

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАДМЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

СЪДЪРЖАНИЕ

МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	1
МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. ПРИХОДИ	19
4. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	19
5. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ	19
6. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	20
7. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	21
8. ПОЛОЖИТЕЛНА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА ДЕРИВАТИВИ	22
9. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	22
10. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	23
11. АКТИВИ КЛАСИФИЦИРАНИ КАТО ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА	23
12. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	23
13. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	24
14. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	24
15. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	25
16. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	26
17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	26
18. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	27
19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	28
20. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	36
21. ДРУГИ	37
22. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	37

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 30.06.2017 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 30.06.2017 г. няма назначени служители на трудов договор в Дружеството (31.12.2016 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 междинния финансов отчет

Междинният финансов отчет на ЕМР Каолиново ЕАД за периода от 1 януари до 30 юни 2017 г. е изготвен във всички същесвени 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 2017 г., 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).

Междинният финансов отчет на ЕМР Каолиново ЕАД за периода от 1 януари до 30 юни 2017 г. не е одитиран.

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

За текущата финансова година Дружеството ще приеме всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от СМСС и респективно от КРМСФО, които са уместни за неговата дейност, и които бъдат приети от ЕС до края на финансовата година.

Към датата на одобрение на междинния финансов отчет за периода приключващ на 30.06.2017 г. няма приети от ЕС изменения към съществуващи стандарти и нови разяснения, издадени от СМСС, които да са влезли в сила за текущия отчетен период. От

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2017 г., Дружеството не очаква промени в счетоводната политика на Дружеството.

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 междинен 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 междинен 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 вноса 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 междинния финансов 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 междинния финансов отчет, ако се приложи към отчетната дата.

Междинният финансов отчет е изготвен на база историческата цена, с изключение на деривативите, които се отчитат по справедлива стойност.

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

Данните в междинния финансов 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 междинния финансов отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

2.2. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в междинния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, в междинния отчет за паричните потоци и в междинния отчет за промените в собствения капитал за периода 01.01 – 30.06.2016 г., а в отчета за финансовото състояние – към 31.12.2016 г.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират и/или преизчисляват, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущия период.

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на представяне на междинния финансов 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

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

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 продукция 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 рабати.

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 2017 г. Дружеството е запазило стойностния праг от 700 лв. (2016 г.: 700 лв.), под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третират 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,

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

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 остатъчният 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>2017</u>	<u>2016</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

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

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 2017 г. е 10% (2016 г.: 10%).

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на междинния финансов 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.

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

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 30.06.2017 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2016 г.: 10%).

3. ПРИХОДИ

	<i>01.01 – 30.06.2017 BGN '000</i>	<i>01.01 – 30.06.2016 BGN '000</i>
Приходите <i>включват:</i>		
<i>Продукция:</i>		
Продажби на електроенергия	2,301	2,237
Общо	2,301	2,237

4. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<i>01.01 – 30.06.2017 BGN '000</i>	<i>01.01 – 30.06.2016 BGN '000</i>
Такса за производство на електроенергия	114	109
Сервизно обслужване	72	72
Електроенергия за балансиране	47	60
Такса за достъп до електроразпредел. мрежа	23	23
Консултантски услуги	11	7
Други	55	61
Общо	322	332

5. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

Финансовите приходи включват:

	<i>01.01 – 30.06.2017 BGN '000</i>	<i>01.01 – 30.06.2016 BGN '000</i>
Печалба от преоценка на деривативи (Приложение 8)	73	-
Лихви по предоставен заем на свързани лица	45	-
Общо	118	-

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

<u>Финансовите разходи</u> включват:		
	01.01 – 30.06.2017	01.01 – 30.06.2016
	BGN '000	BGN '000
Лихви по получен банков заем (Приложение 14)	272	292
Банкови такси свързани с банков заем (Приложение 14)	16	17
Общо	288	309

6. 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 30 юни са:

	01.01 – 30.06.2017	01.01 – 30.06.2016
	BGN'000	BGN'000
<u>Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (печалбата или загубата за периода)</u>		
Данъчна печалба за периода	1,239	1,099
Текущ разход за данъци върху печалбата за периода – 10%	(124)	(110)
<i>Отсрочени данъци върху печалбата</i>		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	5	13
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (печалбата периода)	(119)	(97)
	01.01 – 30.06.2017	01.01 – 30.06.2016
	BGN'000	BGN'000
Равнение на разхода за данъци върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат		
<i>Счетоводна печалба преди данъци за периода</i>	1,192	970
Разход за данък върху печалбата – 10 %	(119)	(97)
<i>От непризнати суми за данъчни цели свързани с:</i>		
Увеличения – 2017 г. няма (2016 г.: няма)	-	-
Намаления – 2017 г. няма (2016 г.: няма)	-	-
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (печалбата за периода)	(119)	(97)

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

7. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	<i>Машины и оборудване</i>		<i>Компютърна техника</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2017 BGN '000</i>	<i>2016 BGN '000</i>	<i>2017 BGN '000</i>	<i>2016 BGN '000</i>	<i>2017 BGN'000</i>	<i>2016 BGN'000</i>
Отчетна стойност						
Салдо на 1 януари	24,540	24,540	269	269	24,809	24,809
Придобити	-	-	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-	-	-
Салдо на 30 юни/31 декември	24,540	24,540	269	269	24,809	24,809
Натрупана амортизация						
Салдо на 1 януари	6,379	5,195	250	197	6,629	5,392
Начислена амортизация	592	1,184	19	53	611	1,237
Отписана амортизация	-	-	-	-	-	-
Салдо на 30 юни/31 декември	6,971	6,379	269	250	7,240	6,629
Балансова стойност на 30 юни/ 31 декември	17,569	18,161	-	19	17,569	18,180
Балансова стойност на 1 януари	18,161	19,345	19	72	18,180	19,417
	<i>Земя</i>		<i>Подобрения върху земята</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2017 BGN '000</i>	<i>2016 BGN '000</i>	<i>2017 BGN '000</i>	<i>2016 BGN'000</i>	<i>2017 BGN '000</i>	<i>2016 BGN '000</i>
Отчетна стойност						
Салдо на 1 януари	111	111	281	281	392	392
Придобити	-	-	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-	-	-
Салдо на 30 юни/31 декември	111	111	281	281	392	392
Натрупана амортизация						
Салдо на 1 януари	-	-	67	52	67	52
Начислена амортизация	-	-	6	15	6	15
Отписана амортизация	-	-	-	-	-	-
Салдо на 30 юни/ 31 декември	-	-	73	67	73	67
Балансова стойност на 30 юни/ 31 декември	111	111	208	214	319	325
Балансова стойност на 1 януари	111	111	214	229	325	340

Към 30.06.2017 г. и към 31.12.2016 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 20).

Разходите за амортизация за периода 01.01 – 30.06.2016 г. са в размер на 626 х. лв.

8. ПОЛОЖИТЕЛНА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА ДЕРИВАТИВИ

Към 30 юни 2017 г. и 31 декември 2016 г. справедливата стойност на лихвения суап, възникнал през 2016 г. в резултат на Споразумение за хеджиране на лихвения процент по дългосрочен заем, получен от Нордеа Банк (Приложение 14) е положителна и представлява деривативен финансов актив за Дружеството в размер на 167 хил. лв. (31.12.2016 г.: 94 х. лв.).

9. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Търговските вземания включват:

	30.06.2017	31.12.2016
	BGN '000	BGN '000
Вземания от клиенти по продажби в страната	655	204
Предплатени разходи	5	5
Общо	660	209

Вземанията от клиенти 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.

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

10. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства и парични еквиваленти в размер на 2,744 х. лв. (31.12.2016 г.: 5,282 х. лв.) включват налични парични средства по разплащателните сметки на Дружеството.

	30.06.2017	31.12.2016
	BGN '000	BGN '000
Парични средства в лева	1,680	4,220
Парични средства във валута, в т.ч.:	76	73
в евро - 39 х. евро (31.12.2016 г.: 37 х. евро)	76	73
Блокирани парични средства, в т.ч.:	988	989
в евро – 505 х. евро (31.12.2016 г.: 506 х. евро)	988	989
Общо	2,744	5,282

Блокираните парични средства представляват депозирана по специална сметка в банка сума за покриване на една следваща вноска, включително дължимата за периода лихва, съгласно договор за банков заем (Приложение 14).

11. АКТИВИ КЛАСИФИЦИРАНИ КАТО ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА

Към 30.06.2017 г. и 31.12.2016 Дружеството притежава активи класифицирани като държани за продажба с отчетна стойност 114 х. лв., които са обезценени до нула през предходни отчетни периоди.

12. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	30.06.2017	31.12.2016
	BGN '000	BGN '000
Платен депозит	11	11
Вземания по съдебни дела	28	-
Предплатени разходи	20	-
Общо	59	11

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

13. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	30.06.2017	31.12.2016
	BGN '000	BGN '000
Основен акционерен капитал	6,913	6,913
Законови резерви	691	691
Неразпределена печалба	1,073	2,895
Общо	8,677	10,499

Основен капитал

Към 30.06.2017 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 (31.12.2016 г.: 6,913 х. лв.).

Към 30.06.2017 г. и към 31.12.2016 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 20).

Законови резерви

Към 30.06.2017 г. законовите резерви на Дружеството са в размер на 691 х. лв. (31.12.2016 г. – 691 х. лв.). Законовите резерви са формирани съгласно решение на едноличния собственик на капитала на Дружеството от 15.06.2015 г.

14. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Към 30.06.2017 г. и 31.12.2016 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

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

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 :

	30.06.2017	31.12.2016
	BGN '000	BGN '000
Дългосрочна част	11,222	11,845
Краткосрочна част	1,338	1,340
<i>в т. ч. лихва</i>	<u>92</u>	<u>93</u>
Общо	<u>12,560</u>	<u>13,185</u>

15. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата са свързани със следните отчетни обекти:

	<i>Временна разлика</i>	<i>Данък</i>	<i>Временна разлика</i>	<i>Данък</i>
	<i>01.01 - 30.06.2017</i>	<i>01.01 - 30.06.2017</i>	<i>01.01 - 30.06.2016</i>	<i>01.01 - 30.06.2016</i>
	<u>BGN '000</u>	<u>BGN '000</u>	<u>BGN '000</u>	<u>BGN '000</u>
Дериватив	(73)	(7)	-	-
Имоти, машини, оборудване	<u>121</u>	<u>12</u>	<u>130</u>	<u>13</u>
Общо икономия от отсрочени данъци върху печалбата	<u>48</u>	<u>5</u>	<u>130</u>	<u>13</u>

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

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

<i>Отсрочени данъчни активи и пасиви</i>	<i>Салдо на 1 януари 2017 г.</i>	<i>Признати в печалбата за периода</i>	<i>Салдо на 30 юни 2017 г.</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Имоти, машини, оборудване	(151)	12	(139)
Обезценка на активи, държани за продажба	12	-	12
Обезценка на търговски вземания	2	-	2
Дериватив	(9)	(7)	(16)
Общо	(146)	5	(141)

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.

16. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<i>30.06.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици от страната	29	222
Общо	29	222

Към 30.06.2017 г. и 31.12.2016 г. търговските задължения към доставчиците са текущи и безлихвени.

17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	<i>30.06.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Данък върху добавената стойност	103	10
Данък върху печалбата за периода	65	31
Държавна такса по чл.36Е, ал.2 ЗЕ по Закона за енергетиката	27	8
	195	49

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

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

18. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

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

Сделките със свързани лица са по договорени условия.

През 2017 година Дружеството не е получило управленски услуги от едноличния собственик. (през 2016 г. – 20 х. лв.).

През 2017 година Дружеството е разпределило цялата си неразпределена печалба от минали години в размер на 2,895 х. лв. като дивидент на Енииг Ринюбълс А/С, Кралство Дания. (2016 г.: 1,637 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.

На 26.01.2017 г. е преведен първия първия транш по отпуснатия от ЕМР Каолиново ЕАД заем на Енииг Ринюбълс А/С, Кралство Дания. Размерът на отпуснатия заем е 1,500 х. евро. На 28.04.2017 г. е взето решение за разпределяне на дивидент в размер на 2,895 х. лв., като сумата на задължението за дивидент е прихваната с вземането по отпуснатия заем към Енииг Ринюбълс А/С. Главницата на отпуснатия заем възлиза на 39 х. лв. към 30.06.2017 г. Начислените приходи от лихви по заема за отчетния периода са в размер на 45 х. лв.

	<u>30.06.2017</u>	<u>2016</u>
	<u>BGN '000</u>	<u>BGN '000</u>
Получени услуги, в т.ч.:	-	<u>20</u>
- управленски	-	20
Разпределение на печалбата за:	<u>2,895</u>	<u>1,637</u>
- дивиденти	2,895	1,637
Предоставен заем	<u>2,979</u>	-
- предоставен заем - главница	2,934	-
- предоставен заем - лихва	45	-

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

19. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Структура на финансовите активи и пасиви на Дружеството 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:

Кредити и вземания**30 юни 2017****BGN'000****Финансови активи**

Положителна справедлива стойност на деривативи	167
Вземания от свързани лица	84
Търговски вземания	655
Парични средства и парични еквиваленти	2,744
Общо	3,650

30 юни 2017**Други финансови пасиви
BGN'000****Финансови пасиви**

Банкови заеми	12,560
Търговски задължения	29
Общо	12,589

Кредити и вземания**31 декември 2016****BGN'000****Финансови активи**

Положителна справедлива стойност на деривативи	94
Търговски вземания	204
Парични средства и парични еквиваленти	5,282
Общо	5,580

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

*31 декември 2016**Други финансови
пасиви
BGN'000***Финансови пасиви**

Банкови заеми	13,185
Търговски задължения	222
Общо	13,407

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 заемен 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 30 юни 2017 година, финансовите активи и пасиви на Дружеството са деноминирани в лева.

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

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

30 юни 2017	<i>в EUR</i>	<i>в български лева</i>	<i>Общо</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Финансови активи			
Положителна справедлива стойност на деривативи	167	-	167
Вземания от свързани лица	84	-	84
Търговски вземания	-	655	655
Парични средства и парични еквиваленти	1,064	1,680	2,744
	<u>1,315</u>	<u>2,335</u>	<u>3,650</u>
Финансови пасиви			
Банкови заеми	12,560	-	12,560
Търговски задължения	-	29	29
	<u>12,560</u>	<u>29</u>	<u>12,589</u>

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>
Финансови активи			
Положителна справедлива стойност на деривативи	94	-	94
Търговски вземания	-	204	204
Парични средства и парични еквиваленти	1,062	4,220	5,282
	<u>1,156</u>	<u>4,424</u>	<u>5,580</u>
Финансови пасиви			
Банкови заеми	13,185	-	13,185
Търговски задължения	-	222	222
	<u>13,185</u>	<u>222</u>	<u>13,407</u>

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

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

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, търговски вземания и предоставен заем.

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 матурирнетните 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.

Матуриретен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на Дружеството, групирани по остатъчен матуриртет, определен спрямо договорения матуриртет към датата на отчета за финансовото състояние. Таблицата е изготвена на база на

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

договорените недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането и респ. задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

30 юни 2017 г.	<i>на</i>	<i>до 1 м.</i>	<i>1-3 м.</i>	<i>3-12 м.</i>	<i>над 12 м.</i>	<i>Общо</i>
	<i>виждане</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Финансови активи						
Предоставен заем	84	-	-	-	-	84
Положителна справедлива стойност на деривативи	-	-	-	-	167	167
Търговски вземания	-	655	-	-	-	655
Парични средства и парични еквиваленти	2,744	-	-	-	-	2,744
	2,744	655	-	-	167	3,650

30 юни 2017 г.	<i>на</i>	<i>до 1 м.</i>	<i>1-3 м.</i>	<i>3-12 м.</i>	<i>над 12 м.</i>	<i>Общо</i>
	<i>виждане</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Финансови пасиви						
Банкови заеми	-	-	-	1,778	13,489	15,267
Търговски задължения	-	29	-	-	-	29
	-	29	-	1,778	13,489	15,296

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

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

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 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.

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

Лихвен анализ

31 юни 2017	<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>
Финансови активи				
Предоставен заем	-	-	84	84
Положителна справедлива стойност на деривативи	167	-	-	167
Търговски вземания	655	-	-	655
Парични средства и парични еквиваленти	-	2,744	-	2,744
	822	2,744	84	3,650
Финансови пасиви				
Банкови заеми	-	12,560	-	12,560
Търговски задължения	29	-	-	29
	29	12,560	-	12,589
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>
Финансови активи				
Положителна справедлива стойност на деривативи	94	-	-	94
Търговски вземания	204	-	-	204
Парични средства и парични еквиваленти	-	5,282	-	5,282
	298	5,282	-	5,580
Финансови пасиви				
Банкови заеми	-	13,185	-	13,185
Търговски задължения	222	-	-	222
	222	13,185	-	13,407

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2017 година

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.

В следващата таблица са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към 30 юни/ 31 декември:

	2017	2016
	BGN'000	BGN'000
Общо дългов капитал	12,560	13,185
<i>в т.ч.:</i>		
- задължения по получени банкови заеми	12,560	13,185
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	(2,744)	(5,282)
Нетен дългов капитал	9,816	7,903
Собствен капитал	8,677	10,499
Общо капитал	18,493	18,402
<i>Съотношение на задлъжнялост</i>	<i>0.53</i>	<i>0.43</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.

20. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**Издадени гаранции**

Към 30.06.2017 г. и 30.12.2016 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 (ГИЕК) (Приложение 14).

Залози

Към 30.06.2017 г. и към 31.12.2016 г. има учредени:

- Особен залог върху търговско предприятие ЕМР Каолиново ЕАД, в това число и върху недвижимите имоти, собственост на Дружеството (Приложения 7 и 13). Залогът е учреден по силата на договор в полза на Нордеа Банк Норге АСА, град Осло, Кралство Норвегия, впоследствие заложен 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 заложен кредитор е променен на Нордеа Банк Данмарк АС, Кралство Дания, град Копенхаген (Приложение 13).

21. ДРУГИ*Съдебни дела, по които Дружеството е ищец*

Към 30.06.2017 г. и 31.12.2016 г. 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. Дружеството претендира допълнителна законна лихва за периода от 31.12.2016 г. до датата на окончателното решение на съда, която се изчислява от съда. Следващото заседание на съда е насрочено за 23.10.2017 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.

22. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Към датата на одобряване за издаване и подписване на този междинен финансов отчет няма настъпили значими събития след края на отчетния период, които да оказват влияние върху финансовите отчети или върху бъдещите дейности на Дружеството.