

Име на дружеството: **ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**

Съвет на директорите: Рене Руд Буди
Микел Абилдруп
Рике Гаммелтофт
Лесе Иде Холст

Изпълнителен директор: Рене Руд Буди

Съставител: АФА ООД

Адрес на управление: гр. София 1113, район Изгрев
ул. Тинтява 13Б, ет.6

Юристи: Адв. др-во Пенков, Марков и партъори

Обслужващи банки: SOCIETE GENERALE
ЕКСПРЕСБАНК



ЕМР КАОЛИНОВО ЕАДМЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 01 януари до 30 юни 2016 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	18
4. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	19
5. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	19
6. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	20
7. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	21
8. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	22
9. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	22
10. АКТИВИ КЛАСИФИЦИРАНИ КАТО ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА	23
11. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	23
12. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	23
13. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	24
14. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	25
15. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	25
16. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	26
17. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	26
18. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	27
19. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	34
20. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	35

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДУНАРОДЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

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. 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 30.06.2016 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.

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 30.06.2016 г. няма назначени служители на трудов договор в Дружеството (30.06.2015 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 междинния финансов отчет**

Междинният финансов отчет на ЕМР Каолиново ЕАД за периода от 01 януари до 30 юни 2016 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 2016 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз и приложими в Република България.

За текущата финансова година Дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респективно от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

В резултат на 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.

Тези стандарти и тълкувания включват:

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

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

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО13, МСС16, 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),
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения – прието от ЕС на 23 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Изясняване на допустимите методи за амортизация - прието от ЕС на 2 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – прието от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност - прието от ЕС на 24 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване - прието от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети - прието 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 2012-2014), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки - приети от ЕС на 15 декември 2015 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

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

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 стандарти и изменения на съществуващи стандарти, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – Европейската комисия е взела решение да не

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;

- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- Изменения 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 (обсъждането на измененията е отложено; не е предвидена конкретна дата за приемането на измененията);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Инвестиционни предприятия - Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода - Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г.);
- Изменения на МСС 7 Отчет за паричните потоци – Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г.);
- Разяснения към МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.);
- Изменения на МСФО 2 Плащания на база акции – Класификация и оценка на транзакциите за плащания на база акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.).

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

В същото време, 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.

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016
година

Финансовите отчети са изготвени на база историческата цена.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета 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 (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни).

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 – 30.06.2015 г., а в отчета за финансовото състояние – към 31.12.2015 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 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 третираат 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 иrabати.

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).

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 остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно,

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДУИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

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. Ползният 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

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

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/ периода).

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. 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. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

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 съществена част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Дружеството продължава да държи съществена 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.

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.

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

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

Ръководството на Дружеството счита, че справедливата стойност на финансовите инструменти е близка до тяхната балансова стойност.

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.

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 приспадат 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).

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

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 30.06.2016 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (30.06.2015 г.: 10%).

3. ПРИХОДИ

	<i>01.01 – 30.06.2016 BGN '000</i>	<i>01.01 – 30.06.2015 BGN '000</i>
Приходите <i>включват:</i>		
<i>Производство:</i>		
Продажби на електроенергия	2,237	2,233
Общо	2,237	2,233

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДУНАРОДЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

4. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<i>01.01 – 30.06.2016 BGN '000</i>	<i>01.01 – 30.06.2015 BGN '000</i>
Такса за производство на електроенергия	109	-
Сервизно обслужване	72	72
Електроенергия за балансиране	60	94
Застраховки	20	20
Такса за достъп до електроразпределителната мрежа	23	8
Охрана	13	13
Местни данъци и такси	9	-
Одит и счетоводни услуги	7	6
Консултантски услуги и др. д-ри	7	29
Електроенергия	6	6
Банкови такси	4	2
Други	2	2
Общо	332	252

5. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИФинансовите разходи включват:

	<i>01.01 – 30.06.2016 BGN '000</i>	<i>01.01 – 30.06.2015 BGN '000</i>
Лихви по получен банков заем (Приложение 13)	292	330
Банкови такси свързани с банков заем (Приложение 13)	17	19
Отрицателни валутни курсови разлики	-	1
Общо	309	350

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДУНАРОДЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

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:

	<i>01.01 – 30.06.2016 BGN'000</i>	<i>01.01 – 30.06.2015 BGN'000</i>
<u>Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (печалбата или загубата за периода)</u>		
Данъчна печалба за периода	1,099	819
Текущ разход за данъци върху печалбата за периода – 10%	(110)	(82)
 <i>Отсрочени данъци върху печалбата</i>		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	13	(19)
 Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (печалбата за периода)		
	(97)	(101)
 Равнение на разхода за данъци върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат		
<i>Счетоводна печалба преди данъци за периода</i>	970	1,005
Разход за данък върху печалбата – 10 %	(97)	(101)
 Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (печалбата за периода)		
	(97)	(101)

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДУНАРОДЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

7. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	<i>Машини 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>
Отчетна стойност						
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	-	-	-	-	-	-
Салдо на 30 юни/31 декември	<u>24,540</u>	<u>24,540</u>	<u>269</u>	<u>269</u>	<u>24,809</u>	<u>24,809</u>
Натрупана амортизация						
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	592	1,184	27	53	619	1,237
Отписана амортизация	-	-	-	-	-	-
Салдо на 30 юни/ 31 декември	<u>5,787</u>	<u>5,195</u>	<u>224</u>	<u>197</u>	<u>6,011</u>	<u>5,392</u>
Балансова стойност на 30 юни/ 31 декември	<u>18,753</u>	<u>19,345</u>	<u>45</u>	<u>72</u>	<u>18,798</u>	<u>19,417</u>
Балансова стойност на 1 януари	<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>
Отчетна стойност						
Салдо на 1 януари	<u>111</u>	<u>111</u>	<u>281</u>	<u>281</u>	<u>392</u>	<u>392</u>
Придобити	-	-	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-	-	-
Салдо на 30 юни/ 31 декември	<u>111</u>	<u>111</u>	<u>281</u>	<u>281</u>	<u>392</u>	<u>392</u>
Натрупана амортизация						
Салдо на 1 януари	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52</u>	<u>37</u>	<u>52</u>	<u>37</u>
Начислена амортизация	-	-	7	15	7	15
Отписана амортизация	-	-	-	-	-	-
Салдо на 30 юни/ 31 декември	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>59</u>	<u>52</u>	<u>59</u>	<u>52</u>
Балансова стойност на 30 юни/ 31 декември	<u>111</u>	<u>111</u>	<u>222</u>	<u>229</u>	<u>333</u>	<u>340</u>
Балансова стойност на 1 януари	<u>111</u>	<u>111</u>	<u>229</u>	<u>244</u>	<u>340</u>	<u>355</u>

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДУНАРОДЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

Разходите за амортизации за периода 01.01 – 30.06.2015 г. са общо в размер на 626 хил. лв.

Към 30.06.2016 г. и към 30.06.2015 г. върху недвижимите имоти, собственост на Дружеството, има учреден особен залог в полза на банка за получен банков заем (Приложение 19).

8. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Търговските вземания към 31 декември включват:

	30.06.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Вземания от клиенти по продажби в страната	636	263
Предплатени разходи	6	6
Общо	642	269

Вземанията от клиенти към 30 юни 2016 г. и към 31 декември 2015 г. 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.

9. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства и парични еквиваленти към 30 юни в размер на 2,783 х. лв. (31.12.2015 г.: 3,917 х. лв.) включват налични парични средства по разплащателните сметки на Дружеството.

	30.06.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Парични средства в лева	1,725	659
Парични средства във валута, в т.ч.:	50	2,250
в евро - 26 х. евро (31.12.2015 г.: 1,150 х. евро)	50	2,250
Блокирани парични средства, в т.ч.:	1,008	1,008
в евро - 515 х. евро (31.12.2015 г.: 515 х. евро)	1,008	1,008
Общо	2,783	3,917

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

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 13).

10. АКТИВИ КЛАСИФИЦИРАНИ КАТО ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА

Към 30.06.2016 г. Дружеството притежава активи класифицирани като държани за продажба с отчетна стойност 114 х. лв., които са обезценени до нула, по преценка на ръководството за справедливата им стойност, намалена с разходи по продажбата, към тази дата (31.12.2015 г.: 114 х. лв.).

11. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

	<i>30.06.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Платен депозит	11	11
Предплатени разход за застраховка	21	-
Платени такси по съдебно дело	22	-
Други вземания	-	1
Общо	54	12

Предплатените разходи се признават като текущи разходи на равни месечни части за периода, за които са предплатени.

12. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	<i>30.06.2016</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	873	1,637
Общо	8,477	9,241

Основен капитал

Към 30.06.2016 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.).

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

Към 30.06.2016 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 банка за получен банков заем (Приложение 19).

Законови резерви

Към 30.06.2016 г. законовите резерви на Дружеството са в размер на 691 х. лв. (31.12.2015г. – 691 х. лв.). Законовите резерви са формирани съгласно решение на едноличния собственик на капитала на Дружеството от 15.06.2015 г.

13. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Към 30.06.2016 г. и 31.12.2015 г. Дружеството има получен дългосрочен заем от банка в Кралство Дания. 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;
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 българска банка за 15% от стойността на кредита и предоставена гаранция от GIEK за 85% от стойността на кредита.
Падеж:	30.04.2027 г.

Задължение по банковия заем :

	30.06.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Дългосрочна част	12,457	13,091
Краткосрочна част	1,351	1,351
<i>в т. ч. лихва</i>	<i>94</i>	<i>104</i>
Общо	13,808	14,442

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДУНАРОДЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

14. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 30 юни са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние:

	<i>Временна разлика 01.01 - 30.06.2016 BGN '000</i>	<i>Данък 01.01 - 30.06.2016 BGN '000</i>	<i>Временна разлика 01.01 - 30.06.2015 BGN '000</i>	<i>Данък 01.01 - 30.06.2015 BGN '000</i>
Данъчна загуба	-	-	(315)	(32)
Имоти, машини, оборудване	130	13	259	26
Обезценка на активи, държани за продажба	-	-	114	12
Обезценка на търговски вземания	-	-	23	2
Общо приходи по отсрочени данъци върху печалбата	130	13	81	8

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

<i>Отсрочени данъчни активи и пасиви</i>	<i>Салдо на 1 януари 2016 г. BGN '000</i>	<i>Признати в печалбата за периода BGN '000</i>	<i>Салдо на 30 юни 2016 г. BGN '000</i>
Имоти, машини, оборудване	(177)	13	(164)
Обезценка на активи, държани за продажба	12	-	12
Обезценка на вземания	2	-	2
Общо	(163)	13	(150)

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.

15. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<i>30.06.2016 BGN '000</i>	<i>31.12.2015 BGN '000</i>
Задължения към доставчици от страната	33	32
Общо	33	32

Към 31 декември търговските задължения към доставчиците са текущи и безлихвени.

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДУДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

16. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	30.06.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
Данък върху добавената стойност	99	37
Данък върху печалбата	17	29
Държавна такса по чл.36Е, ал.2 ЗЕ по Закона за енергетиката	26	11
	<u>142</u>	<u>77</u>

Задълженията за данъци са текущи и се погасяват в законовите срокове.

17. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

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

През отчетния период Дружеството не е получавало управленски услуги от едноличния собственик. (през периода 01.01 – 30.06.2015 г. – 10 х. лв.). Сделките със свързани лица са по договорени условия.

През отчетния период Дружеството е разредило цялата си неразпределена печалба от минали години в размер на 1,637 х. лв. като дивидент на Енергимид Ринюъбълс А/С, Кралство Дания. (през периода 01.01 – 30.06.2015 г.: 402 х. лв.).

	30.06.2016	30.06.2015
	BGN '000	BGN '000
Получени услуги, в т.ч.:	<u>-</u>	<u>10</u>
- управленски	-	10
Разпределени дивиденти от печалбата, в т.ч.:	<u>1,637</u>	<u>402</u>
- дивиденти от печалбата	1,637	402

Към 30.06.2016 г. и към 31.12.2015 г. задълженията за управленски услуги и за разпределени дивиденти към свързаните лица са погасени.

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАДПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДУНАРОДЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016
година**18. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК**

Структура на финансовите активи и пасиви на Дружеството за отчетния период по категории е посочена по-долу. Тя включва всички финансови активи в една група – “кредити и вземания” и всички финансови пасиви в една група – “други финансови пасиви”:

	<i>Кредити и вземания</i>
	<i>BGN'000</i>
30 юни 2016	
Финансови активи	
Търговски вземания	642
Парични средства и парични еквиваленти	2,783
Общо	3,425

	<i>Други финансови пасиви</i>
	<i>BGN'000</i>
30 юни 2016	
Финансови пасиви	
Банкови заеми	13,808
Търговски задължения	33
Общо	13,841

	<i>Кредити и вземания</i>
	<i>BGN'000</i>
31 декември 2015	
Финансови активи	
Търговски вземания	269
Парични средства и еквиваленти	3,917
Общо	4,186

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

В хода на обичайната си стопанска дейност Дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен валутен риск (включващ

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДУНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

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 30.06.2016 г. и към 31.12.2015 г., финансовите активи и пасиви на Дружеството са деноминирани в лева.

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

30 юни 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			
Търговски вземания	-	642	642
Парични средства и парични еквиваленти	1,058	1,725	2,783
	1,058	2,367	3,425
Финансови пасиви			
Банкови заеми	13,808	-	13,808
Търговски задължения	-	33	33
	13,808	33	13,841

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАДПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016
година

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>
Финансови активи			
Търговски вземания	-	269	269
Парични средства и парични еквиваленти	3,258	659	3,917
	<u>3,258</u>	<u>928</u>	<u>4,186</u>
Финансови пасиви			
Банкови заеми	14,442	-	14,442
Търговски задължения	-	32	32
	<u>14,442</u>	<u>32</u>	<u>14,474</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 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. Неговата политика е, че отсрочени плащания (продажби на кредит) се предлагат само на клиенти, които имат добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на кредитните условия. 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

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

се извършва равнение и анализ. В случай на забави се блокират продажбите към некоректните платци и се изисква незабавно плащане.

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 матурирещите 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.

Матурирещ анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на Дружеството, групирани по остатъчен матурирещ, определен спрямо договорения матурирещ 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 МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

30 юни 2016 г.	на виждане BGN'000	до 1 м. BGN'000	1-3 м. BGN'000	3-12 м. BGN'000	над 12 м. BGN'000	Общо BGN'000
Финансови активи						
Търговски вземания	-	639	3	-	-	642
Парични средства и парични еквиваленти	2,783	-	-	-	-	2,783
	<u>2,783</u>	<u>639</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,425</u>

30 юни 2016 г.	на виждане BGN'000	до 1 м. BGN'000	1-3 м. BGN'000	3-12 м. BGN'000	над 12 м. BGN'000	Общо BGN'000
Финансови пасиви						
Банкови заеми	-	-	-	1,351	12,457	13,808
Търговски задължения	-	33	-	-	-	33
	<u>-</u>	<u>33</u>	<u>-</u>	<u>1,351</u>	<u>12,457</u>	<u>13,841</u>

31 декември 2015 г.	на виждане BGN'000	до 1 м. BGN'000	1-3 м. BGN'000	3-12 м. BGN'000	над 12 м. BGN'000	Общо BGN'000
Финансови активи						
Търговски вземания	-	266	3	-	-	269
Парични средства и парични еквиваленти	3,917	-	-	-	-	3,917
	<u>3,917</u>	<u>266</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,186</u>

31 декември 2015 г..	на виждане BGN'000	до 1 м. BGN'000	1-3 м. BGN'000	3-12 м. BGN'000	над 12 м. BGN'000	Общо BGN'000
Финансови пасиви						
Банкови заеми	-	-	-	1,351	13,091	14,442
Търговски задължения	-	32	-	-	-	32
	<u>-</u>	<u>32</u>	<u>-</u>	<u>1,351</u>	<u>13,091</u>	<u>14,474</u>

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

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

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.

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

Лихвен анализ

30 юни 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				
Търговски вземания	642	-	-	642
Парични средства и парични еквиваленти	-	2,783	-	2,783
	642	2,783	-	3,425
Финансови пасиви				
Банкови заеми	-	13,808	-	13,808
Търговски задължения	33	-	-	33
	33	13,808	-	13,841
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>
Финансови активи				
Търговски вземания	269	-	-	269
Парични средства и парични еквиваленти	-	3,917	-	3,917
	269	3,917	-	4,186
Финансови пасиви				
Банкови заеми	-	14,442	-	14,442
Търговски задължения	32	-	-	32
	32	14,442	-	14,474

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 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 :

	30.06.2016	31.12.2015
	BGN'000	BGN'000
Общо дългов капитал	13,808	14,442
<i>в т.ч.:</i>		
- задължения по получени банкови заеми	13,808	14,442
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	<u>(2,783)</u>	<u>(3,917)</u>
Нетен дългов капитал	11,025	10,525
Собствен капитал	8,477	9,241
Общо капитал	19,502	19,766
<i>Съотношение на задлъжнялост</i>	<i>0.57</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.

19. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**Издадени гаранции**

Към 30.06.2016 г. и 31.12.2015 г. като обезпечение по договора за банков заем от банка в Кралство Дания има издадени гаранции от българска банка и от Норвежкия институт за гарантиране на експортни кредити (GIEK) (Приложение 13).

Залози

Към 30.06.2016 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 8 и 13). Залогът е учреден по силата на договор в полза на банка в Норвегия, впоследствие зложния кредитор е променен на банка в Кралство Дания;
- Залог върху всички 6,913,000 акции от капитала на ЕМР Каолиново ЕАД в полза на банка в Кралство Норвегия, впоследствие зложния кредитор е променен на банка в Кралство Дания (Приложение 12).

Съдебни дела

Към 30.06.2016 г. ЕМР Каолиново ЕАД е страна по търговско дело, заведено срещу негови контрагенти, с неблагоприятен изход пред втората инстанция, в резултат на което дружеството е осъдено да заплати съдебни и правни разноски в размер на 88 х. лв., направени от ответните страни. Към 30.06.2016 г. и към датата на одобрение на финансовия отчет, делото все още не е приключило с окончателно решение от съда. Поради

ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за периода от 1 януари до 30 юни 2016 година

спецификата и сложността на казуса, а също и липсата все още не само на унифицирана съдебна практика от такъв тип, както и произнасяне от ВКС по дела с такъв специфичен предмет, много трудно може да се направи надеждна прогноза за изхода на делото, както и за вероятността от понасяне от страна на Дружеството на разноси по делото. Поради това, ръководството на Дружеството не е начислило счетоводна провизия за отчетния период за евентуални разноси по търговското дело.

20. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

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