценка на активи, държани за продажба	12	-	12
Обезценка на търговски вземания	2	-	2
Дериватив	-	(9)	(9)
<b>Общо</b>	<b>(163)</b>	<b>17</b>	<b>(146)</b>

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

## 18. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2016 BGN '000	31.12.2015 BGN '000
Задължения към доставчици от страната	222	32
<b>Общо</b>	<b>222</b>	<b>32</b>

Към 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г. търговските задължения към доставчиците са текущи и безлихвени.

**19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Данък върху добавената стойност	10	37
Данък върху печалбата	31	29
Държавна такса по чл.36Е, ал.2 ЗЕ по Закона за енергетиката	8	11
	<u><b>49</b></u>	<u><b>77</b></u>

Задълженията за данъци са текущи и се погасяват в началото на следващия отчетен период.

**20. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

Дружеството се контролира от Енииг Ринюбълс А/С, Кралство Дания, което притежава 100% от акциите му.

През 2016 година Дружеството е получило управленски услуги от едноличния собственик в размер на 20 х. лв. (през 2015 г. – 10 х. лв.). Сделките със свързани лица са по договорени условия и задълженията са погасени съответно към 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г.

През 2016 година Дружеството е разпределило цялата си неразпределена печалба от минали години в размер на 1,637 х. лв. като дивидент на Енииг Ринюбълс А/С, Кралство Дания. (2015 г.: 402 х. лв.).

На 07.12.2016 г. е сключен договор за предоставяне на временно свободни парични средства под формата на заем от Дружеството към едноличния собственик на капитала Енииг Ринюбълс А/С, Кралство Дания. Договореният размер на заема е 3,000 х. евро, а лихвата е 6% годишно върху отпуснатата част. Заемът ще бъде предоставян на траншове, при наличие на свободни парични средства. Погасяването на главницата се извършва при поискване от страна на Дружеството. Към 31.12.2016 г. все още няма усвоена сума по заема.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
<b>Получени услуги, в т.ч.:</b>	<u><b>20</b></u>	<u><b>20</b></u>
- управленски	20	20
<b>Разпределение на печалбата за:</b>	<u><b>1,637</b></u>	<u><b>402</b></u>
- дивиденти	1,637	402

**21. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК**

*Структура на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31 декември по категории е посочена по-долу. Тя включва всички финансови активи в една група – деривативен финансов инструмент, търговски вземания и парични средства и парични еквиваленти, и всички финансови пасиви в една група – “други финансови пасиви”, които включват банкови заеми и търговски задължения:*

	<i>Кредити и вземания</i>
<b>31 декември 2016</b>	<b>BGN'000</b>
<b>Финансови активи</b>	
Положителна справедлива стойност на деривативи	94
Търговски вземания	204
Парични средства и парични еквиваленти	5,282
<b>Общо</b>	<b>5,580</b>

	<i>Други финансови пасиви</i>
<b>31 декември 2016</b>	<b>BGN'000</b>
<b>Финансови пасиви</b>	
Банкови заеми	13,185
Търговски задължения	222
<b>Общо</b>	<b>13,407</b>

	<i>Кредити и вземания</i>
<b>31 декември 2015</b>	<b>BGN'000</b>
<b>Финансови активи</b>	
Търговски вземания	263
Парични средства и еквиваленти	3,917
<b>Общо</b>	<b>4,180</b>

	<i>Други финансови пасиви</i>
<b>31 декември 2015</b>	<b>BGN'000</b>
<b>Финансови пасиви</b>	
Банкови заеми	14,442
Търговски задължения	32
<b>Общо</b>	<b>14,474</b>

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

Управлението на риска в Дружеството се осъществява текущо от ръководството на Дружеството съгласно политиката определена от едноличния собственик. Изпълнителните директори са разработили основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата, на които са разработени конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, при използването на деривативни и недеривативни инструменти. По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено Дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

#### ***Валутен риск***

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото неговите операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон. Към 31 декември на година, финансовите активи и пасиви на Дружеството са деноминирани в лева.



**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за 2016 година**

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

31 декември 2016	<i>в EUR</i>	<i>в български лева</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
<b>Финансови активи</b>			
Положителна справедлива стойност на деривативи	94	-	94
Търговски вземания	-	204	204
Парични средства и парични еквиваленти	1,062	4,220	5,282
	<b>1,156</b>	<b>4,424</b>	<b>5,580</b>
<b>Финансови пасиви</b>			
Банкови заеми	13,185	-	13,185
Търговски задължения	-	222	222
	<b>13,185</b>	<b>222</b>	<b>13,407</b>
31 декември 2015	<i>в EUR</i>	<i>в български лева</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
<b>Финансови активи</b>			
Търговски вземания	-	263	263
Парични средства и парични еквиваленти	3,258	659	3,917
	<b>3,258</b>	<b>922</b>	<b>4,180</b>
<b>Финансови пасиви</b>			
Банкови заеми	14,442	-	14,442
Търговски задължения	-	32	32
	<b>14,442</b>	<b>32</b>	<b>14,474</b>

**Ценови риск**

Ценовият риск, свързан с ценообразуването на продаваната продукция и възможните негативни промени в цената, е минимален, тъй като Дружеството има сключени договорни отношения за продажба на произведената електроенергия с фиксирана преференциална продажна цена, до размера на нетното специфично производство, определена от регулаторния орган. Относно останалите операции на Дружеството, то е изложено на управляем ценови риск за негативни промени в цените, защото съгласно договорните отношения те са обект на текущ анализ и обсъждане, с възможности за постигане на преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара.

### ***Кредитен риск***

Основните финансови активи на Дружеството са пари в банкови сметки и търговски вземания.

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

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Събираемостта на вземанията се контролира текущо и стриктно съгласно установената кредитна политика на Дружеството. За целта ежесечно се прави преглед на откритите позиции по клиенти и индивидуални суми към тях, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ.

Паричните средства на Дружеството и разплащателните операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

### ***Ликвиден риск***

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, вкл. чрез осигуряване на адекватни кредитни ресурси и улеснения и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на Дружеството.

В случай на необходимост Дружеството привлича кредитни средства за финансиране на дейността си от компанията – майка или от дружества под общ контрол.

### ***Матуритетен анализ***

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

**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за 2016 година**

31 декември 2016 г.	на виждане	до 1 м.	1-3 м.	3-12 м.	над 12 м.	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Финансови активи</b>						
Положителна справедлива стойност на деривативи	-	-	-	-	94	94
Търговски вземания	-	204	-	-	-	204
Парични средства и парични еквиваленти	5,282	-	-	-	-	5,282
	<b>5,282</b>	<b>204</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94</b>	<b>5,580</b>

31 декември 2016 г.	на виждане	до 1 м.	1-3 м.	3-12 м.	над 12 м.	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Финансови пасиви</b>						
Банкови заеми	-	-	-	1,792	14,372	16,164
Търговски задължения	-	222	-	-	-	222
	<b>-</b>	<b>222</b>	<b>-</b>	<b>1,792</b>	<b>14,372</b>	<b>16,386</b>

31 декември 2015 г.	на виждане	до 1 м.	1-3 м.	3-12 м.	над 12 м.	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Финансови активи</b>						
Търговски вземания	-	263	-	-	-	263
Парични средства и парични еквиваленти	3,917	-	-	-	-	3,917
	<b>3,917</b>	<b>263</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,180</b>

31 декември 2015 г.	на виждане	до 1 м.	1-3 м.	3-12 м.	над 12 м.	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Финансови пасиви</b>						
Банкови заеми	-	-	-	1,846	16,164	18,010
Търговски задължения	-	32	-	-	-	32
	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>1,846</b>	<b>16,164</b>	<b>18,042</b>

**Риск на лихвено-обвързаните парични потоци**

Рискът на лихвения процент е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на притежаваните от Дружеството финансови инструменти ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти.

Лихвоносните активи на Дружеството са концентрирани в: свободни парични средства по разплащателни сметки. Обичайно лихвеният процент, с който се олихвяват разплащателните сметки е плаващ, тъй като се влияе от официалния основен лихвен процент, обявен от БНБ, но същевременно търговските банки запазват лихвените проценти

**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за 2016 година**

по разплащателните сметки на своите клиенти за относително по-дълъг период от време и го променят само при значителни отклонения на основния лихвен процент. Поради това приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Същевременно Дружеството е изложено на определен лихвен риск от своите задължения по банков заем, доколкото той е с плаващ лихвен процент, обвързан с EURIBOR и се определя на дневна база. Този риск е минимизиран чрез използването на договори за суап на лихвения процент. При сключване на такъв договор, Дружеството се съгласява да замени разликата между стойността на лихвата при фиксиран и плаващ лихвен процент върху определена в договора главница. Тези договори позволяват на Дружеството да минимизира риска от промяна на лихвения процент върху остатъчната стойност на дълга. Справедливата стойност на суап на лихвения процент в края на отчетния период се определя чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, като се използва стойността на промените в края на отчетния период и присъщият на договора кредитен риск. За целта Дружеството използва периодичната информация от банката, с която е сключен деривативния договор.

Дружеството не е изложено на лихвен риск от своите останали пасиви, защото те са обичайно търговски и безлихвени.

*Лихвен анализ*

31 декември 2016	<i>Безлихвени</i>	<i>С плаващ лихвен процент</i>	<i>С фиксиран лихвен процент</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
<b>Финансови активи</b>				
Положителна справедлива стойност на деривативи	94	-	-	94
Търговски вземания	204	-	-	204
Парични средства и парични еквиваленти	-	5,282	-	5,282
	<b>298</b>	<b>5,282</b>	<b>-</b>	<b>5,580</b>
<b>Финансови пасиви</b>				
Банкови заеми	-	13,185	-	13,185
Търговски задължения	222	-	-	222
	<b>222</b>	<b>13,185</b>	<b>-</b>	<b>13,407</b>

**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за 2016 година**

31 декември 2015	<i>Безлихвени</i>	<i>С плаващ лихвен процент</i>	<i>С фиксиран лихвен процент</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
<b>Финансови активи</b>				
Търговски вземания	263	-	-	263
Парични средства и парични еквиваленти	-	3,917	-	3,917
	<b>263</b>	<b>3,917</b>	<b>-</b>	<b>4,180</b>
<b>Финансови пасиви</b>				
Банкови заеми	-	14,442	-	14,442
Търговски задължения	32	-	-	32
	<b>32</b>	<b>14,442</b>	<b>-</b>	<b>14,474</b>

**Управление на капиталовия риск**

С управлението на капитала Дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на съдружниците, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

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

Управлението на капиталовия риск се осъществява на групово ниво, от компанията-майка, като текущо се наблюдава осигуреността и структурата на капитала и финансовите източници за Дружеството.

**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за 2016 година**

В следващата таблица са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към 31 декември:

	<i>2016</i> <i>BGN'000</i>	<i>2015</i> <i>BGN'000</i>
Общо дългов капитал	13,185	14,442
<i>в т.ч.:</i>		
- задължения по получени банкови заеми	13,185	14,442
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	<u>(5,282)</u>	<u>(3,917)</u>
<b>Нетен дългов капитал</b>	<b>7,903</b>	<b>10,525</b>
Собствен капитал	<u>10,499</u>	<u>9,241</u>
<b>Общо капитал</b>	<b><u>18,402</u></b>	<b><u>19,766</u></b>
<i>Съотношение на задлъжнялост</i>	<i>0.43</i>	<i>0.53</i>

***Справедлива стойност***

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти.

По отношение на търговските вземания и задължения, Дружеството очаква да реализира тези финансови активи и пасиви чрез тяхното цялостно обратно изплащане. Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (парични средства, търговски вземания и задължения), поради което ръководството е на мнение, че тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

**22. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

**Издадени гаранции**

Към 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г. като обезпечение по договора за банков заем от Нордеа Банк Данмарк АС, Кралство Дания, град Копенхаген има издадени гаранции от Сосиете Женерал Експресбанк АД и от Норвежкия институт за гарантиране на експортни кредити (GIEK) (Приложение 16).

**Залози**

Към 31.12.2016 г. и към 31.12.2015 г. има учредени:

- Особен залог върху търговско предприятие ЕМР Каолиново ЕАД, в това число и върху недвижимите имоти, собственост на Дружеството (Приложения 9 и 15). Залогът е учреден по силата на договор в полза на Нордеа Банк Норге АСА, град Осло, Кралство Норвегия, впоследствие зложния кредитор е променен на Нордеа Банк Данмарк АС, Кралство Дания, град Копенхаген;
- = Залог върху всички 6,913,000 акции от капитала на ЕМР Каолиново ЕАД в полза на Нордеа Банк Норге АСА, град Осло, Кралство Норвегия, впоследствие зложния кредитор е променен на Нордеа Банк Данмарк АС, Кралство Дания, град Копенхаген (Приложение 15).

**23. ДРУГИ**

*Съдебни дела, по които Дружеството е ищец*

Към 31.12.2016г. Дружеството е ищец по дело пред Софийски градски съд във връзка с 20% такса за достъп, въведена посредством § 6, т. 2 и 3 от заключителните разпоредби към Закона за държавния бюджет на Република България за 2014 г. и съответни промени в Закона за възобновяемите енергийни източници. Таксата е породила правно действие считано от 01.01.2014 г. и е удържана директно от производителите на електрическа енергия от слънце и вятър до 09.08.2014 г. Ответник по иска е Народното събрание на Република България и Република България, представлявана от министъра на финансите. Дружеството претендира за 550 х. лв. главница и законна лихва 145 х. лв., изчислена към 30.12.2016 г. Към датата на отчета, изходът от делото не може да бъде предвиден, тъй като казусът е сложен и специфичен, и към момента липсва еднозначна съдебна практика по дела с подобен предмет – обезщетяване на вреди, причинени от Държавата на частноправен субект, производител на електроенергия от ВЕИ.

**24. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД**

На 26.01.2017 г. е преведен първият първия транш по отпуснатия от ЕМР Каолиново ЕАД заем на Енииг Ринюъбълс А/С, Кралство Дания. Размерът на отпуснатия заем е 1,500 х. евро. Към датата на одобряване за издаване и подписване на този финансов отчет няма настъпили други значими събития след края на отчетния период, освен оповестеното по-горе, които да оказват влияние върху финансовите отчети или върху бъдещите дейности на Дружеството.