

Фри Енерджи Проджект Орешец ЕАД

Годишен доклад за дейността и финансов отчет

31 декември 2016 г.

СЪДЪРЖАНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ i
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ii
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР xix
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД 1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 2
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 4
1. Корпоративна информация 5
2.1 База за изготвяне 5
2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания 5
2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики 7
2.4 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано 13
2.5 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения 15
3. Приходи и разходи 16
4. Данък върху доходите 17
5. Имоти и оборудване 18
6. Платени аванси 19
7. Парични средства 19
8. Основен капитал 19
9. Оповестяване на свързани лица 19
10. Ангажименти и условни задължения 21
11. Цели и политики за управление на финансовия риск 21
12. Йерархия на справедливата стойност 23
13. Финансови инструменти 24
14. Събития след края на отчетния период 24

ФРИ ЕНЕРДЖИ ПРОДЖЕКТ ОРЕШЕЦ ЕАД

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Съвет на директорите

Димитър Малкочев Димитров
Леон Връшка
Либор Кичмер

Седалище и адрес на управление

БенчМарк Бизнес център
бул. „Цариградско шосе" №159
1784 София

Регистър и регистрационен номер

Вписано в Търговския регистър пр Агенцията по вписванията под ЕИК 201260227

Обслужваща банка

Първа инвестиционна банка АД
ИНГ Банк Н.В. – клон София

Одитор

„Ърнст и Янг Одит" ООД
Полиграфия офис център
Бул. Цариградско шосе 47А, ет.4
София 1124

ФРИ ЕНЕРДЖИ ПРОДЖЕКТ ОРЕШЕЦ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

1.Обща информация

„Фри Енерджи Проджект Орешец" ЕАД („**Дружеството**") е едноличено акционерно дружество, надлежно учредено и валидно съществуващо съгласно законите на Република България, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 201260227, ИН по ЗДДС BG 201260227. „Фри Енерджи Проджект Орешец" ЕАД е 100 % собственост на ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс, Б.В., частно дружество с ограничена отговорност, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Нидерландия, със седалище и адрес на управление: Кралство Нидерландия, 1101 CA, Амстердам 7X, Хогейлвег. Едноличният собственик на капитала на ЧЕЗ Българиън Инвестмънст B.V. е ЧЕЗ а.с., Чешка Република, Прага 4, ул. Духова 2/1444.

Към 01.01.2016 г. Дружеството е със седалище в гр. София и адрес на управление: гр. София 1784, район Младост, бул. „Цариградско шосе" № 159, БенчМарк Бизнес Център.

До края на 2016 г. не са извършвани промени в седалището и адреса на управление на Дружеството.

Предметът на дейност на „Фри Енерджи Проджект Орешец " ЕАД е:

Производство, изграждане и експлоатация на енергийни системи и паркове, свързани с възобновяеми енергийни източници; производство и търговия с енергия от възобновяеми енергийни източници; закупуване на недвижими имоти с цел застрояване, отдаване под наем или продажба; строителни и предприемачески услуги; маркетингови проучвания, консултантска дейност; внос и износ; търговско представителство и посредничество на български и чуждестранни физически и юридически лица, както и всяка друга дейност, която не е забранена от българското законодателство.

Дружеството притежава регистриран капитал в размер на 160 200 лв., разпределени в 1 602 поименни налични акции, всяка с номинална стойност 100 лв.

СТРУКТУРА НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ			
Акционери	**Процент**	**Брой акции**	**Номинална стойност (в лв.)**
ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс, B.V., Кралство Нидерландия	100,00 %	1 602	100 лв.

1.1.Бизнес цели на компанията

Дружеството да продължава устойчивата си производителност от експлоатация на фотоволтаичният парк с мощност 4.879 MW, който е въведен в експлоатация.през Април 2012 г. Основните бизнес цели на Дружеството са да бъде надежден производител на електрическа енергия и да прави регулярни плащания към заемодателя си ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс, Б.В.

Главните рискове, пред които то е изправено са нормативните промени, които увеличават разходите или намаляват приходите на производителите на електрическа енергия от възобновяеми източници: такава е последната промяна в Закона за енергетиката, която задължава производителите на електрическа енергия от 24.07.2015 г. да правят вноски във „Фонд сигурност на електроенергийната система" в размер на 5% от приходите от произведената електрическа енергия. Вноските се превеждат по сметка на Министерството на енергетиката.

1.2.УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството е с едностепенна система на управление – негови органи са Едноличен собственик на капитала и Съвет на директорите.

Към 01.01.2016 г. Съветът на директорите на Дружеството се състои от следните членове: Димитър Малкочев Димитров, Петър Баран и Катержина Скалицка.

С решение на Едноличния собственик на Капитала на Дружеството от 10.03.2016 г. са приети персонални промени в състава на Съвета на директорите, като г-жа Катержина Скалицка е освободена като член на Съвета на директорите на Дружеството и г-н Либор Кичмер е назначен за член на Съвета на директорите на Дружеството. Посочената персонална промяна е вписана в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 29.03.2016 г.

С решение на Едноличния собственик на капитала на Дружеството от 02.11.2016 г. са приети персонални промени в състава на Съвета на директорите на Дружеството, като г-н Петър Баран е освободен като член на Съвета на директорите на Дружеството и г-н Леон Връшка е назначен за член на Съвета на директорите на Дружеството. Посочената персонална промяна е вписана в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 11.11.2016 г.

До края на 2016 г. не са извършвани други промени в състава на Съвета на директорите.

Към 12.01.2017 г. Съветът на директорите на Дружеството се състои от следните членове: Димитър Малкочев Димитров, Либор Кичмер и Леон Връшка.

Към 01.01.2016 г. Изпълнителен директор на Дружеството е г-н Димитър Малкочев, а Председател на Съвета на директорите е г-жа Катержина Скалицка. С решение на Съвета на директорите от 21.03.2016 г. г-н Либор Кичмер е избран за Председател на Съвета на директорите.

Информация за членовете на Съвета на директорите на Дружеството съгласно изискванията на чл. 247, ал. 2 от Търговския закон

1. Възнагражденията, получени от членовете на Съвета на директорите са в размер на 15 хил. лева

2. Членовете на Съвета на директорите през 2016 година не са придобивали, притежавали или прехвърляли акции на Дружеството.

3. Членовете на Съвета на директорите през 2016 година не са имали права да придобиват акции на Дружеството.

4. През 2016 г. Дружеството не е издавало облигации.

5. През 2016 г. участие в управлението на друго търговско дружество със съгласието на Едноличния собственик на капитала имат:

1. г-н **Димитър Малкочев Димитров –** вписан като управител на „Бара Груп“ ЕООД;
2. г-н **Петър Баран** - вписан като член на Управителния съвет на „ЧЕЗ Електро България“ АД на 12.01.2011 г. и заличен като член на Управителния съвет на „ЧЕЗ Електро България“ АД на 20.01.2016 г.; вписан като член на Управителния съвет на „ТЕЦ Варна“ ЕАД на 24.08.2011 г. и заличен като член на Управителния съвет на „ТЕЦ Варна“ ЕАД на 04.01.2016 г.; вписан като управител на „Бара Груп“ ЕООД на 27.02.2014 г.
3. г-н **Либор Кичмер** – вписан като член на Управителния съвет на „ТЕЦ Варна“ ЕАД на 16.01.2013 г.;
4. г-н **Леон Връшка** – вписан като член на Управителния съвет на „ЧЕЗ България“ ЕАД на 11.08.2015 г.

През 2016 г. участие в търговски дружества със съгласието на Едноличния собственик е имал г-н **Димитър Малкочев Димитров,** който е вписан като съдружник във "Ви Ем Си Инженеринг" ООД.

В протоколите от решенията на Едноличния собственик на капитала на Дружеството няма запис за давано съгласие членовете на Съвета на директорите да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници или да притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество с изключение на г-н **Димитър Малкочев Димитров**. В протоколите от решенията на Едноличния собственик на капитала

на Дружеството няма запис за давано съгласие за членове на Съвета на директорите да участват в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, с изключение на **г-н Димитър Малкочев Димитров, г-н Петър Баран, г-н Либор Кичмер** и **г-н Леон Връшка**.

6. В протоколите от заседанията на Съвета на директорите през 2016 г. няма запис по смисъла на член 240б, ал. 2 от Търговския закон членовете на Съвета на директорите през 2016 г. да са сключвали договори по член 240б от Търговския закон.

Информация по член 247, ал. 3 от Търговския закон

През 2017 г. се очаква Дружеството да продължи устойчивата си производителност от фотоволтаичния парк. С промените в Закона за енергията от възобновяеми източници се ограничава изкупуването на произведената енергия по преференциални цени, определени от КЕВР само до размера на определената средногодишна продължителност на работа съгласно решението на КЕВР за определяне цена на конкретния производител.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО НА ДРУЖЕСТВОТО

Съгласно българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава последователното прилагане на адекватни счетоводни политики. При изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2016 г. са направени разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

2. Анализ на дейността

2.1.Преглед на дейността

През 2016 г. Дружеството е извършвало дейност в съответствие със законодателството на Република България и съгласно предмета си на дейност, посочен в Устава и в решението на Софийски градски съд. Фотоволтаичният парк с мощност 4.879 MW е въведен в експлоатация през април 2012 г. Произведената електроенергия през 2016 г. е 6 179 MWh., приходите от продадената произведена електрическа енергия са 2.848 хил.лв. Съгласно определените от ДКЕВР работни часове по преференциална цена от 485.6 лв/МВТ са продадени 5 796 MWh, останалата произведена енергия е продадена по свободно договорена цена. За продадената електрическа енергия на преференциална цена Дружеството получава гаранция за произход от Агенция за устойчиво енергийно развитие. . Съгласно промени в Закона за енергетиката от 24.07.2015 г. производителите на електрическа енергия правят вноски във „Фонд сигурност на електроенергийната система“ в размер на 5% от приходите от произведената електрическа енергия. Вноските се превеждат по сметка на Министерството на енергетиката.

2. Анализ на дейността (продължение)

2.2. Развитие и резултати от дейността на Дружеството, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено Дружеството

2.2.1. ФИНАНСОВ АНАЛИЗ

Приходи, разходи и финансов резултат

През изминалата финансова година „Фри Енерджи Проджект Орешец" ЕАД реализира нетна печалба в размер на 1.054 хил. лева.

Приходите през 2016 г. възлизат на 2.848 хил. лева и са свързани единствено с продажба на електроенергия.

Разходите за персонал възлизат на 19 хил.лева.

Разходите за външни услуги възлизат на 219 хил.лева.

Разходите за амортизация възлизат на 973 хил. лева.

Нетните финансови разходи са 192 хил.лева.

Финансови показатели

	2016
Възвръщаемост на капитала, ROE	26,83%
Възвръщаемост на активите, (ROA)	8,39%
Оперативна печалба (%)	47,86%
Дълг към собствен капитал	2,13
Обща ликвидност	0,02

Активи

хил.лева

Година	**Имоти и оборудване**	**Отсрочени данъчни активи**	**Вземания**	**Аванси и предплатени суми**	**Парични средства**	**Общо**
2016	12.218	132	25	8	173	**12.556**
2015	13.191	99	26	8	205	**13.529**

Задължения и капитал

хил.лева

Година	**Основен капитал**	**Натрупана печалба**	**Други задължения, задължения и заеми към свързани лица**	**Общо**
2016	160	3.769	8.627	**12.556**
2015	160	2.715	10.654	**13.529**

2.2.2 Рискове

Специфични за дейността на Дружеството и неговия отрасъл

- Бизнесът на Дружеството е изложен на риск от климатичните промени
- Рискове, свързани с нормативната уредба, регулаторните практики и промените в тях
- Рискове свързани с ограничения от ЕСО при производството на електрическа енергия

2.2.2 Рискове (продължение)

- Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности, включително рискове от неизпълнения от трети лица, на които Дружеството разчита за извършване на дейността си.
- Кредитен риск
- Риск от невъзможност или ограничения в осигуряването на привлечен ресурс включително значително нарастване на цената на финансирането и промяна на лихвените проценти

Общи рискове

- Риск от внезапно, случайно и непредвидено събитие като пожар, експлозия, удар от мълния удар от летателен апарат, градушка проливен дъж, наводнение, тежест от сняг и лед. За този риск Дружеството е сключило застрахователна полица.
- Инфлационен риск
- Валутен риск

Рискове, свързани с България

- Политически рискове
- Икономически рискове
- Рискове, свързани с функционирането на правната система
- Валутни курсове и валутен борд
- Данъчно облагане

Лихвен, ликвиден, валутен, кредитен риск и риск на паричните потоци

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски задължения, задължения към и заеми от свързани лица. Основната цел на тези финансови инструменти е да привличат средства за дейността на Дружеството.

Дружеството притежава различни финансови активи като например, парични средства и вземания от свързани лица, които възникват пряко от дейността му. През 2016 г., както и през 2015 г., Дружеството не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

Основните рискове, с които са свързани финансовите инструменти на Дружеството, са лихвен риск, ликвиден риск, кредитен риск и риск на паричните потоци. Ръководството на Дружество преглежда и одобрява политики по отношение управлението на всеки един от тези рискове, както следва:

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно по отношение краткосрочните си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

В таблицата по-долу е представен анализ на чувствителността към възможните промените в лихвените проценти с ефекта им върху печалбата преди данъци (чрез ефекта върху заеми и привлечени средства с плаващи лихвени проценти), при условие че всички други променливи са приемат за константни. Няма ефект върху другите компоненти на собствения капитал на Дружеството.

2. Анализ на дейността (продължение)
2.2.2 Рискове (продължение)

Лихвен риск (продължение)

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
2016		
По заеми и привлечени средства в лева	+1%	(84)
По заеми и привлечени средства в лева	-0.5%	42
2015		
По заеми и привлечени средства в лева	+1%	(105)
По заеми и привлечени средства в лева	-0.5%	53

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно чрез поддържане на неизползвани разрешени кредитни линии и краткосрочно финансиране от свързани лица.

Към 31 декември падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Търговски и други задължения	-	37	-	-	-	**37**
Задължения към свързани лица	-	226	-	-	-	**226**
Заеми, дължими към свързани лица	-	-	8.354	-	-	**8.354**
	-	263	8.354	-	-	**0**

Годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Търговски и други задължения	-	43	-	-	-	**43**
Задължения към свързани лица	-	146	-	-	-	**146**
Заеми, дължими към свързани лица	-	-	10.461	-	-	**10.461**
	0	189	10.461	-	-	**10.649**

2. Анализ на дейността (продължение)

2.2.2 Рискове (продължение)

Валутен риск

Експозицията на Дружеството към валутен риск е минимална, тъй като Дружеството не извършва съществени сделки, деноминирани в чужда валута.

Кредитен риск

Дружеството търгува с един контрагент. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството, тъй като единственият клиент на Дружеството през 2016 г. е ЧЕЗ Електро България АД. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи възлиза на съответната им стойност по отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г.

Риск на паричните потоци.

Паричните потоци се следят ежедневно. Рисковете се минимизират чрез ефективно управление на вземанията, както и чрез управление на падежите на плащанията към доставчици и бюджета.

2.2.3.Човешки ресурси и социална политика

Дружеството няма назначени служители, с които да е в трудово правни правоотношения.

2.2.4.Екология

Дружеството изпълнява само дейност, която не оказва съществено влияние върху екологията.

3. Важни събития, настъпили след датата, към която е съставен годишния финансовия отчет

Във връзка с изразен интерес от страна на инвеститори към активите на Групата в България, CEZ a.s. е взело решение да разгледа пазарните реалности. Дружеството подготвя информация, необходима за реализация на намерението.

Не са установени други съществени събития след края на отчетния период, които биха могли да имат влияние върху финансовия отчет.

4. Бъдещо развитие на Дружеството

През 2017 г. Дружеството ще продължи да произвежда електрическа енергия и да извършва продажбата и в съответствие с правилата определени в енергийното законодателство и всички подзаконови нормативни документи , както и решения на КЕВР.

5.Дружеството не развива дейност в областта на научноизследователската и развойната дейност.

6. Информация съгласно чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон

6.1. Броя и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените пред годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

През годината не са придобивани и прехвърляни собствени акции.

6.2. Основанието за придобиванията, извършени през годината.

През годината не са придобивани и прехвърляни собствени акции.

6. Информация съгласно чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон (продължение)

6.3. Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват.

Дружеството не притежава собствени акции.

6.4. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите

Възнагражденията, получени от членовете на Съвета на директорите през 2016 г., са в размер на 15 хил.лв.

6.5. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на Дружеството

Членовете на Съвета на директорите не са притежавали или прехвърляли акции през годината.

6.6. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на Дружеството

През 2016 г. на членовете на Съвета на директорите не са предоставени права за придобиване на акции на Дружеството.

6.7. Дружеството не е придобивало собствени акции.

7.Дружеството няма клонове

8. Информация съгласно Приложение № 10 към Наредба № 2

8.1.Допълнителна информация

8.1.1. Информация в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на Дружеството като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година

Съгласно ЗЕ и ЗЕВИ Дружеството продава 100% от произведената енергия на „ЧЕЗ Електро България“ АД.

8.1.2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с Дружеството

През 2016 г. съгласно енергийното законодателство цялата произведена и сертифицирана енергия по преференциална цена, Дружеството продава на „ЧЕЗ Електро България" АД в качеството му на краен снабдител. Относителният дял на произведената и продадената енергия по преференциална цена е 93% от общо произведената енергия. Останалите 7% Дружеството продава на Търговец на свободния пазар по договорени цени. През 2016г. Продадената електрическа енергия по свободно договорени цени е на „ЧЕЗ Електро България" АД.

Дружеството купува 100% от енергията, необходима за собствено потребление, от „ЧЕЗ Електро България" АД.

Като производител Дружеството е член на специалната балансиращата група на „ЧЕЗ Електро България" АД, като отговорността за балансиране и разпределяне на разходите за балансиране между производителите е на координатора.

8. Информация съгласно Приложение № 10 към Наредба № 2 (продължение)

8.1.3. Информация за сключени съществени сделки

Няма, извън тези за продажба на енергия.

8.1.4. Информация относно сделките, сключени между Дружеството и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които Дружеството е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на Дружеството

През 2016г. бяха извършвани следните сделки със свързани лица:

- Продажба на произведена електрическа енергия на „ЧЕЗ Електро България" АД
- Покупка на електрическа енергия за собствено потребление от „ЧЕЗ Електро България" АД
- Разходи за балансиране като челен на специалната балансираща група на „ЧЕЗ Електро България" АД
- Достъп до електроразпределителната мрежа на „ЧЕЗ Разпределение България" АД
- Предоставени услуги съгласно договорите за предоставяне на услуги между „Фри Енерджи Проджект Орешец" ЕАД и „ЧЕЗ България" ЕАД .
- Връщане на заем между Дружеството и ЧЕЗ Българиън Инвестментс Б. В.
- Начисляване на разходи за лихва по заем между „Фри Енерджи Проджект Орешец" ЕАД и ЧЕЗ Българиън Инвестментс Б.В.
  Продажбите към и покупките от свързани лица се осъществяват по обичайни пазарни цени, с изключение на продажбите на енергия и мрежови услуги, които са по регулирани цени.

Общата сума на сделките със свързани лица в групата на ЧЕЗ и дължимите салда за текущия и предходен отчетен период са представени както следва:

Продажби към/ покупки от свързано лице		*Продажби към свързани лица*	*Покупки от свързани лица*	*Вземания от свързани лица*	*Задължения към свързани лица*
		хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
		към 31.12	*към 31.12*	*към 31.12*	*към 31.12*
ЧЕЗ Разпределение България АД	2016		44		3
	2015		26		3
ЧЕЗ Електро България АД	2016	2.848	83	25	
	2015	2.794	105	23	
ЧЕЗ България ЕАД	2016		79		215
	2015		107		135
ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс	2016				
	2015		3		3
Общо	2016	2.848	206	25	226
Общо	2015	2.794	241	23	146

8. Информация съгласно Приложение № 10 към Наредба № 2 (продължение)

8.1.4. Информация относно сделките, сключени между Дружеството и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които Дружеството е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на Дружеството (продължение)

		Получени заеми	*Разход за лихва*	*Дължима сума към свързани лица*
ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс	2016	7.444	191	8.354
ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс	2015	9.742	226	10.461

8.1.5. Информация за събития и показатели с необичаен за Дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година

Няма извън посочените в Годишния финансов отчет.

8.1.6. Информация за сделки, водени извънбалансово – характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за Дружеството и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на Дружеството

Дружеството няма сделки водени извънбалансово.

8.1.7. Информация за дялови участия на Дружеството, за основните му инвестиции в страната и чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране

Дружеството няма дялови участия, няма инвестиции е ценни книжа, финансови инструменти и недвижими имоти. Единствената инвестиция в нематериален актив е в Лицензията за търговия с електрическа енергия.

8.1.8. Информация относно сключените от Дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения

Дружеството не е получавало заем от дъщерно дружество.

Дружеството няма дъщерно дружество.

Дружеството е получило заем от ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс- Дружество майка през 2011 г.

Условията на получения през 2011 г. от Дружеството заем от ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс B.V. са:

	Сума	*Лихва*	*Обезпечение*	*Падеж*
	хил. лв.			
Заем от ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс B.V.	16.624 (EUR:8.500)	EURIBOR + 1,95%	Необезпечен	30 юни 2017 г.

С Анекс 1 от 18 юли 2012 г. общият договорен размер на заема е увеличен на 17.016 хиляди лева (8.700 хиляди евро).

Към 31.12.2016г. остатъка по заема е 7 444 хил.лв.

Дружеството майка не е сключвало договори за заем в качеството му на заемополучател.

8.1.9. Информация относно сключените от Дружеството, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати

Дружеството не е предоставяло заем.
Дружеството няма дъщерно дружество.
Дружеството няма информация за сключени от дружеството майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем.

Съгласно договор от 12 февруари 2014 г. ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс предоставя заем на Бара Груп ЕООД в размер на 391 хил.лв. при следните условия: годишна лихва в размер на 3% и падеж 14.02.2017 г. Целта на заема е извършване на плащания, свързани с инженеринг, материално-техническо снабдяване и строителство на проект за топлоелектроцентрала за газификация на биомаса за комбинирано производство.

Съгласно договор от 14 май 2014 г. ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс предоставя друг заем на Бара Груп ЕООД в размер на 16.225 хил.лв. при следните условия: годишна лихва 1-месечен Юрибор + надбавка 4 процентни пункта и падеж на заема 14 май 2019 г.С Анекс № 1 от 23 декември 2016 г. се увеличава размера на заема с 5.871 хил. лв.

На 23.03.2016 г. е сключен договор между ТЕЦ Варна ЕАД и ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс B.V. за заем в размер на 5.025 хил. евро (пет милиона и двадест и пет хил. евро) във връзка с техническата и биологическа рекултивация на втора секция на Беглик Чаир, биологическата рекултивация на първа секция на Беглик Чаир и свързаните дейности. Лихвеният процент по договора е в размер на EURIBOR за съответния лихвен период плюс марж, приложим към съответния лихвен период. ТЕЦ Варна ЕАД е длъжно да погаси предоставените аванси по този договор на датата на погасяване, посочена в Уведомлението за усвояване.

8.1.10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

Дружеството няма извършена нова емисия ценни книжа.

8.1.11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Съгласно изискванията на § 1д. във връзка с чл. 100о1, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа ("ЗППЦК") във връзка с чл. 33а1, т. 3 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. е оповестило на 30.01.2017г. пред КФН резултати за 2016г. Няма разлика между оповестените резултати и финансовия отчет на Дружеството.

.8.1.12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които Дружеството е предприело или предстои да предприеме с оглед отстраняването им

Финансовите ресурси се управляват така, че Дружеството да обслужва задълженията си. Повече от 90% от оперативните разходи са свързани с покупка на ел.енергия, цена за достъп до електроразпределителната мрежа, разходи за балансиране, поддръжка на електро централата и 5% такса върху приходите от продадена ел.енергия дължими на Фонд енергийна сигурност . Всички тези задължения са платими в рамките на следващия месец.

Дружеството обслужва и заем дължим на ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс.

8.1.13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност

Дружеството не извършва инвестиционна дейност.

8.1.14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на Дружеството и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството

Няма информация за настъпили промени в основните принципи на управление на Дружеството.

Във връзка с изразен интерес от страна на инвеститори към активите на Групата в България, CEZ a.s. е взело решение да разгледа пазарните реалности. Дружеството подготвя информация, необходима за реализация на намерението.

8.1.15. Информация за основните характеристики на прилаганите от Дружеството в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове

Системите за вътрешен контрол на Дружеството са в постоянен процес на развитие, които включва анализ и проверка на процесите в Дружеството, създаване на вътрешни процедури и правила за работа. Вътрешният одит на процесите и дейностите идентифицира проблемните места и се предприемат коригиращи действия. Вътрешният одит следи за изпълнението на коригиращите мерки.

Политиките за управление на риска идентифицират и анализират рисковете и подлежат на регулярна проверка. Всички рискове се идентифицират и се предприемат коригиращи действия при необходимост.

По-детайлна информация е оповестена в Декларация за корпоративно управление по чл. 100 н от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

8.1.16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година

Информацията е оповестена в т.1 по-горе.

8.1.17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от Дружеството, независимо от това, дали са били включени в разходите на Дружеството или произтичат от разпределение на печалбата, включително: получени суми и непарични възнаграждения; условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент; сума дължима от Дружеството за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Възнаграждения на основния ръководен персонал	*2016*	*2015*
Краткосрочни доходи	15	5
Общо начислени възнаграждения на основния ръководен персонал	**15**	**5**

8.1.18. Информация за известните на Дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери

Във връзка с изразен интерес от страна на инвеститори към активите на Групата в България, CEZ a.s. е взело решение да разгледа пазарните реалности. Дружеството подготвя информация, необходима за реализация на намерението.

8.1.19. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на Дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на Дружеството по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно

Дружеството не води съдебни дела. Срещу Дружеството няма заведени съдебни дела.

8.1.20. Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция

Дружеството няма Директор за връзка с инвеститорите

9.Приложение № 11 към Наредба № 2

В Приложение № 11 към Наредба № 2 се предоставя информация относно структурата на капитала на Дружеството, определените съгласно Устава на Дружеството, правомощия на Съвета на директорите, разпоредбите в Устава относно назначаването и освобождаването на членовете на Съвета на директорите, както и относно извършването на изменения и допълнения в Устава и друга изискуема информация относно наличието или отсъствието на обстоятелства, касаещи прехвърляне и притежаване на ценни книжа, право на глас в и ограничения върху правото на глас, определени категории споразумения и др.

9.1. Структура на капитала на Дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас

Регистрираният капитал на Дружеството към 31 декември 2016 г. е 160 200 (сто и шестдесет хиляди и двеста) лева, разпределен в 1 602 (хиляда шестстотин и два) броя обикновени, поименни, налични акции, с номинална стойност от 100 (сто) лева всяка една, даващи право на глас , право на дивидент и право на ликвидационен дял. Към 31 декември 2016 г. капиталът е разпределен както следва: 1 602 броя акции, 100% собственост на ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс Б.В.

9.2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от Дружеството или друг акционер

Акциите на Дружеството са свободно прехвърляеми. Акциите се прехвърлят по реда, предвиден в Устава и действащото законодателство. Издаването и разпореждането с акции на Дружеството има сила след вписване в Книгата на акционерите на Дружеството.

9.3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на Дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите

СТРУКТУРА НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

Акционери	Процент	Брой акции	Номинална стойност (в лв.)
ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс, B.V., Кралство Нидерландия	100,00 %	1 602	100 лв.

Номиналната стойност на издадените акции е 100 лв. за 1 акция.

9.4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права

Дружеството няма акционери със специални контролни права.

9.5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на Дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Тъй като членовете на управителните органи и висшия ръководен състав не притежават акции в Дружеството, няма такава система.

9.6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на Дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите

Няма такива ограничения.

9.7. Споразумения между акционерите, които са известни на Дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас

На Дружеството не са известни споразумения, които могат да доведат до ограничения в **.8. Разпоредбите относно назначаването и** прехвърлянето на акции или правото на глас.

9.8 Освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на Съвета на директорите на Дружеството се съдържат в чл. 22, т. 4 от Устава на Дружеството. Съгласно същия изборът и освобождаването на членове на Съвета на директорите е от компетентността на Едноличния собственик на капитала на Дружеството.

Разпоредбите относно извършването на изменения и допълнения в Устава на Дружеството се съдържат в чл. 22, т. 1 от Устава на Дружеството и са от компетенцията на Едноличния собственик на капитала на Дружеството.

9.9. Правомощията на управителните органи на Дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на Дружеството

Правомощията на Съвета на директорите, предвидени в Устава на Дружеството, са съобразени с действащото законодателство. Съветът на директорите взема решения в рамките на своята компетентност в съответствие с решенията на Едноличния собственик на капитала, Устава и действащото законодателство. Съветът на директорите се отчита за дейността си пред Едноличния собственик на капитала на Дружеството.

9.10. Съществени договори на Дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато Дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона

Няма такива споразумения.

9.11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане

В Дружеството няма назначени служители по трудови правоотношения.

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ
по чл. 100 н от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаните,

Димитър Малкочев Димитров, гражданин на Република България, ЕГН 5109206968, притежател на лична карта № 644664161, издадена на 09.05.2013 г. от МВР – София, срок на валидност – безсрочен, и

Либор Кичмер, гражданин на Република Чехия, роден на 27.02.1956 г., личен номер 560227/0333, притежател на паспорт № 39170035, издаден на 08.04.2009 г. в Храдец Кралове, Република Чехия, валиден до 08.04.2019 г.,

в качеството си на **членове на Съвета на директорите на „Фри Енерджи Проджект Орешец" ЕАД**, еднолично акционерно дружество, учредено и валидно съществуващо съгласно законите на Република България, със седалище в гр. София и адрес на управление в гр. София 1784, район Младост, бул. „Цариградско шосе" № 159, БенчМарк Бизнес Център, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията под ЕИК 201260227 (**"Дружеството"**),

ФРИ ЕНЕРДЖИ ПРОДЖЕКТ ОРЕШЕЦ ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

ДЕКЛАРИРАМЕ:

1. Информация относно прилагане от страна на корпоративното ръководство на Дружеството на политиката за добро корпоративно управление и на препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление

Дружеството спазва и се ръководи от принципите на доброто корпоративно управление. През 2016 г. Дружеството прие Етичен кодекс („**Етичен кодекс**"), като една от мерките по прилагането на принципите на добро корпоративно управление. Етичният кодекс систематизира по разбираем за служителите начин основните принципи на добро корпоративно управление, от които те да се ръководят и да спазват в ежедневието си.

Посредством приемането на тези актове, както и чрез детайлната уредба в останалите вътрешни актове, Дружеството обезпечава и гарантира спазването на Националния кодекс за корпоративно управление, макар и без да се е присъединило изрично към него. Прилагането на стандартите за добро корпоративно управление се осъществява на базата на принципа „спазвай или обяснявай", който предполага, в случай на отклонение от правилата, ръководството на Дружеството да изяснява причините за това отклонение. И през 2016 г. Дружеството продължава да осъществява дейността си в съответствие с тези принципи и разпоредби, без да са допускани каквито и да било отклонения от правилата.

2. Информация относно системите за вътрешен контрол и управление на риска във връзка с процеса на финансово отчитане

2.1. Система за вътрешен контрол

В Дружеството е изградена и действа система за вътрешен контрол. Първостепенната цел на тази система е да помогне на ръководството да контролира по-добре своята организация и да осигури на надзорните органи допълнителни възможности за наблюдение и практическо осъществяване на вътрешен контрол. Вътрешният контрол е процес, осъществяван от борда на директорите, мениджмънта и друг персонал, създаден да осигури разумна степен на сигурност по отношение на постигане на целите на организацията. Основните характеристики на вътрешния контрол са следните:

- Вътрешният контрол е динамичен и повтарящ се процес –действия, които обземат, проникват, разпространяват се във всички дейности на компанията и са в унисон с начина, по който ръководството управлява бизнеса. Този процес обхваща политиките и процедурите, които осигуряват прилагането на контрола.

- Осъществяван от хора. Това не е просто политика на ръководството, система или форма, а се отнася за хората от всички нива на организацията, които прилагат вътрешния контрол. Оперативната дейност в тази област се извършва от специализирано вътрешно-групово звено – Отдел „Вътрешен одит", в което участват служители на Дружеството, „ЧЕЗ България" ЕАД и „ЧЕЗ", а.с. от Република Чехия. Дейността по вътрешен контрол се извършва съгласно одитен план, изготвян на годишна база, който съдържа описание на предвижданите одитни ангажименти по: предметен обхват, времева рамка, организиратори и участници в ангажимента; и очаквани резултати. За приключения одитен ангажимент Отдел „Вътрешен одит" изготвя доклад, в който се излагат направените констатации, предложението корективни мерки и последващите дейности, предвидени за извършване след одита. Отдел „Вътрешен одит" отчита дейността си пред одитния комитет на Дружеството. Същият е задължителен орган поради качеството на Дружеството на „предприятие от обществен интерес" по смисъла на чл. 40е от ЗНФО (отм.) и чл. 107, ал. 1 от ЗНФО. Отчитането се извършва текущо на редовните и извънредните заседания на одитния комитет. Обобщение на констатациите на одитния комитет от отчитането на Отдел „Вътрешен одит" се извършва чрез ежегодния доклад за дейността на одитния комитет, който се изготвя и предлага за одобрение от общото събрание на акционерите на Дружеството.

- Вътрешният контрол има възможности да осигури разумна степен на сигурност.

- Насочен към постигане на целите, които позволяват на организацията да се фокусира върху отделните аспекти на вътрешния контрол:

  □операционни цели–свързани с ефективността и ефикасността на операциите на организацията, включително изпълнение на функционалните и финансови цели и защита на активите от загуби.

- цели на отчета–отнасят се до надеждност на отчетите, които включват вътрешни и външни финансови и нефинансови отчети.
- цели на съответствието–свързани със спазване и прилагане на съществуващите закони и регулации, за които организацията е субект.

Системата за вътрешният контрол има пет компонента:

- среда на контрол
- оценка на риска
- контрол на дейностите
- информация и комуникация
- дейности по мониторинга

Вътрешният контрол е непрекъснат процес, при който всички компоненти си влияят взаимно.

2.2. Системи за управление на риска

В Дружеството е изградена и действа система за управление на риска. Оперативната дейност в тази област се извършва от специализирано вътрешно-групово звено – Направление „Управление на риска", в което участват служители на Дружеството, „ЧЕЗ България" ЕАД и „ЧЕЗ", а.с. от Република Чехия.

Дейността по управление на риска се състои в идентифициране, измерване и оценка на риска. За извършените действия Направление „Управление на риска" изготвя доклад за оценка.

Направление „Управление на риска" също отчита дейността си пред одитния комитет текущо на редовните и извънредните му заседания. Обобщение на констатациите на одитния комитет от отчитането на направлението се извършва чрез ежегодния доклад за дейността на одитния комитет.

3. Информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане

3.1. Информация относно значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО

СТРУКТУРА НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

Акционери	Процент	Брой акции	Номинална стойност (в лв.)
ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс, B.V., Кралство Нидерландия	100,00 %	1 602	100 лв.

Номиналната стойност на издадените акции е 100 лв. за 1 акция.

3.2. Информация относно притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права

Дружеството не е издавало акции със специални права на контрол.

3.3. Информация относно всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа

Всички акции, издадени от дружеството, са с право на глас. Всяка акция дава право на един глас. Финансовите права, произтичащи от акциите, са неразривно свързани с притежаването на акциите. Не

съществуват каквито и да било ограничения на правото на глас, освен тези, които са предвидени в закона като задължителни. .

3.4. Информация относно правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор

Правилата относно избора и освобождаването от длъжност на членовете на СД се съдържат в Устава на Дружеството.

3.5. Информация относно правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции

Съгласно Устава на Дружеството решението да се емитират или изкупуват акции е сред правомощията на Едноличния собственик на капитала на Дружеството. Дружеството не е издавало акции, опции за акции или други финансови инструменти, предвидени за предоставяне на или записване от лицата от органите или ключовия персонал. Дружеството не е издавало акции с привилегия за обратно изкупуване.

4. Корпоративно ръководство –Съвет на директорите и Едноличен собственик на капитала

Дружеството е с едностепенна система на управление и има **Съвет на директорите** (СД) и **Едноличен собственик на капитала** (ЕС). Членовете на СД отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. При осъществяване на своята дейност, членовете на корпоративното ръководство се ръководят от следните принципи: предпочитане интереса на Дружеството и на Едноличния собственик на капитала пред своя собствен интерес; избягване на конфликти между своя интерес и интереса на Дружеството; неразпространяване на непублична информация на Дружеството. При осъществяване на дейността членовете на корпоративното ръководство проявяват почтеност и професионална компетентност.
СД функционира като постоянно действащ орган на Дружеството, който взема решения в рамките на своята компетентност в съответствие с решенията на ЕС, Устава на Дружеството и действащото законодателство.
ЕС в еднолично акционерно дружество изпълнява функциите на общо събрание на акционерите. ЕС разполага с правомощията на общо събрание на акционерите съгласно закона, подробно описани също в Устава на Дружеството.

5. Описание на политиката на многообразие, прилагана по отношение на административните, управителните и надзорните органи на емитента във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период; когато не се прилага такава политика, декларацията съдържа обяснение относно причините за това

Дружеството спазва и зачита принципа на многообразие, прилагана по отношение на състава на корпоративните си органи.

Димитър Малкочев Димитров,
Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Фри Енерджи Проджект Орешец" ЕАД

Либор Кичмер,
Член и Председател на Съвета на директорите на Фри Енерджи Проджект Орешец" ЕАД

28 Март 2017 г.

Ърнст и Янг Одит ООД
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
София 1124

Централа: +359 2 81 77 100
Факс: +359 2 81 77 111
ey.com

Building a better working world

Доклад на независимия одитор

До едноличния акционер

На „Фри Енерджи Проджект Орешец" ЕАД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Фри Енерджи Проджект Орешец" ЕАД („Дружеството"), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителни бележки към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

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

База за изразяване на мнение

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

Член на Ърнст и Янг Глобал

Ърнст и Янг Одит ООД
седалище и адрес на управление в гр. София
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
ЕИК: 130972874, ДДС No: BG130972874
BGN IBAN: BG48 UNCR 7000 1520 6686 91
SWIFT/BIC: UNCRBGSF в Уникредит Булбанк АД

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, в т.ч. декларация за корпоративно управление, изготвена от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат

в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

— идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
— получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
— оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
— достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
— оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига вярно и честно представяне.

Building a better working world

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него", по отношение на доклада за дейността и декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България- Институт на дипломираните експерт счетоводители (ИДЕС), издадени на 29 ноември 2016 година / утвърдени от нейния Управителен съвет на 29 ноември 2016 година. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
б) С изключение на посоченото по-долу, докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

В доклада за дейността на Дружеството не е включена изискваната информация за заеми и гаранции на компанията-майка, съгласно т. 8 и т. 9, както и изискваната информация съгласно т. 17 от Приложение 10 към Наредба 2/17.09.2003 г., във връзка с чл. 100(н), ал. 7, т. 2 от ЗППЦК.

в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит" ООД:

Николай Гърнев
Управител

Милка Начева-Иванова
Регистриран одитор, отговорен за одита

30 март 2017 година
гр. София, България

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 108 ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

ФРИ ЕНЕРДЖИ ПРОДЖЕКТ ОРЕШЕЦ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Бележки	*2016* *хил. лв.*	*2015* *хил. лв.*
Приходи от продажба на електроенергия	3.1	2.848	2.794
		2.848	2.794
Такса достъп		(44)	(26)
Разходи за балансиране на електроенергия		(76)	(95)
Вноска във фонд Сигурност на електроенергийната система		(142)	(46)
Разходи за външни услуги	3.2	(219)	(233)
Разходи за персонала	3.3	(19)	(7)
Разходи за материали		(7)	(10)
Разходи за амортизация		(973)	(974)
Други разходи	3.4	(5)	(3)
Оперативна печалба		**1.363**	**1.400**
Финансови разходи	3.5	(192)	(227)
Печалба преди данъци		**1.171**	**1.173**
Разход за данък върху доходите	4	(117)	(118)
Печалба за годината		**1.054**	**1.055**
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**1.054**	**1.055**

СОФИЯ Рег. № 108 ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: EY 30-03-2017 „Ърнст и Янг Одит" ООД Управител: Регистриран одитор:

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28 март 2017 г.

Димитър Малкочев Димитров	Нибор Кичмер	Виолина Николова
Член на Съвета на директорите	Член на Съвета на директорите	Съставител

ФРИ ЕНЕРДЖИ ПРОДЖЕКТ ОРЕШЕЦ ЕАД СОФИЯ

Пояснителните бележки от стр. 5 до стр. 24 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

ФРИ ЕНЕРДЖИ ПРОДЖЕКТ ОРЕШЕЦ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2016 г.

	Бележки	*2016* *хил. лв.*	*2015* *хил. лв.*
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти и оборудване	5	12.218	13.191
Отсрочени данъчни активи	4	132	99
		12.350	**13.290**
Краткотрайни активи			
ДДС за възстановяване		-	3
Вземания от свързани лица	9	25	23
Платени аванси	6	8	8
Парични средства	7	173	205
		206	**239**
ОБЩО АКТИВИ		**12.556**	**13.529**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	8	160	160
Законови резерви	8	16	-
Неразпределена печалба		3.753	2.715
Общо собствен капитал		**3.929**	**2.875**
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения		36	43
Задължения към свързани лица	9	226	146
Заеми, дължими към свързани лица	9	8.354	10.461
Задължения за данък върху доходите		11	4
Общо пасиви		**8.627**	**10.654**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**12.556**	**13.529**

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 108 ЕРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: ЕУ 30-03-2017 „Ърнст и Янг Одит" ООД Управител: Регистриран одитор:

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28 март 2017 г.

ФРИ ЕНЕРДЖИ ПРОДЖЕКТ ОРЕШЕЦ ЕАД * София

Димитър Малкочев Димитров	Янбор Кичмер	Виолина Николова
Член на Съвета на директорите	Член на Съвета на директорите	Съставител

Пояснителните бележки от стр. 5 до стр. 24 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

ФРИ ЕНЕРДЖИ ПРОДЖЕКТ ОРЕШЕЦ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Основен капитал (бел. 8)	*Законови резерви (бел. 8)*	*Неразпределена печалба*	*Общо*
	хил. лв.	*хил. лв*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
На 1 януари 2015 г.	**160**	**-**	**1.660**	**1.820**
Печалба за годината	-	-	1.055	**1.055**
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	1.055	**1.055**
На 31 декември 2015 г.	**160**	**-**	**2.715**	**2.875**
На 1 януари 2016 г.	**160**	**-**	**2.715**	**2.875**
Заделяне на законови резерви	-	16	(16)	-
Печалба за годината	-	-	1.054	**1.054**
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	1.054	**1.054**
На 31 декември 2016 г.	**160**	**16**	**3.753**	**3.929**

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 108 ЕРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: EY 30-03-2017 „Ърнст и Янг Одит" ООД Управител:..... Регистриран одитор:.....

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28 март 2017 г.

Димитър Малкочев Димитров	Нибор Кичмер	Виолина Николова
Член на Съвета на директорите	Член на Съвета на директорите	Съставител

ФРИ ЕНЕРДЖИ ПРОДЖЕКТ ОРЕШЕЦ ЕАД * СОФИЯ

Пояснителните бележки от стр. 5 до стр. 24 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

ФРИ ЕНЕРДЖИ ПРОДЖЕКТ ОРЕШЕЦ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Бележки	*2016*	*2015*
		хил. лв.	*хил. лв.*
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Печалба преди данъци		1.171	1.173
Корекция за равнение на печалбата преди данъци с нетните парични потоци			
Непарични:			
Амортизация на имоти и оборудване	5	973	974
Финансови разходи	3.5	192	227
Корекции на оборотния капитал:			
Намаление/ (увеличение) на ДДС за възстановяване		3	(3)
(Увеличение)/ намаление на вземания от свързани лица		(2)	119
(Намаление)/ увеличение на платени аванси		-	(8)
Увеличение/ (намаление) на търговски и други задължения и задължения към свързани лица		73	(228)
Платен данък върху доходите		(144)	(102)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**2.266**	**2.152**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Покупка на имоти и оборудване		-	-
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност		-	-
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Постъпления от заеми от свързани лица	9	-	-
Плащания по получени заеми от свързани лица	9	(2.298)	(2.151)
Платени финансови разходи		-	(1)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност		**(2.298)**	**(2.152)**
Нетно намаление на парични средства и парични еквиваленти		(32)	-
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		**205**	**205**
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	7	**173**	**205**

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28 март 2017 г.

Димитър Малкочев Димитров	Ингибор Кичмер	Виолина Николова
Член на Съвета на директорите	Член на Съвета на директорите	Съставител

Пояснителните бележки от стр. 5 до стр. 24 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 30-03-2017 „Ърнст и Янг Одит" ООД

1. Корпоративна информация

Организация

Фри Енерджи Проджект Орешец ЕАД („Дружеството") е акционерно дружество, учредено в Република България на 3 септември 2010 г., със седалище гр. София, бул. "Цариградско шосе" № 159, БенчМарк Бизнес Център и регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК № 201260227. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.
Регистрираният капитал на Дружеството е 160.200 лв., които представляват 1.602 акции с право на глас с номинална стойност 100 лв. всяка. Към датата на отчета ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс, B.V. е едноличен собственик на Дружеството.

Ръководството на Дружеството включва неговия Съвет на Директорите.
Основната дейност на Дружеството през 2016 г. е експлоатация на фотоволтаична електрическа централа Орешец с обща инсталирана мощност до 4.879 MW.

Към 31 декември 2016 г. и 2015 г. Дружеството няма персонал. За 2016 и 2015 г. са начислени възнаграждения на Съвета на Директорите (Бележка 9).

Финансовият отчет на Фри Енерджи Проджект Орешец ЕАД за годината, приключваща на 31 декември 2016 г., е одобрен с решение на Съвета на директорите на 28 март 2017 г. Финансовият отчет подлежи на одобрение от едноличния собственик на Дружеството.

Регулаторна рамка

Дружеството извършва дейност в съответствие със законодателството на Република България за енергийния отрасъл, регулирана от Закон за енергетика (ЗЕ), Закон за възобновяемите енергийни източници (ЗВЕИ) и подзаконовите нормативни актове по тяхното прилагане.

2.1 База за изготвяне

Настоящият финансов отчет е изготвен на база историческа цена. Финансовият отчет е изготвен в български лева (лв.) и всички стойности са закръглени до хиляди лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС"). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС" по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2016 г.

МСС 16 ***Имоти, машини и съоръжения*** **и МСС 38** ***Нематериални активи (Изменения) – разяснение на допустимите методи на амортизация***
Измененията разясняват принципа на МСС 16 и МСС 38, че приходите отразяват икономическите ползи получени в резултат на оперирането на бизнеса (от който активът е част), като цяло, а не икономическите ползи само от използването на актива. В резултат на това е недопустимо определянето на амортизациите на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи на бази, свързани с генерираните приходи. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

МСС 19 ***Доходи на наети лица (Изменение) - Вноски от наетите лица***
Изменението касае вноските от наети или трети лица в пенсионни планове с дефинирани доходи. Целта му е да опрости осчетоводяването на вноските, които не зависят от прослужения стаж, като например, вноски от наети лица, които се изчисляват като фиксиран процент от работната заплата. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСФО 11 ***Съвместни споразумения (Изменение): Счетоводно отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност***
Добавени са насоки за отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност, която представлява бизнес по смисъла на МСФО. Дружеството не е имало участия в обхвата на това изменение.

МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: ***Инвестиционни предприятия: Прилагане на освобождаването от изготвяне на консолидиран финансов отчет (Изменения)***
Измененията разясняват, че освобождаването от представяне на консолидиран финансов отчет важи за компания-майка, която е дъщерно дружество на инвестиционно предприятие, което оценява всички дъщерни дружества по справедлива стойност. Също така, измененията уточняват, че единствено дъщерно дружество, което не отговаря, само по себе си, на дефиницията за инвестиционно предприятие и предоставя услуги по подпомагане на дейността на инвестиционното предприятие в групата, подлежи на консолидация. Всички други дъщерни дружества на инвестиционното предприятие се оценяват по справедлива стойност. Измененията в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия позволяват инвеститор, който прилага метода на собствения капитал, да запази оценяването по справедлива стойност по отношение на своите дъщерни дружества. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 1 ***Представяне на финансови отчети: Оповестявания (Изменения)***
Измененията са свързани с насърчаване на дружествата да прилагат професионална преценка при избора на информация, която да се оповести и начина на представянето й, и поясняват съществуващите изисквания на МСС 1. Измененията касаят същественост, последователност на бележки, междинни суми и разбивки, счетоводни политики и представяне на компоненти на другия всеобхватен доход, свързани с инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал. Измененията в МСС 1 не засягат финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството, а единствено представянето във финансовия отчет.

МСС 27 ***Индивидуални финансови отчети (Изменение)***
Изменението позволява използването на метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалния финансов отчет. Тъй като Дружеството не отчита инвестиции в дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия, изменението няма отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година
Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 2 Доходи на базата на акции – променени са дефинициите на 'условия, даващи право на упражняване' и 'пазарни условия'. Добавени са дефиниции за 'условие за изпълнение на определени показатели' и 'условие за прослужване на определен период';
- МСФО 3 Бизнес комбинации – дават се разяснения относно отчитането на условно възнаграждение във връзка с бизнес комбинация;
- МСФО 8 Оперативни сегменти – изискват се допълнителни оповестявания на преценките на ръководството, направени по отношение на групирането на оперативни сегменти и се дават уточнения за равнението на общата сума на сегментните активи с общо активите на отчитащото се предприятие;
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – уточнява се взаимодействието с МСФО 9 по отношение на краткосрочните вземания и задължения;
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – изменението изисква при преоценка на дълготраен материален актив, неговата отчетна стойност да бъде коригирана по подходящ начин съобразно преоценената балансова стойност, докато натрупаната амортизация да бъде изчислена като разликова величина между отчетната стойност и балансовата стойност на актива, след приспадане на натрупаните загуби от обезценка;

2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

- МСС 24 Оповестяване на свързани лица – разяснява се, че управляващо дружество, което предоставя ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие, се счита за свързано лице. Съответно, е необходимо да се оповести възнаграждението/непогасеното задължение за извършване на управленски услуги;
- МСС 38 Нематериални активи – същите изменения както в МСС 16 по-горе.

Възприемането на посочените по-горе изменения в стандартите няма ефект върху настоящия финансов отчет на Дружеството.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2012-2014 година

Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности – уточнява се, че промяната на начина на освобождаване от актива (продажба или разпределение към собствениците) не се счита за нов план за освобождаване от актива, а представлява продължение на първоначалния план;
- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания – дават се примери за продължаващо участие във финансов актив и изискваните оповестявания в съкратен междинен финансов отчет;
- МСС 19 Доходи на наети лица – дават се разяснения по отношение на параметрите определящи дисконтовия процент при изчисление на дългосрочни задължения.
- МСС 34 Междинно финансово отчитане – разяснява се, че изискваните оповестявания е необходимо да се съдържат или в междинните финансови отчети, или, чрез препратка, да могат да бъдат проследени до друга междинна информация (например доклад на ръководството), която следва да е на разположение на потребителите при същите условия и по същото време.

Възприемането на посочените по-горе изменения в стандартите няма ефект върху настоящия финансов отчет на Дружеството.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики

Преизчисление в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Имоти и оборудване

Имоти и оборудване се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машини и оборудване, когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в печалбата или загубата в периода, в който са извършени.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите.

Оборудване се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят проспективно.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Полезен живот
Най-общо, полезният живот на имотите, машините и съоръженията за 2016 г. е оценен в години, както следва:

Подобрения върху земите	20 години
Машини и оборудване	10-20 години
Компютърно оборудване	2 години
Стопански инвентар	4 години
Други	20 години

Разходи по заеми
Разходи по заеми, пряко свързани с придобиването, изграждането или производството на актив, който по необходимост отнема значителен период от време, за да се подготви за предназначението си или за продажбата си, се капитализират като част от неговата цена на придобиване. Всички други разходи по заеми се отчитат като разход в периода, в който възникват. Разходите по заеми включват лихвите и други разходи, които Дружеството извършва във връзка с получаването на привлечени средства.

Обезценка на нефинансови активи
Към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове.
Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като други разходи в отчета за всеобхватния доход като се класифицират по тяхната функция съобразно използването (предназначението) на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата се прави оценка дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност. Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването
на загуба от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход.

Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

- **Финансови активи**

Първоначално признаване

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и вземания, или като инвестиции държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, или като деривативи, определени като хеджиращи инструменти при ефективно хеджиране, както това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното им признаване.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови активи (продължение)

Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Покупките или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актива.

Финансовите активи на Дружеството включват вземания от свързани лица, парични средства и платени аванси.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите активи зависи от тяхната класификация, както следва:

Вземания

Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за всеобхватния доход. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за всеобхватния доход като други разходи.

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени или Дружеството е приело задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Когато Дружеството е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив или е встъпило в споразумение за прехвърляне и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Дружеството признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.

Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Дружеството.

Обезценка на финансови активи

Към всяка отчетна дата Дружеството прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или групата от финансови активи се счита за обезценена, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива ("събитие за понесена загуба") и това събитие за понесена загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения или са в неизпълнение или просрочие при изплащането на лихви или главници, или вероятност да обявят неплатежоспособност/свръхзадлъжнялост или да предприемат финансова реорганизация, или когато наблюдавани данни индикират измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са свързани с неизпълнения от страна на длъжниците.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)
Финансови активи (продължение)

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, Дружеството първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка индивидуално за финансови активи, които са съществени поотделно или колективно за финансови активи, които не са съществени поотделно. Ако се определи, че не съществуват обективни доказателства за обезценка на индивидуално оценяван финансов актив, независимо дали той е съществен или не, активът се включва в група от финансови активи със сходни характеристики на кредитен риск и тази група от финансови активи се оценява за обезценка на колективна база. Активи, които са оценени за обезценка индивидуално и за които загубата от обезценка е и продължава да бъде признавана, не се включват в колективната оценка за обезценка.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (като се изключват бъдещи очаквани загуби по заеми, които все още не са понесени). Сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци се дисконтира по първоначалния ефективен лихвен процент на финансовите активи. Ако заем има плаващ лихвен процент, процентът на дисконтиране за оценка на загубата от обезценка представлява текущият ефективен лихвен процент.

Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на коригираща сметка и сумата на загубата се признава в отчета за всеобхватния доход. Приходите от лихви продължават да се начисляват върху намалената балансова стойност като се използва лихвения процент, който е използван за дисконтиране на бъдещите парични потоци за целите на оценка на загубата от обезценка. Приходите от лихви се отразяват като част от финансовите приходи в отчета за всеобхватния доход. Заемите, наред със свързаните с тях провизии, се отписват, когато не съществува реалистична възможност те да бъдат събрани в бъдеще и всички обезпечения са реализирани или са били прехвърлени на Дружеството. Ако в последваща година, сумата на очакваната загуба от обезценка се увеличи или намалее, поради събитие, възникващо след признаването на обезценката, по-рано признатата загуба от обезценка се увеличава или намалява чрез корекция в коригиращата сметка. Ако бъдещо отписване бъде възстановено на по-късен етап, възстановяването се признава в отчета за всеобхватния доход.

- **Финансови пасиви**

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите пасиви, в обхвата на МСС 39, се класифицират като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, или като деривативи, които са ефективни хеджиращи инструменти, както това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови пасиви при първоначалното им признаване.

Финансовите пасиви се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на заеми и привлечени средства, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия пасив.

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения, задължения към свързани лица и заеми към свързани лица.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация, както следва:

Заеми и привлечени средства

След първоначалното им признаване, заемите и привлечените средства се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода на ЕЛП. Печалбите и загубите от заеми и привлечени средства се признават в отчета за всеобхватния доход, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите разходи в отчета за всеобхватния доход.

Търговски и други задължения

След първоначалното им признаване, Дружеството оценява търговските задължения по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективния лихвен процент.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)
Финансови пасиви (продължение)

Отписване
Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението определено в договора е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при значително различни условия или условията на съществуващия пасив бъдат съществено модифицирани, тази замяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов пасив, а разликата в съответните балансови стойности се признава в отчета за всеобхватния доход.

Компенсиране на финансови инструменти
Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, когато и само когато е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Дружеството има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват парични средства в брой и по банкови сметки, съответно в лева и във валута, както и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три месеца или по-малко.

За целите на отчета за паричните потоци паричните средства и паричните еквиваленти се състоят от парични средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.
Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

Провизии

Общи
Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития; има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи; и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена, без значение на това кога е извършено плащането. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение или вземане, като се вземе предвид договорно определените условия на плащане и се изключат данъци или мита. Дружеството оценява договореностите си за приходи съгласно специфични критерии, за да определи дали действа като принципал или като агент. То е достигнало до заключение, че действа като принципал във всички такива договорености. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени.

Продажба на електричество
Приходите се признават в отчета за всеобхватния доход на месечна база след измерване на произведеното електричеството, което е продадено на клиентите.

Приходи от лихви
Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансова стойност на финансовия актив). Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за всеобхватния доход.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Данъци

Текущ данък върху доходите
Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата.
Текущите данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета за всеобхватния доход), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

Отсрочен данък

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на баланса и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Отсрочените данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета за всеобхватния доход), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- Вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчет за финансовото състояние.

2.4 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСФО 9 ***Финансови инструменти: Класификация и оценяване***
МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Финалната версия на МСФО 9 Финансови инструменти обхваща всички фази на проекта по разработване на МСФО 9 и заменя МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и всички предишни редакции на МСФО 9. Стандартът въвежда нови изисквания относно класификация и оценяване, обезценка и отчитане на хеджиране. Дружеството предстои да анализира и оцени ефектите от този стандарт върху бъдещото финансово състояние и резултати от дейността.

МСФО 15 ***Приходи по договори с клиенти***
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. МСФО 15 въвежда модел от пет стъпки, който е приложим към приходите по договори с клиенти (с малки изключения), независимо от типа на сделката или дейността. Стандартът ще се прилага и по отношение на признаването и оценяването на печалби и загуби от продажба на някои нефинансови активи, които произтичат от нерегулярни дейности (например продажба на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Ще се изискват по-детайлни оповестявания, включително разбивки на общите приходи, информация за отделните задължения за изпълнение, изменение в салдата на отчетените активи и пасиви по договори с клиенти, както и ключови преценки и оценки. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 15 ***Приходи по договори с клиенти (Разяснения)***
Разясненията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Целта на разясненията, е да се изяснят намеренията, при разработването на МСФО 15, по отношение на отчитането на идентифицираните задължения за изпълнение, изменение в текста на принципа „отделно разграничим", анализ на договорености за продажби за определянето дали дружеството действа като принципал или като агент, както и прилагането на принципа за контрол, нови изисквания за лицензите предоставяйки допълнителни насоки за отчитане на интелектуалната собственост и авторските права. Разясненията също предоставят допълнителни практически насоки за прилагането на пълен ретроспективен подход и модифициран ретроспективен подход при преминаване към МСФО 15. Разясненията все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на тези разяснения върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 16 ***Лизинг***
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 определя принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг и за двете страни по договор, т.е. клиента („лизингополучател") и на доставчика („лизингодател"). МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Стандартът все още не е приет от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Изменения в **МСФО 10** ***Консолидирани финансови отчети*** **и МСС 28** ***Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие***
Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. Влизането в сила на това изменение е отложено за неопределено време от БМСС в зависимост от резултатите от неговия проучвателен проект, касаещ отчитане по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Дружеството не очаква тези изменения да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

2.4 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСС 12 ***Данъци върху дохода (Изменения) – Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби***
Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията дават разяснения относно отчитането на отсрочените данъчни активи за нереализирани загуби, за да се преодолеят различията, които възникват в практиката при прилагането на МСС 12 по отношение на: приспадаеми временни разлики, възникващи при преоценка на дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност; възстановяване на активи по стойност, по-голяма от тяхната балансова стойност; наличие на вероятна бъдеща облагаема печалба; комбинирано спрямо индивидуално оценяване Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 7 ***Отчет за паричните потоци (Изменения) – Инициатива по оповестяване***
Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Целта на тези изменения е да позволи на потребителите на финансови отчети да оценят промените на пасивите, произтичащи от финансова дейност. Измененията изискват оповестявания, които позволяват на инвеститорите да оценят промените на пасивите, произтичащи от финансова дейност, включително промени, произтичащи от парични потоци и непарични промени Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 2 ***Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции***
Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията предвиждат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 4 ***Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на*** **МСФО 9** ***Финансови инструменти с*** **МСФО 4** ***Застрахователни договори***
Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Целта на измененията е да преодолеят несъответствието между датите на влизане в сила на МСФО 9 и очаквания нов застрахователен стандарт МСФО 17 Застрахователни договори. Дружествата, които издават застрахователни договори все още ще могат да възприемат МСФО 9 на 1 януари 2018 г. С измененията се въвеждат два алтернативни подхода - подход за временно освобождаване и подход на припокриване. Временното освобождаване позволява на дружествата да отложат датата на възприемане на МСФО 9. Подходът на припокриване позволява на дружествата, които прилагат МСФО 9 от 2018 г. да премахнат от печалбата или загубата ефекта, произтичащ от някои счетоводни несъответствия, които могат да възникнат от прилагането на МСФО 9 преди МСФО 17. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

КРМСФО 22 ***Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута***
Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутиране на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен предплатен актив или отсрочен приход, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута.Разяснението все още не е прието от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 40 ***Инвестиционни имоти (Изменения): Прехвърляне на инвестиционен имот***
Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията дават разяснения относно прехвърляния от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година
В цикъла 2014-2016 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи три стандарта, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. / 1 януари 2018 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

2.4 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

- МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане - заличаване на краткосрочните освобождавания от изискванията за предприятията, прилагащи за първи път стандартите. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.);
- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия - пояснияване на обхвата на изискването за оповестяване в МСФО 12 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г.), и
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - оценяване на предприятието, в което е инвестирано по справедлива стойност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.).

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

2.5 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, както и на оповестяването на условни пасиви към отчетната дата, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурност в приблизителните оценки към отчетната дата, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по – долу:

Отсрочени данъчни активи
Активи по отсрочени данъци се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани неизползваните данъчни загуби. Ръководството следва да направи съществена преценка, за да определи размера на активите по отсрочени данъци, които може да бъдат признати въз основа на очакваната облагаемата печалба и периода, в който се очаква тя да възникне, както и данъчното планиране.

Полезен живот на имоти и съоръжения
Счетоводното отчитане на имоти и съоръжения включва използване на приблизителни оценки за техния очакван полезен живот и остатъчна стойност, които се базират на преценки на ръководството на Дружеството. Допълнителна информация е представена в Бележка 2.3.

Обезценка на нефинансови активи
Обезценка е налице, когато балансовата стойност на актив или единица генерираща парични потоци надхвърля неговата възстановима стойност, която е по-високата от неговата справедлива стойност, намалена с разходите по продажба и неговата стойност в употреба. Допълнителна информация е представена в Бележка 5.

Действащо предприятие
Към 31.12.2016г. Дружеството има заем в размер на 7.444 хил.лв. към ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс, B.V. ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс, B.V декларира, че заемът няма да бъде предсрочно изискуем и че ще бъде подписан анекс, с който срокът за неговото погасяване ще бъде удължен за още една година. На тази база Управлението смята, че принципът на действащо предприятие е спазен.

3. Приходи и разходи

3.1 Приходи

През 2016 г. произведената електроенергия от фотоволтаичния парк е 6.180 MWh, реализирана 2.848 хиляди лева (2015: 6.293 MWh, възлизаща на стойност 2.794 хил.лв.). Произведената електроенергия е продадена на ЧЕЗ Електро България АД.

3.2 Външни услуги

	2016	*2015*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Услуги по договори за предоставяне на услуги	(79)	(101)
Услуги, свързани с одит и оценка на производителността на централата	-	(3)
Разходи по управление на проект	-	(4)
Финансов одит	(23)	(8)
Поддръжка на фотоволтаичен парк	(101)	(107)
Застраховки	(15)	(8)
Други външни услуги	(1)	(2)
	(219)	**(233)**

3.3 Доходи на персонала

	2016	*2015*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Възнаграждения (Бележка 9)	(15)	(5)
Разходи за социални осигуровки (Бележка 9)	(4)	(2)
	(19)	**(7)**

3.4 Други разходи

	2016	*2015*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за данъци	(3)	(3)
Други разходи	(2)	-
	(5)	**(3)**

3.5 Финансови разходи

	2016	*2015*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за лихви по заеми от свързани лица (Бележка 9)	(191)	(226)
Други финансови разходи	(1)	(1)
	(192)	**(227)**

4. Данък върху доходите

Основните компоненти на разходите за данък върху доходите за годините, приключващи на 31 декември 2016 г. и 2015 г. са:

Отчет за всеобхватния доход

	2016	*2015*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Текущ данък върху доходите		
Разход за текущ данък върху доходите	(150)	(139)
Отсрочени данъци, свързани с:		
Възникване и обратно проявление на данъчни временни разлики	33	21
Разход за данък върху доходите, отчетен в печалби или загуби	**(117)**	**(118)**

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2016 г. е 10% (2015 г.: 10%). През 2017 г. приложимата данъчна ставка е 10 %.

Равнението между разхода за данък върху доходите и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчната ставка за годините, приключващи на 31 декември 2016 г. и 2015 г., е както следва:

	2016	*2015*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Счетоводна печалба преди данъци	**1.171**	**1.173**
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2016 г. (2015 г.: 10%)	(117)	(117)
Други	-	(1)
Разход за данък върху доходите	**(117)**	**(118)**

Отсрочените данъци към 31 декември са свързани със следното:

	Отчет за финансовото състояние		Печалби или загуби	
	2016	2015	2016	2015
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Отсрочени данъчни активи				
Ускорена амортизация за счетоводни цели	97	64	33	22
Начислени задължения към персонала		-		(1)
Обезценка на дълготрайни активи	35	35	-	-
Приход от отсрочен данък			**33**	**21**
Отсрочен данъчен актив, нетно	**132**	**99**		

5. Имоти и оборудване

	Земи	*Машини, съоръжения, компютри и стопански инвентар*	*Разходи за придобиване на активи*	*Общо*
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Отчетна стойност:				
На 1 януари 2015 г.	**110**	**16.724**	**-**	**16.834**
Придобити	-	-	-	-
Трансфери	-	-	-	-
На 31 декември 2015 г.	**110**	**16.724**	**-**	**16.834**
Придобити	-	-	-	-
Трансфери	-	-	-	-
Отписани	-	(4)	-	(4)
На 31 декември 2016 г.	**110**	**16.720**	**-**	**16.830**
Амортизация:				
На 1 януари 2015 г.	**-**	**2.669**	**-**	**2.669**
Начислена амортизация за годината	-	974	-	974
На 31 декември 2015 г.	**-**	**3.643**	**-**	**3.643**
Начислена амортизация за годината	-	973	-	973
Отписана	-	(4)	-	(4)
На 31 декември 2016 г.	**-**	**4.612**	**-**	**4.612**
Балансова стойност:				
На 1 януари 2015 г.	**110**	**14.055**	**-**	**14.165**
На 31 декември 2015 г.	**110**	**13.081**	**-**	**13.191**
На 31 декември 2016 г.	**110**	**12.108**	**-**	**12.218**

Обезценка на имоти и оборудване
Към 31 декември 2016 г. на база на извършения преглед за обезценка на дълготрайните материални активи, ръководството на Дружеството не е установило че съществуват индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност и съответно не е признало обезценка на дълготрайните материални активи.
Дружеството е извършило тест за обезценка на дълготрайните материални активи към 31.12.2015 г. На база на направения тест за обезценка на соларния парк като единица, генерираща парични потоци към 31 декември 2015 г. не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет поради това, че получената възстановима стойност е по-висока от балансовата стойност (на база стойност в употреба).

Капитализирани разходи за лихви
През 2016 г. Дружеството не е капитализирало разходи за лихви в отчетна стойност на активите (2015 г.: нула), тъй като изграждането на парка фактически е приключило към 1 април 2012 г.

6. Платени аванси

Към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. Дружеството няма предплатени аванси към доставчици. Разходите за бъдещи периоди са в размер на 8 хил.лв. (2015 г.: 8 хил.лв.).

7. Парични средства

	2016	*2015*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Парични средства в брой	1	2
Парични средства по банкови сметки	172	203
	173	**205**

Към 31.12.2016 г. справедливата стойност на паричните средства е 173 хил. лв. (2015 г: 205 хил. лв.).

8. Основен капитал

	2016	*2015*
Номинална стойност на акция	100 лв.	100 лв.
Емитирани акции:	1.602 акции	1.602 акции
Емитиран, регистриран и внесен капитал (хил. лв.)	160	160

9. Оповестяване на свързани лица

Крайна компания-майка

Крайната компания-майка е ЧЕЗ a.s, регистрирана в Чешката република, с основен акционер Чешката република. ЧЕЗ а.с. е едноличен собственик на капитала на ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс B.V.

Компания-майка

Компанията-майка със 100 % участие в Дружеството е ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс, B.V., частно дружество с ограничена отговорност, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Нидерландия, със седалище и адрес на управление: Кралство Нидерландия, 1101 CA, Амстердам 7X, Хогейлвег.

Други свързани лица
ЧЕЗ a.s., място на стопанска дейност в България (ЧЕЗ a.s. МСД в България), ЧЕЗ България ЕАД, ЧЕЗ Разпределение България АД, ЧЕЗ Електро България АД, ЧЕЗ Трейд България ЕАД, ТЕЦ Варна ЕАД, Бара Груп ЕООД и ЧЕЗ Информационни и комуникационни технологии България ЕАД са свързани лица, тъй като са под общия контрол на ЧЕЗ a.s. (крайната компания-майка).

9. Оповестяване на свързани лица (продължение)

През 2016 г. и 2015 г. сделките със свързани лица се отнасят за покупки на услуги (в т.ч. такса пренос и достъп) на активи, наеми, получени заеми, както и продажба на електроенергия.

Продажби на/ покупки от свързано лице		*Продажби към свързани лица*	*Покупки от свързани лица*	*Вземания от свързани лица*	*Задължения към свързани лица*
		хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс, B.V.	2016	-	-	-	3
ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс, B.V.	2015	-	3	-	3
ЧЕЗ Разпределение България АД	2016	-	44	-	3
ЧЕЗ Разпределение България АД	2015	-	26	-	3
ЧЕЗ Електро България АД	2016	2.848	83	25	5
ЧЕЗ Електро България АД	2015	2.794	105	23	5
ЧЕЗ България ЕАД	2016	-	79	-	215
ЧЕЗ България ЕАД	2015	-	107	-	135
	2016	**2.848**	**206**	**25**	**226**
	2015	**2.794**	**241**	**23**	**146**

Условия по сделките със свързани лица

Покупките от свързани лица се осъществяват по договорени цени, с изключение на продажбите на електроенергия и покупките на електроенергия за собствени нужди, които са съответно по преференциални цени и регулирани цени. Салдата към края на годината не са обезпечени, не носят лихва (с изключение на заемите) и се уреждат в парични средства. Не са издадени/ получени гаранции за задължения към/ вземания от свързани лица.

Заеми, получени от свързани лица

		Получени заеми	*Разходи за лихви, признати в отчета за всеобхватния доход*	*Лихви, капитализирани в стойността на машини и съоръжения*	*Задължения към свързани лица*
		хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс B.V.	2016	7.444	191	-	8.354
ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс B.V.	2015	9.742	226	-	10.461
	2016	**7.444**	**191**	**-**	**8.354**
	2015	**9.742**	**226**	**-**	**10.461**

9. Оповестяване на свързани лица (продължение)
Заеми, получени от свързани лица (продължение)

През 2011 г. на Дружеството е отпуснат заем от ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс B.V. при следните условия:

	Сума	*Лихва*	*Обезпечение*	*Падеж*
	хил. лв.			
Заем от ЧЕЗ Българиън Инвестмънтс B.V.	16.624 (EUR:8.500)	EURIBOR + 1,95%	Необезпечен	30 юни 2017 г.

С Анекс 1 от 18 юли 2012 г. общият договорен размер на заема е увеличен на 17.016 хиляди лева (8.700 хиляди евро), а с Анекс 2 от 30 ноември 2012 г. датата на погасяване е променена на 2 юни 2013 г. С Анекс 3 от 18 март 2013 г., датата на погасяване е променена на 30 юни 2014 г. С Анекс 4 от 30 юни 2014 г. датата на погасяване е променена на 31 декември 2014 г. ,а с Анекс 5 от 9 декември 2014 г. същата е променена на 30 юни 2015 г. С Анекс 6 от 29 май 2015 г. датата на погасяване е променена на 31 декември 2015 г. С Анекс 7 от 15 декември 2015 г. датата на погасяване е променена на 30 юни 2016 г. С Анекс 8 от 23 юни 2016 г. датата на погасяване е променена на 30 юни 2017 г.
През 2016 г. Дружеството не е капитализирало разходите за лихви в отчетната стойност на активите (2015 г.: нула) (Бележка 5). Разходите за лихви, признати в печалбите и загубите за текущия период възлизат на 191 хил. лв. (2015 г.: 226 хил. лв.) (Бележка 3.5).

Възнаграждения на основния управленски персонал
Възнагражденията, начислени в полза на членовете на Съвета на директорите за 2016 г., са в размер на 15 хил. лв. (2015 г.: 14 хил. лв.), а социалните осигуровки върху тях са 4 хил.лв. (2015 г.: 3 хил.лв.).

10. Ангажименти и условни задължения

Капиталови ангажименти
Към 31 декември 2016 Дружеството няма капиталови ангажименти.

Правни искове
Срещу Дружеството няма заведени значителни правни искове.

Гаранции
Дружеството няма предоставени гаранции към края на отчетния период.

Други
През 2016 г. на Дружеството няма извършвани данъчни ревизии.

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

11. Цели и политики за управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Дружеството включват лихвоносни заеми и привлечени средства, търговски задължения и задължения към свързани лица. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава финансови активи като например търговски вземания и парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

През 2016 г., както и през 2015 г., Дружеството не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

Основните рискове, с които са свързани финансовите инструменти на Дружеството, са ликвиден и кредитен риск. Ръководството на Дружество преглежда и одобрява политики по отношение управлението на всеки един от тези рискове, както следва:

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно по отношение краткосрочните си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

11. Цели и политики за управление на финансовия риск (продължение)

В таблицата по-долу е представен анализ на чувствителността към възможните промените в лихвените проценти с ефекта им върху печалбата преди данъци (чрез ефекта върху заеми и привлечени средства с плаващи лихвени проценти), при условие че всички други променливи са приемат за константни. Няма ефект върху другите компоненти на собствения капитал на Дружеството.

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
2016		
По заеми и привлечени средства в лева	+1%	(84)
По заеми и привлечени средства в лева	-0.5%	42
2015		
По заеми и привлечени средства в лева	+1%	(105)
По заеми и привлечени средства в лева	-0.5%	53

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно чрез поддържане на неизползвани разрешени кредитни линии и краткосрочно финансиране от свързани лица.

Към 31 декември падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Търговски и други задължения	-	36	-	-	-	**36**
Задължения към свързани лица	-	226	-	-	-	**226**
Заеми, дължими към свързани лица	-	-	8.354	-	-	**8.354**
	-	262	8.354	-	-	**8.616**

Годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв*
Търговски и други задължения	-	43	-	-	-	**43**
Задължения към свързани лица	-	146	-	-	-	**146**
Заеми, дължими към свързани лица	-	-	10.461	-	-	**10.461**
	-	189	10.461	-	-	**10.649**

Валутен риск

Експозицията на Дружеството към валутен риск е минимална, тъй като Дружеството не извършва съществени сделки, деноминирани в чужда валута.

11. Цели и политики за управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск

Дружеството търгува с един контрагент. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството, тъй като единственият клиент на Дружеството през 2016 г. е ЧЕЗ Електро България АД. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи възлиза на съответната им стойност по отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г.

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденти на акционерите, да изкупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал по решение на акционерите. През 2016 г., както и през 2015 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.Дружеството следи собствения си капитал чрез реализирания финансов резултат за отчетния период, както следва:

	2016	*2015*
	хил.лв.	*хил.лв.*
Нетна печалба	**1.054**	**1.055**

Върху Дружеството няма външно-наложени капиталови изисквания. Структурата и управлението на привлечения капитал се осъществяват на ниво ЧЕЗ Груп.

12. Йерархия на справедливата стойност

В таблицата по-долу е представена йерархията на справедлива стойност на активите и пасивите на Дружеството.

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31.12.2016 г.

		Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
	Дата на оценка	Общо	Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)
		хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:					
Заеми, дължими към свързани лица	31.12.2016	8.354		8.354	-

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31.12.2015 г.

		Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
	Дата на оценка	Общо	Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)
		хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:					
Заеми, дължими към свързани	31.12.2015	10.461		10.461	-

12. Йерархия на справедливата стойност (продължение)

През 2016 г. и 2015 г. не е имало трансфери между нивата от йерархията на справедлива стойност.

13. Финансови инструменти

Справедливи стойности

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Дружеството е определена като цената, която би била получена при продажбата на финасов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в непринудена сделка между пазарни участници към датата на оценката. Дружеството счита, че справедливата стойност не би се различавала съществено от балансовата стойност за:

- Парични средства и парични еквиваленти, вземания и задължения от свързани лица, търговски задължения и други текущи финансови активи и пасиви – поради краткосрочния падеж на тези финансови инструменти, тяхната справедлива стойност се доближава до съответната отчетна стойност;
- Заеми, дължими към свързани лица – справедливата стойност е определена чрез метода на дисконтиране на бъдещите парични потоци като се използва дисконтов фактор базиран на лихвени нива по дългови инструменти със сходни условия и оставащ падеж. Справедливата им стойност се доближава до тяхната отчетна стойност. Собственият риск от неизпълнение по инструмента е оценен като несъществен към 31 декември 2016 г.

Таблицата по-долу съпоставя отчетната стойност на финансовите инструменти на Дружеството спрямо тяхната справедлива стойност:

	Отчетна стойност		Справедлива стойност	
	2016	2015	2016	2015
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи				
Вземания от свързани лица	25	23	25	23
Парични средства и парични еквиваленти	173	205	173	205
ДДС за възстановяване	-	3	-	3
Финансови пасиви				
Заеми, дължими към свързани лица	8.354	10.461	8.354	10.461
Търговски и други задължения	36	43	36	43
Задължения към свързани лица	226	146	226	146

Оповестяванията на йерархията на справедлива стойност за финансовите инструменти са представени в Бележка 12.

14. Събития след края на отчетния период

Не са идентифицирани съществени събития след 31 декември, които биха могли да окажат влияние върху финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.