

ЕНЕРГО - ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД

**Пояснителни бележки
Към 30 септември 2016**



1. Енерго - Про България Група и дейностите ѝ

Тези консолидирани финансови отчети на ЕНЕРГО - ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД и неговите дъщерни дружества (наричани заедно Групата) са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз към 30 септември 2016 г.

ЕНЕРГО - ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД ("Дружеството") е акционерно дружество, регистрирано на 13 септември 2000 г. Адресът на управление на дружеството е площад Позитано, ет. 5, София 1000, България, ЕИК 130368870. Едноличен собственик на Дружеството е Energo – Pro s.a.

ЕНЕРГО - ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД е най-големият производител на електричество от водно електрически централи (ВЕЦ) в България. С обща инсталирана мощност от 166 MW и средно годишно производство от 410 GWh. Дружеството е и най-големият производител на електроенергия от възобновяеми източници в страната.

ЕНЕРГО - ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД е учредено през 2000 в резултат на политиката за международно разширяване на холдинговото дружество ENERGO-PRO a.s. Понастоящем дружеството притежава и експлоатира четиринадесет водни електроцентрали (ВЕЦ). Десет от централите са обединени в четири каскади - Каскада Санданска Бистрица, Каскада Пиринска Бистрица, Каскада Копринка и Каскада Петрохан.

Дружеството е компания майка на долупосочените дружества и техните дъщерни дружества, консолидирани в този финансов отчет:

| Наименование | Местонахождение | Собственост |
|----------------------------------|-----------------|-------------|
| „ПИРИНСКА БИСТРИЦА – ЕНЕРГИЯ“ АД | България | 100% |
| „ОГОСТА - ЕНЕРГИЯ“ ЕООД | България | 100% |

Списък на притежаваните водни електроцентрали (ВЕЦ):

| Местонахождение | ВЕЦ | Инсталирана мощност (MW) |
|-----------------|----------------------------|--------------------------|
| България | Каскада Санданска Бистрица | 56,4 |
| България | Каскада Пиринска Бистрица | 50,0 |
| България | Каскада Копринка | 29,4 |
| България | Каскада Петрохан | 16,8 |
| България | ВЕЦ Огоста | 4,9 |
| България | ВЕЦ Катунци | 3,4 |
| България | ВЕЦ Самораново | 2,92 |
| България | ВЕЦ Карлуково | 2,3 |
| Общо | | 166,12 |

Към 30 септември 2016 г. числеността на служителите в Групата е 164 души.

Дъщерни дружества

ПИРИНСКА БИСТРИЦА – ЕНЕРГИЯ АД

Пиринска Бистрица - Енергия АД е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 10295/2000 година със седалище пл. „Позитано“ No 2 ет.5, ПК 1000, София, България, пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

Основната му дейност е свързана с проучване, строителство и изграждане, финансиране и експлоатация на хидроелектрически централи. Дружеството е лицензирано от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране. Срокът на лицензията е за двадесет години, считано от 10 Май 2001 година. Притежава две водно електрически централи (ВЕЦ), които са обособени в една каскада. Обектите се намират в с. Горно Спанчево и в близост до с. Пирин.

ОГОСТА – ЕНЕРГИЯ ЕООД

Огоста - Енергия ЕООД, е българско дружество, учредено и действащо съгласно законите на Р.България, пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията. Седалището и адреса на управление на дружеството е, както следва: гр. София, ПК 1000, пл. Позитано №2, ет.5. Основната дейност на дружеството е проектиране, изграждане и експлоатация на водно-електрически централи. Дружеството притежава една водно електрическа централа (ВЕЦ). Обектът се намира под язовирната стена на язовир Огоста.

2. Салда и сделки със свързани лица

Страните се разглеждат принципно като свързани когато са под общ контрол или ако едната страна има възможност да контролира другата страна или може да окаже значително влияние или съвместно управление над другата страна при вземането на финансови и оперативни решения. Обмисляйки взаимоотношенията с всяка възможна свързана страна, вниманието се насочва към същността на взаимоотношенията, а не само към правната форма.

Към 30 септември 2016 г. салдата със свързани лица са както следва:

| (BGN'000) | Бележка | Свързани лица |
|-------------------------------------|---------|---------------|
| Нетекуща част от предоставени заеми | 1-0046 | 12,354 |
| Търговски вземания | 1-0081 | 7,036 |

Сделките със свързани лица към 30 септември 2016 г., са както следва:

| (BGN'000) | Бележка | Свързани лица |
|----------------------------|---------|---------------|
| Продажба на електроенергия | 2-1551 | 22,625 |
| Продажба на услуги | 2-1560 | 456 |
| Приходи от лихви | 2-1610 | 116 |
| Покупка на услуги | 2-1130 | (1,422) |

ЕНЕРГО - ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30 септември 2016 г.

Към 31 декември 2015 г. салдата със свързани лица са както следва:

| (BGN'000) | Бележка | Свързани лица |
|------------------------------|---------|---------------|
| Търговски вземания | 1-0081 | 7,164 |
| Други нетекущи вземания | 1-0046 | 4,935 |
| Търговски и други задължения | 1-0611 | 45 |

3. Имоти, машини и оборудване

Движенията в отчетните стойности на имоти, машини и оборудване са както следва:

| ПОКАЗАТЕЛИ | Код на реда | Отчетна стойност на текущите активи | | | | Преценка | | Преценена стойност (4+5-6) | Амортизация | | | | Преценка | | Преценена амортизация в края на периода (11+12-13) | Баланс стойности текущи пер (7-1) |
|---|---------------|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|------------|-----------|----------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|----------------------------|------------|-----------|--|-----------------------------------|
| | | в началото на периода | на постъпките през периода | на излизаните през периода | в края на периода (1+2-3) | увеличение | намаление | | в началото на периода | начислено на през периода | отписано през периода | в края на периода (8+9-10) | увеличение | намаление | | |
| а | б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 |
| I. Имоти, машини, съоръжения и оборудване | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. Земи (терени) | 5-1001 | 1 428 | | | 1428 | | | 1428 | | | | 0 | | | 0 | |
| 2. Сгради и конструкции | 5-1002 | 9 603 | | | 9603 | | | 9603 | 3 003 | 330 | | 3333 | | | 3333 | |
| 3. Машини и оборудване | 5-1003 | 2 315 | | | 2315 | | | 2315 | 1 834 | 180 | | 2014 | | | 2014 | |
| 4. Съоръжения | 5-1004 | 108 504 | 1 325 | | 109829 | | | 109829 | 32 991 | 5 460 | | 38451 | | | 38451 | |
| 5. Транспортни средства | 5-1005 | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| 6. Стопански инвентар | 5-1007-1 | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| 7. Разходи за придобиване и ликвидация на активи по стопански начин | 5-1007-2 | 3 658 | 2 699 | | 6357 | | | 6357 | | | | 0 | | | 0 | |
| 8. Други | 5-1007 | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| Обща сума I: | 5-1015 | 125508 | 4024 | 0 | 129532 | 0 | 0 | 129532 | 37828 | 5970 | 0 | 43798 | 0 | 0 | 43798 | |
| II. Инвестиционни имоти | 5-1037 | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| III. Биологични активи | 5-1006 | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| IV. Нематериални активи | | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| 1. Права върху собственост | 5-1017 | 11 970 | | | 11970 | | | 11970 | 796 | 207 | | 1003 | | | 1003 | |
| 2. Програмни продукти | 5-1018 | 38 | | | 38 | | | 38 | 24 | 6 | | 30 | | | 30 | |
| 3. Продукти от развойна дейност | 5-1019 | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| 4. Други | 5-1020 | 44 046 | | | 44047 | | | 44047 | 14 692 | 3 147 | | 17839 | | | 17839 | |
| Обща сума IV: | 5-1030 | 56054 | 1 | 0 | 56055 | 0 | 0 | 56055 | 15512 | 3360 | 0 | 18872 | 0 | 0 | 18872 | |
| V. Финансови активи (без дългосрочни вземания) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. Инвестиции €: | 5-1032 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| дъщерни предприятия | 5-1033 | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| смесени предприятия | 5-1034 | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| асоциирани предприятия | 5-1035 | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| други предприятия | 5-1036 | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| 2. Държави до настъпване на падеж: | 5-1038 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| държавни ценни книжа | 5-1038-1 | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| облигации, в т.ч.: | 5-1038-2 | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| общински облигации | 5-1038-3 | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| Други инвестиции, държавни до настъпване на падеж | 5-1038-4 | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| 3. Други | 5-1038-5 | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| Обща сума V: | 5-1045 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| VI. Търговска репутация | 5-1050 | | | | 0 | | | 0 | | | | 0 | | | 0 | |
| Общ сбор (I+ II+ III+ IV+V+VI) | 5-1060 | 181562 | 4025 | 0 | 185587 | 0 | 0 | 185587 | 53340 | 9330 | 0 | 62670 | 0 | 0 | 62670 | 1 |

Групата е заложила имоти, машини и оборудване като обезпечение за заеми от банки.

В представените балансови стойности на съоръжения, машини и оборудване са включени резервни част.

4. Репутация

Движенията в репутацията във връзка с придобиването на дъщерни дружества и промени във валутните курсове са описани по-долу.

| (BGN'000) | 2016 г. | 2015 г. |
|---|----------------|----------------|
| Брутна балансова стойност към 1 януари | 48,700 | 48,700 |
| Отчетна стойност към 1 януари | 48,700 | 48,700 |
| Брутна балансова стойност към 31 декември | 48,700 | 48,700 |
| Отчетна стойност към 31 декември | 48,700 | 48,700 |

Разпределение. Цялата репутация е разпределена към ЕПБ като отделна единица, генерираща входящи парични потоци, която се очаква да доведе до ползи от синергиите на съответните бизнес комбинации.

5. Материални запаси

| (BGN'000) | 2016 г. | 2015 г. |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Основни материали | 415 | 306 |
| Общо материални запаси | 415 | 306 |

6. Предоставени заем

| (BGN'000) | 2016 г. | 2015 г. |
|---|----------------|----------------|
| Нетекуща част от предоставени заеми: | | |
| Акционери (i) | 12,354 | 4,935 |
| Общо нетекуща част от предоставени заеми | 12,354 | 4,935 |

(i) Акционери

Съгласно договори за заем, Групата е предоставила заеми на акционери към 30.09.2016г. в размер общо на 12,354 хил.лв. (31.12.2015г.: 4,935 хил.лв.).

7. Търговски и други вземания

| (BGN'000) | 2016 г. | 2015 г. |
|--|----------------|----------------|
| Търговски и други вземания | 915 | 7,460 |
| Общо търговски и други вземания | 915 | 7,460 |

Към 30 септември 2016 г. (както и към 31 декември 2015 г.) Групата е заложила търговски вземания като обезпечение по заеми, получени от банки.

8. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти се държат в лева (BGN) и евро (EUR).

| (BGN'000) | 2016 г. | 2015 г. |
|--|----------------|----------------|
| Парични средства в банкови сметки | 1,348 | 5,480 |
| Общо парични средства и парични еквиваленти | 1,348 | 5,480 |

9. Други текущи вземания

| (BGN'000) | 2016 г. | 2015 г. |
|-----------------------------------|--------------|------------|
| Вземания по корпоративен данък | 41 | 45 |
| Други | 4,587 | 63 |
| Общо други текущи вземания | 4,628 | 108 |

10. Акционерен капитал

Дружеството има един клас обикновени акции с номинална стойност 10 лева, като всяка акция дава право на един глас и право на дивиденди. Към 30 септември 2016 г. и 31 декември 2015 г. акционерният капитал се състои от 13,500,000 обикновени акции на обща стойност 13,500,500 лева.

11. Неразпределена печалба

Неразпределената печалба съгласно финансовите отчети е налична за разпределяне при спазване на изискването за задължителните отчисления за законови резерви с получаване на предварителното съгласие на Чешка Експортна Банка.

През отчетния период и за 2015 г. дружеството не е разпределяло дивидент.

12. Текущи и нетекущи провизии

Анализ на провизиите:

| (BGN'000) | 2016 г. | 2015 г. |
|---|------------|------------|
| Нетекущи | | |
| Доходи при пенсиониране | 174 | 174 |
| Общо нетекущи | 174 | 174 |
| Общо други провизии и начисления | 174 | 174 |

Движението в провизиите е както следва:

13. Заеми

Спазване на ангажиментите. Групата има определени ангажименти по получените заеми. Неспазването им може да доведе до отрицателни последствия за Групата, включително увеличаване на разходите по заемите и обявяване на неизпълнение. Към 30 септември 2016 г. Групата изпълнява ангажиментите си.

| (BGN'000) | 2016 г. | 2015 г. |
|---|----------------|----------------|
| Нетекуща част от заеми: | | |
| Чешка Експортна Банка (Чешка Експортна Банка) (i) | 104,430 | 104,430 |
| Общо нетекуща част от заеми | 104,430 | 104,430 |
| Текуща част от заеми | | |
| Чешка Експортна Банка (Чешка Експортна Банка) (i) | 2,203 | 10,960 |
| Общо текуща част от заеми | 2,203 | 10,960 |
| Общо заеми | 106,633 | 115,390 |

Информация за текуща и нетекуща част от заемите:

(i) Чешка Експортна Банка

Чешка Експортна Банка е предоставила финансиране на Групата по следните заеми:

| Заем | Цел | Кредитен лимит | | Дата на падеж |
|-------------|---|-------------------------------|-----------------------|---------------|
| | | Оригинална валута (EUR) | Усвоена сума (EUR) | |
| Заем А | Придобиване на активите от ЕПГ (разпределяне) | 19,879,407 | 19,879,407 | 18.01.2017 |
| Заем В | Придобиване на активите от ЕПГ (разпределяне) | 67,946,985 | 67,946,985 | 30.10.2026 |
| Общо | | 87,826,392 | 87,826,392 | |

Годишният лихвен процент по Заем А е 6-месечен Euribor+0.4%. Годишният лихвен процент по Заем В е 2.1%+CIRR+4.21%. Европейският междубанков процент (Euribor) е ежедневният референтен процент на основата на усреднени лихвени проценти, по които банките предоставят необезпечени средства на други банки на борсовия пазара за търговия с Евро на едро (или на междубанковия пазар). Заеми А и В са гарантирани от дружествата в групата. В горната таблица са отразени датите на падеж за всеки от заемите.

14. Търговски и други задължения

| (BGN'000) | 2016 г. | 2015 г. |
|--|--------------|--------------|
| Търговски задължения | 5,230 | 3,170 |
| Общо търговски и други задължения | 5,230 | 3,170 |

15. Други текущи задължения

| (BGN'000) | 2016 г. | 2015 г. |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Данъчни задължения | 427 | 236 |
| Други задължения | 657 | 1,532 |
| Общо други текущи задължения | 1,084 | 1,768 |

16. Разходи за услуги

| (BGN'000) | 2016 г. | 2015 г. |
|---|--------------|--------------|
| Поддръжка и ремонт на дълготрайни материални активи | 340 | 224 |
| Наеми | 50 | 57 |
| Консултантски и други договори | 1,872 | 2,876 |
| Застраховки | 646 | 663 |
| Такса водоподаване | 1,116 | 841 |
| Такса потребление на вода | 670 | 641 |
| Такса канализация | 165 | 171 |
| Небалансирана енергия | 470 | 553 |
| Други разходи за външни услуги | 123 | 165 |
| Общо разходи за услуги | 5,452 | 6,191 |

17. Други разходи за дейността

| (BGN'000) | 2016 г. | 2015 г. |
|--|--------------|------------|
| Разходи за командировки | 114 | 187 |
| Разходи за безопасна храна | 118 | 120 |
| Представителни разходи | 297 | 296 |
| Данъци и такси | 1,009 | 175 |
| Други разходи | - | 9 |
| Общо други разходи за дейността | 1,538 | 787 |

18. Финансови разходи - нето

| (BGN'000) | 2016 г. | 2015 г. |
|--|----------------|----------------|
| Разходи за лихви по банкови заеми | (3,727) | (3,934) |
| Финансови разходи | (3,727) | (3,934) |
| Приходи от лихви по предоставени заеми | 215 | 83 |
| Финансови приходи | 215 | 83 |
| Нето финансови приходи/разходи | (3,512) | (3,851) |

19. Разход за данъци

| (BGN'000) | 2016 г. | 2015 г. |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Текущ данък | 1,496 | 1,582 |
| Разходи за данъци за годината | 1,496 | 1,582 |

20. Условни ангажменти

Съдебни дела. В определени моменти в обичайния ход на дейност могат да бъдат завеждани дела срещу Групата. На основата на собствените приблизителни оценки и вътрешно и външно професионално консултиране, ръководството смята, че няма да бъдат поети материални загуби по искове, които надвишават провизиите, направени във финансовия отчет.

Данъчно законодателство. Данъчното законодателство в България е предмет на променливи тълкувания и промени, каквито често настъпват. Тълкуването на законодателството от ръководството по отношение на сделките и дейността на Групата може да не бъде прието от данъчните органи.

Данъчните органи в България могат да предприемат по-твърд и сложен подход в тълкуването на законодателството и данъчните проверки. В комбинация с възможното увеличение на усилията по събиране на данъци в отговор на бюджетния натиск, горното може да доведе до увеличаване на нивото и честотата на критичността от страна на данъчните органи. В частност, е възможно сделки и дейности, които не са били оспорвани преди, да бъдат оспорени. В резултат на това могат да се начислят значителни допълнителни данъци, глоби и лихви.

Заложени и блокирани активи

Във връзка с получени банкови заеми към 30.09.2016г. Групата има учредени залози на целите търговски предприятия, ипотека и залог на имоти, машини, съоръжения, залог на вземания от продажби, залог на вземания по застрахователни полици във връзка с дейността и залог на акциите.

Екологични въпроси. Прилагането на екологичните закони във всяка страна, в която Групата извършва дейност, се развива и следователно, непрекъснато се следят новостите, обнародвани от държавните органи. Групата прави периодична преоценка на ангажиментите си по екологичното законодателство. След като задълженията бъдат определени, те се отчитат незабавно. Възможните пасиви, които могат да възникнат в резултат на промени в съществуващите закони и регламенти, граждански спорове или закони, не могат да бъдат оценени, но могат да бъдат съществени. В текущия климат на прилагане на действащите закони Ръководството вярва, че няма значителни задължения за нанасяни щети на околната среда.

Към 30.09.2016 г. Групата не е предоставяла гаранции и поръчителства на трети страни.

Условни ангажменти.

Групата има подписан договор за наем на офис в София. Цената на наемите варира през времето. Договорът е сключен за период, завършващ към 31 декември 2019 и не може да бъде прекратен, освен в нарушение на клаузите от някоя от страните. Годишните плащания съгласно този договор са както следва:

За обезпечаване на задължението по наемната сума Групата е издала в полза на наемодателя банкова гаранция на обща стойност 17 хиляди лева.

21. Бизнес комбинации

През 2016 г. съответно през 2015г. не са извършвани бизнес комбинации.

22. Управление на финансовия риск

Функцията управление на риска в Групата се осъществява по отношение на финансовите рискове, оперативните рискове и законови рискове. Финансовият риск обхваща пазарния риск (включително валутния риск, лихвения риск и друг пазарен риск), кредитния риск и ликвидния риск. Основните цели на функцията управление на финансовия риск е да се определят границите на риска, след това да се определят рисковите експозиции в тези граници. Функциите управление на оперативния и законовия риск са предназначени да осигурят правилното функциониране на вътрешните политики и процедури с цел свеждане до минимум на оперативния и законовия рискове.

Кредитен риск. Кредитният риск представлява рискът клиент да бъде в неизпълнение или да не изпълнява навреме задълженията си към Групата, което да доведе до финансови загуби. Основните финансови активи на Групата са парични средства по разплащателни сметки, паричните наличности, търговските вземания и предоставените заеми. Кредитният риск по ликвидните средства е ограничен поради факта, че насрещните страни са банки с положителен кредитен рейтинг (А до В). Рискът по предоставени заеми е ограничен, тъй като основната част се състои от заеми, предоставени на акционери. Търговските вземания включват голям брой клиенти от различни географски и промишлени сегменти, като Групата контролира кредитния риск, възникващ при неизпълнение на едно или повече дружества на финансови задължения като незначителен и в границите на управляем риск. Вътрешният анализ на структурата на възрастта на търговските задължения не показва значителен размер на просрочени вземания. За случайни клиенти, Групата оценява качеството на кредита на клиентите, като оценява финансовата позиция на клиентите, миналия опит и други фактори като част от програмата за управление на кредитния риск.

Пазарен риск. Групата е изложена на пазарни рискове. Пазарните рискове настъпват от открити позиции в (а) чуждестранна валута, (б) лихвоносни активи и пасиви и (с) продукти собствен капитал, всички които са изложени на общи и специални движения на пазара. Ръководството определя граници на стойността на риска, които могат да бъдат приети и се контролират ежедневно. Прилагането на този подход обаче не предотвратява загуби извън тези граници в случай на по-значителни промени на пазара.

Включената по-долу чувствителност на пазарни рискове се основава на промяната във фактор, докато всички останали фактори се запазват. На практика това не е вероятно да се случи и промените във факторите корелират – промените в лихвения процент например и промените във валутните курсове.

Валутен риск. Валутният риск е рискът финансовите резултати на Групата да бъдат негативно повлияни от промени във валутните курсове, на които е изложена Групата. Групата извършва сделки, деноминирани в чуждестранна валута. Групата не използва деривативи за управление на експозицията на валутен риск като същевременно ръководството на Групата се стреми да смекчи риска, като управлява паричните активи и пасиви в чуждестранна валута на ниво холдинг.

Лихвен риск. Лихвеният риск представлява рискът от промени в плаващите лихвени проценти, което може да се отрази неблагоприятно на финансовия резултат на Групата. Групата не използва деривативи за управление на експозицията на лихвен риск, като същевременно определена част от активите и пасивите на Групата са с фиксиран процент и следователно, това ограничава риска.

Освен това някои от финансовите задължения на Групата са обвързани с нивата на EURIBOR или LIBOR, които се запазват стабилни през предходните няколко години. Към 30 септември 2016 г. и 2015 г. промяната в лихвените нива по заемите на Групата (при условие, че всички останали променливи останат непроменени) няма да доведе до значителна промяна на печалбата за годината след данъчното облагане.

Ликвиден риск. Ликвидният риск е рискът Групата да има затруднения в изпълнение на задълженията си, свързани с финансовите задължения. Групата е изложена на ежедневно изискване за наличие на парични си ресурси. Ръководството извършва ежемесечен мониторинг на прогнозите за паричните потоци на Групата.

Групата търси начин за поддържане на стабилна основа за финансиране, която се състои основно от заемни средства. Ликвидното портфолио на Групата обхваща парични средства и парични еквиваленти. Ръководството оценява, че ликвидното портфолио на паричните средства в брой и в банкови депозити с изключение на блокираните средства може да се реализира в рамките на един ден с цел покриване на непредвиден ликвидационни нужди.

Управление на капитала. Управлението на капитала се осъществява от собствениците на Групата на основа техните изисквания за оптимална капиталова структура на Групата. Групата управлява своята капиталова структура само по отношение на правните изисквания в юрисдикциите, в които Групата извършва дейност.

Ръководството приема собствения капитал, представен в тези консолидирани финансови отчети, с изключение на неконтролираното участие, за капитал на Групата.

23. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Някои от активите и пасивите на групата се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са: финансови активи по справедлива стойност, получени банкови заеми, определни търговски и други вземания и задължения, които се оценяват на повтаряща се база.

Групата прилага основно справедлива стойност Ниво 2 и Ниво 3. За тези активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност във финансовите отчети на повтаряема база, групата прави преценка към датата на всеки отчет дали е необходим трансфер в нивата на йерархия на справедливата стойност на даден актив или пасив в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни.