

Grant Thornton

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален финансов отчет

Енерджи-Кърджали АД

31 декември 2016 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към финансовия отчет	7

Годишен доклад за дейността

1. Обща информация

Фирмено наименование: Енерджи-Кърджали АД

Предмет на дейност: Придобиване, изграждане, експлоатация и управление на фотоволтаични /соларни/ електроцентрали, както и всяка друга търговска дейност, незабранена от законите на Република България и за която не се изисква предварително разрешение /лицензия/, като в случай, че за някоя от дейностите се изисква разрешение, то такава ще бъде извършвана след получаването му

Съвет на директорите: Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Меглена Николова Русенова
- Димитър Тодоров Димитров
- Живка Методиева Найденова – Танева
- Милена Канчева Грозева

Регистриран офис: Гр.София, бул.Г.М.Димитров №36

Клонове: Няма

Обслужващи банки: Уникредит Булбанк АД; Алианц Банк България АД

Одитор: Грант Торнтон ООД

Отговорност на ръководството :

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСС и МСФО като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Информация, относно придобиването и притежаването акции на дружеството от членовете на СД

Членове на СД не притежават акции от капитала на дружеството.

Информация, относно участието на членовете на СД в управлението и/или притежание над 25 % от капитала на други дружества:

Меглена Николова Русенова - Изпълнителен директор, участва в управителните органи на следните дружества:

- Енерджи-Кърджали АД

- Хаос Инвест ЕАД
- Компания за Енергетика и Развитие ООД
- Алтернатив Инвестмънтс ЕАД
- eМобилити Интернешънъл АД
- И Уейст ЕООД
- Пи Ви Инвестмънтс ЕАД
- С Проджект 3 ЕООД
- Сторидаж Фасилити ООД

Димитър Тодоров Димитров – Изпълнителен директор, участва в управителните органи на следните дружества:

- Енерджи-Кърджали АД
- Хаос Инвест ЕАД
- Инуинд ЕООД
- Сити Нет-М ЕООД

Живка Методиева Найденова - Танева – Член на СД, участва в управителните органи на следните дружества:

- Енерджи-Кърджали АД
- Иновент Финанс АД

Милена Канчева Грозева – Член на СД, участва в управителните органи на следните дружества:

- Енерджи-Кърджали АД
- Тотал Инженеринг ЕООД

Възнаграждения на членовете на СД

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(21)	(16)
Общо краткосрочни възнаграждения	(21)	(16)
Общо възнаграждения	(21)	(16)

2. Учредяване, управление и структура на дружеството

- Енерджи-Кърджали АД е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията на 17.02.2009 г. под ЕИК 200611495
- Собственост и структура на управление

Към 31.12.2016 г. акционерният капитал е 1 480 000 лв, разпределен в 1 480 000 бр. обикновени поименни налични акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

Собственици на капитала на Енерджи-Кърджали АД са Инсолар АД, притежавашо 1 479 999 бр. акции и Ингама АД с 1 бр.акции.

Енерджи-Кърджали АД се управлява от СД в състав:

- Меглена Николова Русенова
- Димитър Тодоров Димитров
- Живка Методиева Найденова – Танева
- Милена Канчева Грозева

Дружеството се представлява съвместно от изпълнителните директори Меглена Русенова и Димитър Димитров.

- Извършени промени – през 2016 г. не е извършвана промяна в собствеността и структурата на управление на дружеството.
- Численост и структура на персонала - към 31.12.2016 г. в дружеството има назначено едно лице на трудов договор. Изпълнителните директори са назначени по договори за управление и контрол. През годината са начислени и изплатени възнаграждения на изпълнителните директори общо в размер на 17 хил.лв.
- Свързани лица

Енерджи-Кърджали АД е част от икономически свързаната група на Инсолар АД и Иновент Холдинг АД и има отношения на свързани лица с другите дружества от групата, а именно: Иновент Холдинг АД, Иновент Финанс АД, Инсолар АД, Ингама АД, Технобилд ООД, Биотим Софтуер ООД, Инуинд ЕООД и Хаос Инвест ЕАД.

Търговските взаимоотношения между Енерджи-Кърджали АД и другите дружества от икономическата група са поставени на равнопоставена търговска основа и не са предоставени никакви преференции или облекчения на базата на това, че са свързани лица.

Същото важи и за взаимоотношенията с други свързани лица, извън икономическата група, в които собственост има Теодор Захов, собственик на акциите на Иновент Холдинг АД.

3. Характеристика на дейността и основни резултати за годината

През 2012 г. дружеството изгради изцяло фотоволтаичния си парк и през отчетната 2016 г. то се ползваше от пълната му мощност. Дружеството реализира приходи от продажба на продукция – произведена ел.енергия в размер на 3 754 хил.лв (3 742 хил.лв. за 2015 г.) и завършва годината със счетоводна печалба в размер на 1 172 хил.лв., което е със 192 хил.лв. повече спрямо 2015 г.

Енерджи-Кърджали АД успява да покрива всичките си задължения към контрагентите съгласно договореностите си с тях, включително и погашенията по 10-годишния кредит към Алианц Банк България АД.

4. Финансов отчет и анализ

Основни финансовите показатели

Нетекущите активи на дружеството /общо/ към 31.12.2016 г. са 11 144 хил.лв. (към 31.12.2015 г. са 11 584 хил.лв.), което е с 440 хил.лв. по-малко в сравнение с предходния период.

Текущите активи на дружеството към 31.12.2016 г. са 409 хил.лв. (към 31.12.2015 г. са 356 хил.лв.)

Собственият капитал на дружеството е 4 864 хил.лв. (към 31.12.2015 г. е 4 323 хил.лв.)

Пасивите на дружеството са 6 689 хил.лв. (към 31.12.2015 г. са 7 617 хил.лв.)

Разходите са 2 622 хил.лв. (за 2015 г. са 2 775 хил.лв.). Основната част от разходите са разходи за амортизация в размер на 1 672 хил.лв и финансови разходи в размер на 287 хил.лв.

Приходите са в размер на 3 794 хил.лв (за 2015 г. са 3 755 хил.лв.).

Печалба за годината в размер на 1 172 хил.лв. (за 2015 г. са 980 хил.лв.).

Финансови коефициенти

Рентабилност – коефициентите за рентабилност на дружеството към 31.12.2016 г. са: коефициент за рентабилност на собствен капитал - 0.24, коефициент на рентабилност на активите е 0.10, на пасивите - в размер на 0.18, а коефициентът за рентабилност на приходите от продажби е в размер на 0.31.

Ликвидност – коефициентите за обща и бърза ликвидност са 0.58; коефициентът на незабавна ликвидност - 0.52 и коефициентът на абсолютна ликвидност е 0.52 .

Коефициентът за финансова автономност към 31.12.2016 г. е 0.73, а коефициентът на задлъжнялост е 1.38 .

5. Рискови фактори

Дружеството е изложено на оперативни и финансови рискове.

Най-съществените оперативни рискове са свързани с регулацията на дружествата от ВЕИ сектора и управлението на разходите за балансиране.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

Валутен риск

Сделките на Дружеството се осъществяват в български лева или евро, поради което се счита, че то не е изложено на голям валутен риск.

Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2016 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други вземания	44	130
Вземания от свързани лица	1 416	316
Пари и парични еквиваленти	365	226
Балансова стойност	1 825	672

Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

По отношение на рисковите фактори, които влияят на финансовата стабилност и устойчивото развитие на предприятието, детайлна презентация на видовете рискове и тяхното въздействие е представена в Други оповестявания, пояснение 25. Финансови рискове, на приложенията към финансовия отчет на дружеството за годината, завършваща към 31.12.2016 г.

6. Инвестиции

През отчетната 2016 г. дружеството продължава да инвестира в осигуряване устойчивостта на терена, върху който е разположена фотоволтаична електроцентрала „Кърджали“, в частта му на поземлен имот № 40909.57.13. Приложени са мерки за

контрол на ерозията, уплътняване на анкерираща канавка, рекултивация на нарушен участък и др.

7. Научноизследователска и развойна дейност

Енерджи-Кърджали АД не осъществява научноизследователска и развойна дейност

8. Перспективи и развитие

Бъдещите планове на ръководството във връзка с развитието на Енерджи-Кърджали АД са насочени към продължаващо успешно функциониране и експлоатация на пълната мощност на ФЕЦ „Кърджали“ за производство на електроенергия.

9. Събития, които са настъпили след края на отчетния период

След датата, към която е съставен финансов отчет на дружеството за 2016 г., до датата на неговото одобрение, е получен инвестиционен заем по сключен към края на 2016 г. договор с Алианц Банк България АД за рефинансиране на съществуващ такъв и за отпускане на заем към свързано лице.

10. Годишен финансов отчет /разяснения/

Предприятието води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с всички Международни стандарти за финансово отчитане, спазвайки всички изисквания на българското законодателство.

Всички данни за финансовата 2016 г., и съответно за 2015 г., са представени в годишния отчет в хиляди лева. Операциите в чуждестранна валута се отчитат в лева по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Всички разяснения, от съществено значение, са оповестени в приложението към годишния финансов отчет.

Годишният доклад за дейността на Енерджи-Кърджали АД е изготвен съгласно изискванията на Закона за счетоводството и Търговския закон на база на анализ на развитието, финансово-икономическото състояние на дружеството за 2016 г. и перспективите за развитието му.

11. Допълнителна информация съгласно Приложение №10 към Наредба №2 от 17.09.2003 г. и ЗППЦК

- Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани както следва:

	2016			2015		
	'000 лв.	Мвтч	Отн. дял%	'000 лв.	Мвтч	Отн. дял%
Продажба на електроенергия	3 754	5 705	100%	3 742	5 536	100%
	3 754	5 705	100%	3 742	5 536	100%

Наблюдава се нарастване в приходите за 2016 г. спрямо предходната 2015 г. с 12 хил.лв.

- Приходите на Дружеството по категории са както следва:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от продажби	3 754	3 742
Други приходи	1	-
Финансови приходи	39	13
Общо приходи	3 794	3 755

Приходите от продажби на електроенергия са реализирани чрез продажби на вътрешния пазар. Разбивка на клиентите и относителният им дял в приходите от продажби е както следва:

	2016		2015	
	'000 лв.	Отн. дял %	'000 лв.	Отн. дял %
ЕВН България Електроснабдяване ЕАД	3 728	99,31%	3 727	99,60%
Фючър Енерджи ЕООД	26	0,69%	15	0,40%
	3 754	100%	3 742	100%

С ЕВН България Електроснабдяване ЕАД е сключен Договор за изкупуване на електрическа енергия от 08.03.2011 г.

- В края на 2016 г. е сключен договор за инвестиционен кредит с Алианс Банк България АД в размер до 12 000 хил.лв. за рефинансиране на съществуващ такъв и за отпускане на заем към свързано лице. Срокът за погасяването му е през м.ноември 2026 г. До изтичане на отчетния период не са усвоени средства по този договор.

- Оповестяване на сделки със свързани лица:

Сделките със свързаните лица на Дружеството включват собствениците, ключов управленски персонал и дружества от групата на Иновент Холдинг АД.

Сделки със собствениците

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Дивиденди, изплатени на Инсолар АД	632	937
Покупки на услуги от Иновент Холдинг АД	10	10

Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Продажби на стоки и услуги		
- начислени лихви по предоставен заем на Иновент Финанс АД	6	-
- начислени лихви по предоставени заеми на Инуинд ЕООД	33	1
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на услуги от Инуинд ЕООД	18	9
- покупки на услуги от Биотим Софтуер ООД	-	6
- начислени лихви по получени заеми от Иновент Финанс АД	6	94

Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(21)	(16)
Общо краткосрочни възнаграждения	(21)	(16)
Общо възнаграждения	(21)	(16)

Разчети със свързани лица в края на годината

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Нетекущи		
Вземания от:		
- Други свързани лица под общ контрол	1 416	316
Общо нетекущи вземания от свързани лица	1 416	316
Общо вземания от свързани лица	1 416	316

Нетекучи

Задължения към:

- други свързани лица под общ контрол	-	207
Общо нетекучи задължения към свързани лица	-	207

Текущи

Задължения към:

- други свързани лица под общ контрол	-	152
Общо текущи задължения към свързани лица	-	152
Общо задължения към свързани лица	-	359

Няма сделки, които са извън обичайната дейност на Дружеството, както и сделки, които съществено се отклоняват от пазарните условия.

- Няма събития и показатели с необичаен за Дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му, реализираните приходи и извършените разходи.
- Няма сделки, водени извънбалансово.
- Енерджи-Кърджали АД няма инвестиции в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи. Балансовата стойност на земите и подобренията върху тях към края на 2016 г. е в размер на 1 267 хил.лв. (към края на 2015 г. – 1 201 хил.лв.).
- Заемите, получени от Дружеството, могат да бъдат представени както следва:

	Текущи		Нетекучи	
	2016	2015	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения по банков заем	668	667	5 436	6 122
Задължения по заеми към свързани лица	-	152	-	207
Общо балансова стойност	668	819	5 436	6 329

Към края на 2016 г. Дружеството има непогасени задължения по Договор за банков заем в лева с Алианц Банк България АД при плаваща лихва с минимален праг определена в рамките на пазарните нива, краен падеж на 25.09.2025 г. Плащането се осъществява на 25-то число от месеца съгласно погасителен план. За обезпечаване на всички вземания на банката са учредени в полза на Алианц Банк България АД следните обезпечения: втори по ред (към момента на вписването) особен залог върху цяло търговско предприятие на Енерджи-Кърджали АД, първи по ред залог върху паричните вземания на Дружеството за наличните и постъпващи парични средства по банковите му сметки, открити в банката, в общ размер на 7 605 000 лв, както и равностойността ѝ или съответна част от нея в чуждестранна валута, изчислена по съответния референтен курс на БНБ.

- Заемите, получени от Дружеството-майка, могат да бъдат представени както следва:

	Текущи		Нетекущи	
	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Задължения по заеми към несвързани лица	-	-	606	573
Задължения по заеми към свързани лица	1 356	48	450	1 598
Общо балансова стойност	1 356	48	1 056	2 171

Дружеството-майка Инсолар АД има дългосрочни задължения по сключен договор за заем в евро с несвързано лице. Договорният размер на кредитът е 1 150 хил.евро. Заемът е договорен при пазарни условия и е с падеж края на м.октомври 2018 г.

Дружеството е получател по дългосрочен договор за заем от свързано лице в групата, сключен за сума в размер до 2 200 лв., при пазарни лихвени нива и срок за погасяване - м.06.2020 г.

Към края на 2016 г. Инсолар АД има непогасени задължения по сключени договори за заем със свързано лице извън групата. Заемите са договорени в общ размер на 1 350 хил.лв., при пазарни лихвени нива и краен срок за погасяване – 31.05.2017 г.

- Заемите, предоставени от Дружеството, могат да бъдат представени както следва:

	Нетекущи	
	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Вземания по заеми от свързани лица	1 416	316
Общо балансова стойност	1 416	316

Заемите са отпуснати на свързани лица за финансиране на дейността им. Договорите са сключени при пазарни лихвени нива, в евро, с падежи през 2018 г. и 2019 г.

- През отчетния период не са емитирани нови ценни книжа.
- Дружеството не е публикувало прогнозни резултати от дейността за текущата финансова година, поради което подобно сравнение и анализ не са приложими.
- Дружеството не е променяло целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди. Към 31.12.2016 г. Енерджи-Кърджали АД отчита задължения по банков кредит в размер на 6 104 хил.лв., който се предвижда да бъде рефинансиран. Дружеството очаква генериране на доходност и входящи парични потоци в резултат продажбата на електрическа енергия. От учредяване на Дружеството до момента то се е финансирало чрез собствен и привлечен капитал, постъпления от оперативна дейност. Изборът на финансиране се съобразява с пазарните условия и наличието на ресурси, като се избира форма, която минимизира цената на привлечения ресурс.
- Дружеството не планира нови инвестиции.

- През отчетния период няма настъпили промени в основните принципи за управление на Дружеството и на свързаните лица от групата на Иновент Холдинг АД.

- Финансовите отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени за прилагане от Комисията на Европейския съюз (ЕС). Дружеството спазва принципа за добро корпоративно управление, което осигурява стратегическо управление и ефикасен контрол върху управителните органи и системи за отчетност на последните пред Дружеството и акционерите.

Вътрешният контрол и системите за управление на риска се съблюдават, обезпечено е съхраняването и опазването на активите, правилното записване и осчетоводяване на сделките, както и ефективното и ефикасно постигане на целите и задачите на Дружеството, спазвайки изискванията на законодателството и политиката на мениджмънта.

- През отчетната финансова година не е извършвана промяна в управителните органи на Енерджи-Кърджали АД.

- Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер по-голям от 10 на сто от собствения му капитал.

12. Декларация за корпоративно управление на “Енерджи-Кърджали” АД съгласно чл.100н, ал.8 от ЗППЦК

“Енерджи-Кърджали” АД е акционерно дружество с предмет на дейност: придобиване, изграждане, експлоатация и управление на фотоволтаични/соларни/ електроцентрали, както и всякаква друга търговска дейност, незабранена от законите на република България и за която не се изисква предварително разрешение/лицензия/, като в случай, че за някоя от гореизброените дейности се изисква разрешение, то такава ще бъде извършвана след получаванете му.

Акционери на дружеството са:

Инсолар АД, ЕИК 201699231, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Г.М. Димитров 36, притежаващо 1479 999 броя акции или 99,999932 % от капитала на дружеството

И

Ингама АД, ЕИК 201710329, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Г.М. Димитров 36, притежаващо 1 акция от капитала на дружеството или 0,00007 % от капитала на дружеството.

С измененията и допълненията на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), обн. в ДВ бр. 42 от 03.06.2016 г., в § 1д, ал.1 от ДР е въведено изискване разпоредбите на Глава шеста „а“ за разкриване на информация да се прилагат и за лицата, чиято дейност се регулира по Закона за енергетиката и Закона за регулиране на водоснабдителните и канализационните услуги от Комисията за енергийно и водно регулиране, държавните предприятия по чл. 62, ал. 3 от Търговския закон и търговските дружества с повече от 50 на сто държавно или общинско участие в капитала. В този смисъл “Енерджи-Кърджали” АД попада в приложното поле на § 1д, ал.1 от ДР от ЗППЦК и съгласно изискванията на чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК представя настоящата

декларация за корпоративно управление като неразделна част от Годишния доклад за дейността към 31.12.2016 г.

12.1. Информация дали “Енерджи-Кърджали” АД спазва по целесъобразност Кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя, или друг кодекс за корпоративно управление

Дружеството спазва по целесъобразност Националния кодекс за корпоративно управление, но следва да се има предвид, че някои от препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление не са приложими за дружеството поради спецификата на неговата структура на капитала.

12.2. Информация относно практиките на корпоративно управление, които се прилагат “Енерджи-Кърджали” АД в допълнение на Националния кодекс за корпоративно управление

“Енерджи-Кърджали” АД не прилага практики на корпоративно управление в допълнение на Националния кодекс за корпоративно управление.

12.3. Обяснение от страна на “Енерджи-Кърджали” АД кои части на Националния кодекс за корпоративно управление не спазва и какви са основанията за това

През 2016 г. дейността на Съвета на директорите на “Енерджи-Кърджали” АД е осъществявана в съответствие с нормативните изисквания, заложи в приложимото национално и европейско законодателство и Устава на дружеството. Предвид структурата на капитала на дружеството някои от препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление не са приложими за “ЕНЕРДЖИ - КЪРДЖАЛИ” АД. Дружеството се е придържало към всички останали препоръки, които са били са приложими за него.

Кодексът се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай”. Това означава, че дружеството спазва Кодекса, а в случай на отклонение неговото ръководство следва да изясни причините за това.

“Енерджи-Кърджали” АД представя настоящата информация относно спазването на Кодекса, като същата ще бъде оповестена като неразделна част от годишния доклад за дейността към 31.12.2016 г.

Глава първа – Корпоративни ръководства

“Енерджи-Кърджали” АД е дружество с едностепенна система на управление и се управлява и представлява от Съвет на директорите в състав от 4 члена, които могат да бъдат физически лица и български и чуждестранни юридически лица.

Към 31.12.2016 г. Съветът на директорите на дружеството е в следния състав:

Меглена Николова Русенова

Димитър Тодоров Димитров

Живка Методиева Найденова -Танева

Милена Канчева Грозева

Дружеството се представлява от изпълнителните членове на СД само заедно: Меглена Николова Русенова и Димитър Тодоров Димитров

През 2016 г. не са извършвани промени в състава на Съвета на директорите на дружеството.

Функции и задължения

Съветът на директорите насочва и контролира независимо и отговорно дейността на дружеството съобразно установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите.

Съветът на директорите следи за резултатите от дейността на дружеството на тримесечна и годишна база и при необходимост инициира промени в управлението на дейността.

Членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност. Съветът на директорите няма приет Етичен кодекс.

Съветът на директорите е изградил и обезпечил функционирането на система за управление на риска, в т.ч за вътрешен контрол и вътрешен одит.

Съветът на директорите е осигурил и контролира интегрираното функциониране на системите за счетоводство и финансова отчетност.

Съветът на директорите дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на дружеството, сделките от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове.

Съветът на директорите се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите, като представя за приемане от акционерите годишния доклад за дейността и финансовия отчет на дружеството.

Съгласно чл. 43 от Устава на дружеството, СД:

1. приема и предлага общото събрание одобрените от СД годишни финансови отчети;
2. Приема планове и програми за дейността на дружеството;
3. Предлага на общото събрание увеличаване и намаляване на капитала;
4. Одобрява правилата за работна заплата и други организационни дейности;
5. Взема решение за откриване и закриване на клонове и участие на дружеството в други търговски дружества в страна и чужбина;
6. Взема решения за образуване на парични фондове и определя реда за набирането и изразходването им;
7. Взема решение за поемане и приемане на поръчителство, придобиване и прекратяване на лицензии, участие в търгове и конкурси;
8. Изготвя предложение за разпределение на печалбата и го внася за разглеждане на Общото събрание
9. Взема решение за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и на вещи права върху тях от дружеството, за обременяване с тежести на недвижими имоти, собственост на дружеството, както и наемане или отдаване под наем на недвижими имоти от дружеството за срок по-дълъг от 3 год.
10. Взема решения за поемане от страна на дружеството на менителнични задължения и сключване на договори за цесия;
11. Взема решения за сключване, ползване предоговаряне и прекратяване от страна на дружеството на договори за банкови кредити, други парични заеми или форми на финансиране, както и усвояването и разходването на средствата по такива договори;

12. Взема решения за предоставянето от дружеството на каквито и да било обезпечения или гаранции на негови задължения или за задължения на трети лица;
13. Взема решения за сключване на други сделки с материален интерес над 50 000 лв. извън обичайната дейност на дружеството и за сключването на сделки извън предмета на дейност на дружеството;
14. Взема решения за участия на дружеството в консорциуми или други форми на партньорство с трети лица, прекратяване на действащи договори, по които дружеството е страна, взема решения за продажба на акции на дружеството, участие и прекратяване на участието на дружеството в други дружества в страната и чужбина;
15. Взема решения за анулиране/замяна на временни удостоверения за акционерно участие в капитала на дружеството с нови или издаване на акции;
16. Обсъжда и решава други въпроси в съответствие със закона и Устава.

Избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите

Съгласно разпоредбата на Устава на дружеството, Общото събрание на акционерите определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението на тези членове, които не управляват Дружеството.

Членовете на СД се избират за срок от 5 години. Те могат да бъдат преизбрани без ограничение.

Изборът на членовете на СД се осъществява в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите.

Всички членове на Съвета на директорите отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентността му са в съответствие с изискванията на Кодекса.

В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Съвета на директорите, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.

Дружеството няма разработена Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, тъй като това задължение следва да бъде спазвано само от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Структура и компетентност

Броят на членовете и структурата на Съвета на директорите се определят в Устава на дружеството.

Съставът на Съвет на директорите е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на дружеството. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентността му са в съответствие с изискванията на Кодекса.

Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика. Членовете на Съвета на директорите на дружеството имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите им. Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция. След избор на нови членове на Съвета на директорите те се запознават с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството.

Повишаването на квалификацията на членовете на Съвета на директорите е техен постоянен ангажимент.

Членовете на Съвета на директорите разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения, въпреки че устройствените актове на дружеството не определят броя на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции. Това обстоятелство се съблюдава при предложенията и избора на нови членове на Съвета на директорите от едноличния собственик на капитала.

Съгласно Устава на дружеството представителството на Дружеството се осъществява от двама изпълнителни членове на Съвета на Директорите.

Възнаграждение

Съветът на директорите не е разработил политика за възнагражденията на членовете на СД. Съгласно разпоредбата на Устава на дружеството Общото събрание определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението на тези членове, които не управляват Дружеството.

Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се извършва в съответствие със законовите норми и устройствените актове на дружеството – чрез оповестяване в Годишния доклад за дейността на СД. По този начин акционерите и заинтересованите лица имат лесен достъп до възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.

Конфликт на интереси

Членовете на Съвета на директорите избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. През отчетната 2016 г. не са сключвани сделки между дружеството и членове на Съвета на директорите или свързани с тях лица.

Съветът на директорите не е създал конкретно разписана процедура за избягване на конфликти на интереси при сделки със заинтересовани лица и разкриване на информация при възникване на такива, но контролира сключването на съществени сделки посредством гласуването и одобрението на подобни сделки.

Комитети

В дружеството не функционира одитен комитет.

Глава втора - Одит и вътрешен контрол

Съветът на директорите не е подпомаган от одитен комитет.

Съветът на директорите осигурява спазването на приложимото право по отношение на независимия финансов одит. Прилага се ротационен принцип при предложенията и избора на външен одитор.

В дружеството е изградена и функционира система за вътрешен контрол, която включително идентифицира рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомага тяхното ефективно управление. Тя гарантира и ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Описание на основните

характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска е представено в т. 4 от настоящата декларация за корпоративно управление.

Глава трета - Защита правата на акционерите

Съветът на директорите гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери защитава техните права, както и да улесняват упражняването им в границите, допустими от действащото законодателство и в съответствие с разпоредбите на устройствените актове на дружеството.

Общото събрание се свиква чрез писмени покани, отправени до всеки акционер. Времето от изпращането на поименните покани, до откриване на Общото събрание не може да бъде по-малко от 7 (седем) дни.

Поканата за общото събрание съдържа изискуемата съгласно Търговския закон информация.

Съветът на директорите осигурява информираност на всички акционери относно техните права чрез изпратената покана и писмените материали за общото събрание. Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на изпращането на поканите за свикване на Общото събрание. Когато дневният ред включва избор на членовете на Съвета на директорите, материалите включват данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове. Това правило се прилага и когато въпросът е включен в дневния ред по реда на чл.223а от Търговския закон. При поискване писмените материали се предоставят на всеки акционер безплатно.

Общо събрание на акционерите

Всички акционери са информирани за правилата, съгласно които се свикват и провеждат общите събрания на акционерите, включително процедурите за гласуване чрез Устава на дружеството и поканата за всяко конкретно общо събрание на акционерите.

Съветът на директорите предоставя достатъчна и навременна информация относно датата и мястото на провеждане на общото събрание, както и пълна информация относно въпросите, които ще се разглеждат и решават на събранието.

Видно от протоколите от общите събрания на дружеството Съветът на директорите осигурява правото на всички акционери да изразяват мнението си, както и да задават въпроси по време на общото събрание.

Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас в Общото събрание на дружеството лично или чрез представители.

В Устава на дружеството не е предвидено упражняването на правото на глас по електронен път. Този способ за упражняване правото на глас не се използва, тъй като използването му би оскъпило изключително много процеса на свикване и провеждане на Общо събрание и предвид броя на акционери е икономически необосновано неговото използване.

Съветът на директорите осъществява ефективен контрол, като създават необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите и по разрешените от закона начини.

Ръководството на Общото събрание следи стриктно за законосъобразното провеждане на Общото събрание, включително и за начина на гласуване на упълномощените лица. При констатиране на разлики във волята на упълномощителя и вота на упълномощеното лице това обстоятелство се вписва в протокола и съответно се зачита волята на упълномощителя.

Съветът на директорите организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

Членовете на Съвета на директорите присъстват на общите събрания на акционерите на дружеството.

Материали на Общото събрание на акционерите

Текстовете в писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

Съветът на директорите съдейства на акционерите, имащи право съгласно действащото законодателство, да включват допълнителни въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание, като извършват всички необходими правни и фактически действия за оповестяване на добавените допълнително въпроси в дневния ред на вече свикано общо събрание.

Съветът на директорите гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите чрез Протокола от общото събрание на акционерите, до който те имат достъп.

Еднакво третиране на акционери от един клас

Съгласно Устава на дружеството и вътрешните актове на дружеството всички акционери от един клас се третират еднакво, както и всички акции в рамките на един клас дават еднакви права на акционерите от същия клас.

Съветът на директорите гарантира предоставянето на достатъчно информация на акционерите относно правата, които дават всички акции от всеки клас преди придобиването им.

Консултации между акционерите относно основни акционерни права

Съветът на директорите не препятства акционерите да се консултират помежду си по въпроси, които се отнасят до техните основни акционерни права, по начин, който не допуска извършване на злоупотреби.

Сделки на акционери с контролни права и сделки на злоупотреба

Съветът на директорите не допуска осъществяването на сделки с акционери с контролни права, които нарушават правата и/или законните интереси на останалите акционери, включително при условията на договаряне сам със себе си.

Глава четвърта - Разкриване на информация

Съветът на директорите на дружеството е разработил политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове на дружеството. В съответствие с приетата политика Съветът на директорите е създад и поддържа система за разкриване на информация, която гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията.

Дружеството оповестява финансова информация чрез представяне на тримесечни, полугодишни и годишни отчети към Комисията за финансов надзор и обществеността. Изискуемата финансова информация се оповестява в законоустановените форми, ред и срокове и чрез избрана медийна агенция. Дружеството разкрива информация по електронен път, като по този начин информацията достига едновременно и в некоригиран вид до обществеността.

Глава пета - Заинтересовани лица

Корпоративното ръководство осигурява ефективно взаимодействие със заинтересованите лица. Към тази категория се отнасят определени групи лица, на които дружеството директно въздейства и които от своя страна могат да повлияят на дейността му.

“Енерджи-Кърджали” АД идентифицира като заинтересовани лица с отношение към неговата дейност следните групи лица: потребители на услуги, служители, кредитори, доставчици и други контрагенти, свързани с осъществяване на дейността на Дружеството.

“Енерджи-Кърджали” АД регулярно комуникира с различните групи заинтересовани лица нефинансова информация във връзка с приетата от Съвета на директорите корпоративно социално отговорна политика.

В своята политика спрямо заинтересованите лица “Енерджи-Кърджали” АД се съобразява със законовите изисквания, въз основана принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

12.4. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на “Енерджи-Кърджали” АД във връзка с процеса на финансово отчитане

При описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска следва да се има предвид, че нито ЗППЦК, нито Националният кодекс за корпоративно управление не дефинират вътрешно-контролна рамка, която публичните дружества в България да следват. Ето защо за целите на изпълнението на задълженията на дружеството по чл. 100н, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК при описанието на основните характеристики на системите са ползвани рамките на Международен одиторски стандарт 315.

Общо описание на системата за вътрешен контрол и управление на риска

В дружеството функционира система за вътрешен контрол и управление на риска/системата/, която гарантира ефективното функциониране на системите за

отчетност и разкриване на информация. Системата е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Съветът на директорите носи основната отговорност и роля по отношение на изграждане на системата за вътрешен контрол и управление на риска. Той изпълнява както управляваща и насочваща функция, така и текущ мониторинг.

Текущият мониторинг от корпоративното ръководство се състои в оценяване, дали системата е подходяща все още за дружеството в условията на променена среда, дали действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването на избрани области, извършвано в този контекст като отговорност на висшия мениджмънт се съобразява с приоритетите на компанията. Оценяването също е съразмерно с характеристиките на компанията и влиянието на идентифицираните рискове.

Съветът на директорите следи относно основните характеристики и особености на системата и относно ключови въпроси, включително относно установените основни инциденти и съответно приетите или приложени корективни действия.

Контролна среда

Контролната среда включва функциите за общо управление и ръководните такива, както и отношението, информираността и действията на корпоративното ръководство, отговорно за управлението в широк смисъл и отговорното управление по отношение на вътрешния контрол.

- **Ангажимент за компетентност** - Съветът на директорите на дружеството и лицата ангажирани с процеса на вътрешен контрол и управление на риска притежават необходимите познанията и уменията, необходими за изпълнение на задачите, които изисква процеса, които определят длъжностната характеристика на дадено лице. Изпълнителните членове на СД на дружеството следят нивата на компетентност за конкретни работни места и начините, по които тези нива се превръщат в изисквани реквизити за умения и познания.

- **Участие на лицата, натоварени с общо управление** - Съзнанието за контрол в дружеството се влияе в значителна степен от лицата, натоварени с общо управление, а именно Съвета на директорите. Отговорностите на членовете на СД са уредени в Устава на дружеството и договорите за управление. Допълнително Изпълнителните членове на СД са натоварени и с надзор върху проектирането на модела и ефективното функциониране на процедурите за предупреждение и процеси за преглед на ефективността на вътрешния контрол на дружеството.

- **Философия и оперативен стил на ръководството** - Философията и оперативният стил на ръководството обхващат широка гама характеристики. Нагласите на членовете на СД и техните действия във връзка с финансовото отчитане се проявят чрез консервативния избор измежду наличните алтернативни счетоводни принципи.

- **Организационна структура** - Установяването на подходяща организационна структура включва вземане под внимание на основните области на правомощия и отговорности и подходящите йерархични нива на отчетност и докладване. Съветът на директорите преценява уместността на организационната структура на дружеството, като съобразява тази структура с размера и характера на дейностите на дружеството.

- **Възлагане на правомощия и отговорности** - При възлагането на правомощия и отговорности на останалите служители в дружеството се отчитат приложимите за сектора бизнес практики, познания и опит на служителите и наличните в дружеството ресурси.

- **Политика и практика, свързани с човешките ресурси** - Политиката и практиката, свързани с човешките ресурси, често показват важни въпроси във връзка със съзнанието за контрол на дружеството. При подбора на персонал Изпълнителните членове на СД се фокусират върху образователния ценз, предишен професионален опит, минали постижения и доказателства за почтеност и етично поведение. По този начин се изразява и ангажираността на корпоративното ръководство да назначава компетентни и надеждни служители.

Процес за оценка на рисковете на Дружеството

Процесът на оценка на риска от страна на корпоративното ръководство представлява базата за начина, по който Съветът на директорите на дружеството определя рисковете, които следва да бъдат управлявани.

Съветът на директорите на дружеството идентифицира следните видове риск, относими към Дружеството и неговата дейност: общи (систематични) и специфични (несистематични) рискове.

Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която дружеството функционира, поради което в повечето случаи същите не подлежат на управление от страна на ръководния екип.

Несистематични рискове са пряко относими към дейността на Дружеството и зависят предимно от корпоративното ръководство. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което осигурява възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

Общият план на ръководството на Дружеството за управление на риска се фокусира върху непредвидимостта на финансовите пазари и сектора, в който осъществява дейността си и се стреми да сведе до минимум потенциалното отрицателно въздействие върху финансовото състояние на Дружеството.

Всеки от рисковете, свързани с държавата – политически, икономически, кредитен, инфлационен, валутен – има самостоятелно значение, но общото им разглеждане и взаимодействието между тях формират цялостна представа за основните икономически показатели, пазарните условия, конкурентните условия в страната, в която съответното дружество осъществява своята дейност.

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на "ЕНЕРДЖИ - КЪРДЖАЛИ" АД, е представено в раздел ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО от доклада за дейността.

Информационна система и свързаните с нея бизнес процеси, съществени за финансовото отчитане и комуникацията

Информационната система, съществена за целите на финансовото отчитане, която включва счетоводната система, се състои от процедури и документация, разработени и установени с цел: инициране, отразяване, обработка и отчитане на сделки и операции на дружеството (както и събития и условия) и поддържане на отчетност за свързаните активи, пасиви и собствен капитал; разрешаване на проблеми с неправилна обработка на сделки и операции, като например, автоматизирани файлове за неуточнени позиции на информация и процедури, следвани за своевременно коригиране на задържаните

неуточнени позиции; обработка и отчитане на случаи на заобикаляне на системите или преодоляване на контролите; прехвърляне на информацията от системите за обработка на сделките и операциите в главната книга; обхващане на информация, съществена за финансовото отчитане на събития и условия, различни от сделки и операции, като например амортизация на материални и нематериални активи и промени в събираемостта на вземанията; и гарантиране, че изискваната за оповестяване от приложимата обща рамка за финансово отчитане информация е събрана, отразена, обработена, обобщена и, че тя е подходящо отчетена във финансовия отчет.

Комуникацията от страна на дружеството на ролите и отговорностите във финансовото отчитане и на важни въпроси, свързани с нея, включва осигуряването на разбиране за индивидуалните роли и отговорности, свързани с вътрешния контрол върху нея. Тя включва такива въпроси като например степента, в която счетоводния екип разбира по какъв начин дейностите му в информационната система за финансово отчитане, са свързани с работата на други лица и средствата за докладване на изключения към корпоративното ръководство.

Комуникацията се осъществява въз основа на разработени съвместно с регистрирания одитор правила за финансово отчитане. Откритите канали за комуникация помагат за гарантиране, че изключенията се докладват и за тях се предприемат действия.

Текущо наблюдение на контролите

Текущото наблюдение на контролите е процес за оценка на ефективността на резултатите от функционирането на вътрешния контрол във времето. То включва съвременна оценка на ефективността на контролите и предприемане на необходимите оздравителни действия. Корпоративното ръководство извършва текущо наблюдение на контролите чрез текущи дейности, отделни оценки или комбинация от двете. Текущите дейности по наблюдение често са вградени в нормалните повтарящи се дейности на дружеството и включват регулярни управленски и надзорни дейности.

12.5. 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

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

“Енерджи-Кърджали” АД е акционерно дружество, чийто капитал се притежава от две юридически лица:

Инсолар АД, ЕИК 201699231, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Г.М. Димитров 36, притежаващо 1479 999 броя акции или 99,999932 % от капитала на дружеството и Ингама АД, ЕИК 201710329, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Г.М. Димитров 36, притежаващо 1 акция от капитала на дружеството или 0,00007 % от капитала на дружеството.

През периода 01.01.2016 г. – 31.12.2016 г. не е извършвана промяна в притежаваните от тези акционери акции, както и промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.

12.5.2. Информация по член 10, параграф 1, буква "г" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права

“Енерджи-Кърджали” АД няма акционери със специални контролни права.

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1 480 000 на брой обикновени поименни налични акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция.

	2016	2015
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	1 480 000	1 480 000
Емисия на акции	-	-
Брой издадени и напълно платени акции	1 480 000	1 480 000
Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	1 480 000	1 480 000

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2016	31 декември 2016	31 декември 2015	31 декември 2015
	Брой акции	%	Брой акции	%
Инсолар АД	1 479 999	100	1 479 999	100
Ингама АД	1	-	1	-
		100		100

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

Не съществуват ограничения върху правата на глас на отделните акционери на дружеството.

12.5.4. Информация по член 10, параграф 1, буква "з" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор

Съгласно разпоредбите на Устава на дружеството, Общот събрание определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаградението на тези членове, които не управляват Дружеството.

Членовете на СД се избират за срок от 5 години. Те могат да бъдат преизбирани без ограничение.

Изборът на членовете на СД се осъществява в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите.

Всички членове на Съвета на директорите отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Съвета на директорите, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.

12.5.5. Информация по член 10, параграф 1, буква "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - правомощия на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции

Съгласно чл. 43 от Устава на дружеството, СД управлява Дружеството въз основа и в рамките на действащото законодателство, Устава и решенията на Едноличния собственик, като: приема и предлага общото събрание одобрените от СД годишни финансови отчети; Приема планове и програми за дейността на дружеството; Предлага на общото събрание увеличаване и намаляване на капитала; Одобрява правилата за работна заплата и други организационни дейности; Взема решение за откриване и закриване на клонове и участие на дружеството в други търговски дружества в страна и чужбина; Взема решения за образуване на парични фондове и определя реда за набирането и изразходването им; Взема решение за поемане и приемане на поръчителство, придобиване и прекратяване на лицензи, участие в търгове и конкурси; Изготвя предложение за разпределение на печалбата и го внася за разглеждане на Общото събрание; Взема решение за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и на вещни права върху тях от дружеството, за обременяване с тежести на недвижими имоти, собственост на дружеството, както и наемане или отдаване под наем на недвижими имоти от дружеството за срок по-дълъг от 3 год.; Взема решения за поемане от страна на дружеството на менителнични задължения и сключване на договори за цесия; Взема решения за сключване, ползване предоговаряне и прекратяване от страна на дружеството на договори за банкови кредити, други парични заеми или форми на финансиране, както и усвояването и разходването на средствата по такива договори; Взема решения за предоставянето от дружеството на каквито и да било обезпечения или гаранции на негови задължения или за задължения на трети лица; Взема решения за сключване на други сделки с материален интерес над 50 000 лв. извън обичайната дейност на дружеството и за сключването на сделки извън предмета на дейност на дружеството; Взема решения за участия на дружеството в консорциуми или други форми на партньорство с трети лица, прекратяване на действащи договори, по които дружеството е страна, взема решения за продажба на акции на дружеството, участие и прекратяване на участието на дружеството в други дружества в страната и чужбина; Взема решения за анулиране/замяна на временни удостоверения за акционерно участие в капитала на дружеството с нови или издаване на акции; Обсъжда и решава други въпроси в съответствие със закона и Устава.

Съгласно Устава на дружеството, Общото събрание изменя и допълва Устава на Дружеството, увеличава или намалява неговия капитал. .

Съгласно чл. 13 от Устава дружеството може да придобива собствени акции само: при намаляване на капитала; при универсално правопримемство, освен при преобразуване; ако това става безвъзмездно; при изключване на акционер по реда на чл. 189, ал. 2 и ал. 3 от ТЗ; в резултат на принудително изпълнение на задължение на акционер към дружеството; при обратно изкупуване.

Общата номинална стойност па собствените акции, освен придобитите при намаляване на капитала, не може да надхвърля 10 на сто от капитала. Дружеството е длъжно да прехвърля в тригодишен срок притежаваните собствени акции, които надхвърлят този размер. При такова прехвърляне дружеството ще предложи първо на

съществуващите акционери да придобият тези акции, в съответствие с процентното им участие в капитала като се ползва реда на ал.4 - 6 и ал.8-10 на чл.24. от Устава на дружеството.

Ако придобитите акции не бъдат отчуждени в тригодишен срок те се обезсилват и се прилага чл. 200. т. 2 от Търговския закон. Собствените акции не се вземат предвид при определяне на чистата стойност на имуществото на дружеството по чл. 247а, ал. 2 от Търговския закон.

12.6. Състав и функциониране на административните, управителните и надзорните органи на “Енерджи-Кърджали” АД и техните комитети

“Енерджи-Кърджали” АД има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите.

Дружеството се представлява от двама изпълнителни членове заедно.

Съветът на директорите приема правила за работата си и избира Председател и Заместник - председател измежду своите членове. Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството. Заседанията на СД се свикват от неговия Председател.

Всеки член на Съвета на директорите може да поиска от Председателя или Заместник- Председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.

Съветът на директорите може да взема решения, ако на заседанието са присъствали най-малко трима от неговите членове лично или представлявани от друг член на Съвета на директорите.

Светът на директорите може да взема и неприсъствени решения, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението.

Заседания на Съвета на директорите се провеждат при минимален кворум от $\frac{3}{4}$ от членовете на Съвета на директорите. Решенията на Съвета на директорите се вземат с мнозинство $\frac{3}{4}$ от гласовете на всички членове на Съветана директорите. Само по единодушно решение на Съвета на директорите могат да се сключват сделки като: прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие; разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството, съгласно последния заверен годишен финансов отчет; поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството, съгласно последния заверен годишен финансов отчет.

За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове на съвета, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси.


Към Съвета на директорите няма изградени комитети, който да подпомагат дейността му.

12.7. Описание на политиката на многообразие, прилагана по отношение на административните, управителните и надзорните органи на “Енерджи-Кърджали” АД 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.

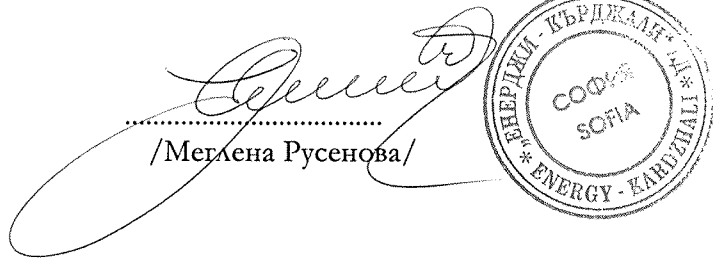
Енерджи-Кърджали АД
Годишен доклад за дейността
2016 г.

Дружеството не е разработило политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, тъй като попада в изключенията на чл. 100н, ал. 12 от ЗППЦК.

Изпълнителни директори:.....


/Димитър Димитров/

.....
/Мелена Русенова/



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ЕНЕРДЖИ КЪРДЖАЛИ АД
гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ЕНЕРДЖИ КЪРДЖАЛИ АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и отчета за другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи 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 г., 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 ЕС и българското законодателство.

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, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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, изготвени от ръководството съгласно 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.

Отговорност на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както 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 длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на 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.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

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 длъжници 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 и Закона за независимия финансов одит, 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 длъжници 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 достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, 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

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, в т.ч. 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 29.11.2016 г. 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 финансов отчет, съответства на финансовия отчет;
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания;

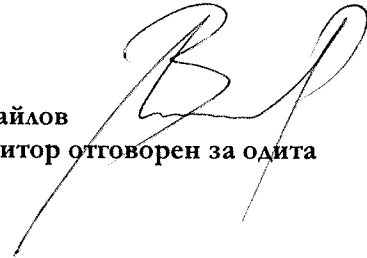
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността;
- (г) в декларацията за корпоративно управление за финансовата година е представена изискваната от съответните нормативни актове информация, в т.ч. информацията по чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;

Марий Апостолов
Управител
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Владислав Михайлов
Регистриран одитор отговорен за одита

A handwritten signature in black ink, appearing to be "ВМ" or similar initials.

28 март 2017 г.
гр. София

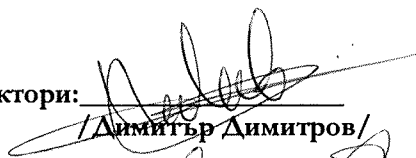
Отчет за финансовото състояние

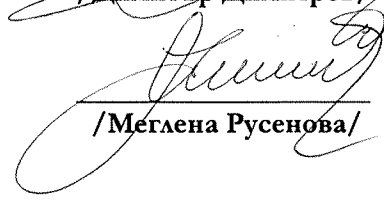
Активи	Пояснение	31 декември	31 декември
		2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	9 728	11 268
Дългосрочни вземания от свързани лица	22	1 416	316
Нетекущи активи		<u>11 144</u>	<u>11 584</u>
Текущи активи			
Търговски и други вземания	7	44	130
Пари и парични еквиваленти	8	365	226
Текущи активи		<u>409</u>	<u>356</u>
Общо активи		<u>11 553</u>	<u>11 940</u>

Съставила:


/Росица Иванова/

Изпълнителни директори:


/Димитър Димитров/


/Меглена Русенова/



Дата: 27.01.2017 г.


Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28 март 2017 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

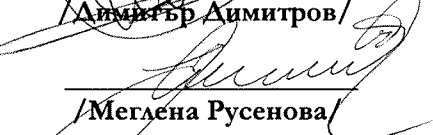



Владислав Михайлов
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември	31 декември
		2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	9.1	1 480	1 480
Други резерви	9.2	321	321
Неразпределена печалба		3 063	2 522
Общо собствен капитал		4 864	4 323
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	11	5 436	6 122
Дългосрочни задължения към свързани лица	22	-	207
Отсрочени данъчни пасиви	6	546	416
Нетекущи пасиви		5 982	6 745
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми	11	668	667
Търговски и други задължения	12	39	53
Краткосрочни задължения към свързани лица	22	-	152
Текущи пасиви		707	872
Общо пасиви		6 689	7 617
Общо собствен капитал и пасиви		11 553	11 940

Съставил: 
/Росица Иванова/

Изпълнителни директори: 
/Димитър Димитров/

/Меглена Русенова/

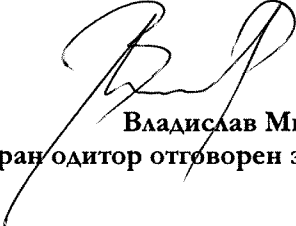


Дата: 27.01.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28 март 2017 г.:
Марий Апостолов

Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество




Владислав Михайлов
Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 30 представляват неразделна част от него.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от продажби	13	3 754	3 742
Други приходи	14	1	-
Разходи за материали		(11)	-
Разходи за външни услуги	15	(498)	(375)
Разходи за персонала	10.1	(21)	(16)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5	(1 672)	(1 665)
Други разходи	16	(3)	(4)
Печалба от оперативна дейност		1 550	1 682
Финансови разходи	17, 18	(287)	(606)
Финансови приходи	17	39	13
Печалба преди данъци		1 302	1 089
Разходи за данъци върху дохода	19	(130)	(109)
Печалба за годината		1 172	980
Общо всеобхватен доход		1 172	980

Съставил:


/Росица Иванова/

Изпълнителни директори:


/Димитър Димитров/


/Меглена Русенова/

Дата: 27.01.2017 г.

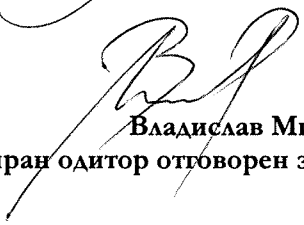
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28 март 2017 г.:

Марий Апостолов

Управител

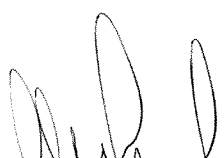
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество




Владислав Михайлов
Регистриран одитор отговорен за одита

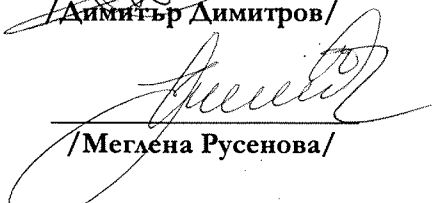
Отчет за промените в собствения капитал за годината,
приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2016 г.	1 480	321	2 522	4 323
Дивиденди	-	-	(632)	(632)
Сделки със собственици	-	-	(632)	(632)
Печалба за годината	-	-	1 172	1 172
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	1 172	1 172
Други изменения в собствения капитал	-	-	1	1
Салдо към 31 декември 2016 г.	1 480	321	3 063	4 864

Съставил: 
/Росица Иванова/

Изпълнителни директори: 
/Димитър Димитров/




/Меглена Русенова/

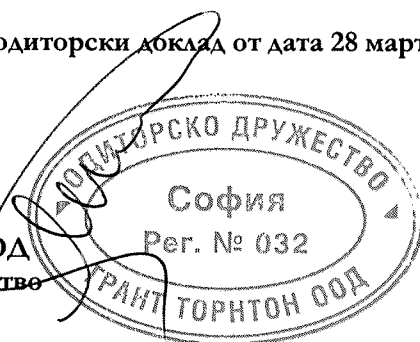
Дата: 27.01.2017 г.

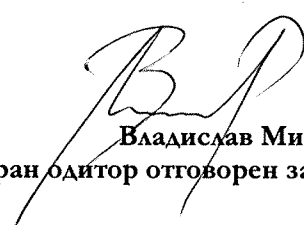
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28 март 2017 г.:

Марий Апостолов

Управител

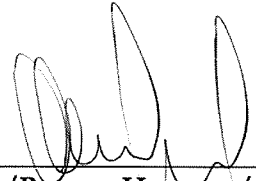
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество





Владислав Михайлов
Регистриран одитор отговорен за одита

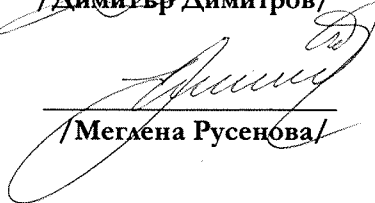
Отчет за промените в собствения капитал за годината,
приключваща на 31 декември
(продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2015 г.	1 480	275	2 525	4 280
Дивиденди	-	-	(937)	(937)
Сделки със собственици	-	-	(937)	(937)
Печалба за годината	-	-	980	980
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	980	980
Разпределение на печалба към резерви	-	46	(46)	-
Салдо към 31 декември 2015 г.	1 480	321	2 522	4 323

Съставил: 
/Росица Иванова/

Изпълнителни директори: 
/Димитър Димитров/




/Мерлена Русенова/

Дата: 27.01.2017 г.


Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28 март 2017 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество




Владислав Михайлов
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		4 592	4 478
Плащания към доставчици		(383)	(422)
Плащания за персонал и осигурителни институции		(20)	(16)
Платени данъци и такси (без корпоративни)		(873)	(679)
Други парични потоци от оперативна дейност		(2)	(3)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		3 314	3 358
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	5	(158)	(124)
Предоставени заеми		(1 436)	(315)
Постъпления от предоставени заеми		350	-
Получени лихви от предоставени заеми		25	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(1 219)	(439)
Финансова дейност			
Получени заеми		10	8 613
Плащания по получени заеми		(1 050)	(10 309)
Плащания на лихви и такси по получени заеми		(284)	(617)
Плащания на дивиденди	20	(632)	(937)
Други парични потоци от финансова дейност		-	12
Нетен паричен поток от финансова дейност		(1 956)	(3 238)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти			
		139	(319)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		226	546
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти		-	(1)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	8	365	226

Съставил: 
 /Росица Иванова/



Изпълнителни директори:


 /Димитър Димитров/


 /Меглена Русенова/

Дата: 27.01.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28 март 2017 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество




 Владислав Михайлов
 Регистриран одитор отговорен за одита

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Енерджи-Кържали АД е с предмет на дейност придобиване, изграждане, експлоатация и управление на фотоволтаични /соларни/ електроцентрали, както и всяка друга търговска дейност, незабранена от законите на Република България и за която не се изисква предварително разрешение /лицензия/, като в случай, че за някоя от дейностите се изисква разрешение, то такава ще бъде извършвана след получаването му.

Енерджи-Кържали АД е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията на 17.02.2009 г. под ЕИК 200611495. Седалището и адресът на управление на дружеството е гр.София, бул.Г.М.Димитров №36.

Дружеството се управлява от Съвет на Директорите в състав:

- Меглена Николова Русенова
- Димитър Годоров Димитров
- Живка Методиева Найденова – Танева
- Милена Канчева Грозева

Към 31 декември 2016 г. има назначено едно лице на трудов договор. Изпълнителните директори са назначени по договори за управление и контрол.

Собственици на Енерджи-Кържали АД са Инсолар АД и Ингама АД. Дружество-майка и за двете дружества е Иновент Холдинг АД.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2015 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г.:

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни съборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

Годишни подобрения 2012 - 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтови проценти;

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила все още не е определена, все още не са приети от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

- МСФО 16 „Лизинги” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 7 „Отчети за паричните потоци” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 12 „Данъци върху дохода” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки, че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет

и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги. Приходите от основните стоки и услуги са представени в пояснение 13.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия.

4.4.1. Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.5. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.6. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи”.

4.7. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на актив от групата на имоти, машини и съоръжения се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Сгради 25 години
- Подобрения върху земите 20 години
- Машини 10 години
- Транспортни средства 4 години

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/Загуба от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.8. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена.

Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.9. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.9.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Финансови разходи”, „Финансови приходи” или „Други финансови позиции”, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи”.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се

използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“.

4.9.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват банкови заеми и овърафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.10. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети.

Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 19.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преценка на земя) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.11. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.12. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват:

- законови резерви, общи резерви;

Неразпределената печалба/Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица” в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

4.13. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, се включват в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала“ по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.14. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от засегнали. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Дружеството в пояснение 23.

4.15. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.15.

4.15.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредит. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.16. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информацията относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.16.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.16.2. Ползен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2016 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

4.16.3. Обезценка на кредити и вземания

Ръководството преценява адекватността на обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата.

5. Имоти, машини и съоръжения

Балансовата стойност на активите от групата на имоти, машини и съоръжения, може да бъде анализирана, както следва:

	Земи	Подобрения върху земите	Машини и оборудване	Други ДМА	Разходи за придобива- не на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2016 г.	161	1 223	15 984	96	-	17 464
Новопридобити активи	-	130	-	2	130	262
Отписани активи	-	-	-	-	(130)	(130)
Салдо към 31 декември 2016 г.	161	1 353	15 984	98	-	17 596
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2016 г.	-	(183)	(5 976)	(37)	-	(6 196)
Амортизация	-	(64)	(1 599)	(9)	-	(1 672)
Салдо към 31 декември 2016 г.	-	(247)	(7 575)	(46)	-	(7 868)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	161	1 106	8 409	52	-	9 728
	Земи	Подобрения върху земите	Машини и оборудване	Други ДМА	Разходи за придобива- не на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2015 г.	161	1 120	15 984	96	-	17 361
Новопридобити активи	-	103	-	-	103	206

Отписани активи	-	-	-	-	(103)	(103)
Салдо към 31 декември 2015 г.	161	1 223	15 984	96	-	17 464
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2015 г.	-	(126)	(4 378)	(27)	-	(4 531)
Амортизация	-	(57)	(1 598)	(10)	-	(1 665)
Салдо към 31 декември 2015 г.	-	(183)	(5 976)	(37)	-	(6 196)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	161	1 040	10 008	59	-	11 268

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Върху земята и закупените машини и оборудване е учреден особен залог в полза на „Алианц Банк България“ АД за обезпечаване на дългосрочен кредит, получен от финансовата институция.

6. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2016 ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2016 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	999	(161)	838
Неизползвани данъчни загуби	(583)	291	(292)
	416	130	546
Отсрочени данъчни активи	(583)		(292)
Отсрочени данъчни пасиви	999		838
Признати като:			
Нетно отсрочени данъчни пасиви	416		546

Отсрочените данъци за сравнителния период 2015 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2015 ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2015 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	870	129	999
Неизползвани данъчни загуби	(563)	(20)	(583)

	307	109	416
Отсрочени данъчни активи	(563)		(583)
Отсрочени данъчни пасиви	870		999
Признати като:			
Нетно отсрочени данъчни пасиви	307		416

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни кредити) са включени в отчета за финансовото състояние.

7. Търговски и други вземания

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	28	115
Търговски вземания	28	115
Съдебни и присъдени вземания	3	3
Данъчни вземания <i>(с изключение на данъци върху дохода)</i>	1	-
Предплатени разходи	12	12
Търговски и други вземания	44	130

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

Най-значимите търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
ЕВН България Електроснабдяване ЕАД	-	97
Фючър Енерджи ЕООД	28	18
	28	115

8. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	235	95
Блокирани парични средства	130	131
Пари и парични еквиваленти	365	226

Сумата на пари и парични еквиваленти, която е блокирана за Дружеството към 31 декември 2016 г., възлиза на 130 хил.лв. (2015 г.: 131 хил.лв.).

9. Собствен капитал

9.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1 480 000 на брой обикновени поименни налични акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция.

	2016	2015
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	1 480 000	1 480 000
Емисия на акции	-	-
Брой издадени и напълно платени акции	1 480 000	1 480 000
Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	1 480 000	1 480 000

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2016	31 декември 2016	31 декември 2015	31 декември 2015
	Брой акции	%	Брой акции	%
Инсолар АД	1 479 999	100	1 479 999	100
Ингама АД	1	-	1	-
		100		100

9.2. Други резерви

	Законови резерви '000 лв.	Общо '000 лв.
Салдо към 1 януари 2016 г.	321	321
Салдо към 31 декември 2016 г.	321	321

	Законови резерви '000 лв.	Общо '000 лв.
Салдо към 1 януари 2015 г.	275	275
Формиране на резерви	46	46
Салдо към 31 декември 2015 г.	321	321

10. Възнаграждения на персонала

10.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(21)	(16)
Разходи за персонала	(21)	(16)

11. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекучи	
	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност, в т.ч.:				
Задължения по банкови заеми	668	667	5 436	6 122
Задължения по заеми от свързани лица	-	152	-	207
Общо балансова стойност	668	819	5 436	6 329

11.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Към края на 2016 г. Дружеството има непогасени задължения по сключени договори както следва:

- Договор за банков заем в лева с Алианц Банк България АД при плаваща лихва с минимален праг определена в рамките на пазарните нива, краен падеж на 25.09.2025 г. Плащането се осъществява на 25-то число от месеца съгласно погасителен план. За обезпечаване на всички вземания на банката са учредени в полза на Алианц Банк България АД следните обезпечения: втори по ред (към момента на вписването) особен залог върху цяло търговско предприятие на Енерджи-Кърджали АД, първи по ред залог върху паричните вземания на Дружеството за наличните и постъпващи парични средства по банковите му сметки, открити в банката, в общ размер на 7 605 000 лв, както и равностойността ѝ или съответна част от нея в чуждестранна валута, изчислена по съответния референтен курс на БНБ.

Балансовата стойност на банковите заеми се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

12. Търговски и други задължения

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	27	22
Финансови пасиви	27	22
Данъчни задължения <i>(с изключение на данъци върху дохода)</i>	1	17
Други задължения	11	14
Нефинансови пасиви	12	31
Текущи търговски и други задължения	39	53

Нетната балансова стойност на текущите търговски и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

13. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от продажба на продукция	3 754	3 742
	3 754	3 742

14. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Отписани задължения	1	-
	1	-

15. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Услуги по поддръжка на парка	(143)	(128)
Такси по производство, администриране	(298)	(181)
Счетоводни, правни и одиторски услуги	(15)	(14)
Ел.енергия	(16)	(18)
Застраховки	(23)	(23)
Други	(3)	(11)
	(498)	(375)

16. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи за местни данъци и такси	(3)	(4)
	<u>(3)</u>	<u>(4)</u>

17. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(262)	(534)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	<u>(262)</u>	<u>(534)</u>
Финансови разходи	<u>(262)</u>	<u>(534)</u>

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от лихви по търговски заеми	39	1
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	-	12
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	<u>39</u>	<u>13</u>
Финансови приходи	<u>39</u>	<u>13</u>

18. Други финансови позиции

Другите финансови позиции включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Загуба от промяна във валутните курсове по вземания и задължения	-	(2)
Други финансови разходи	(25)	(70)
Други финансови позиции	<u>(25)</u>	<u>(72)</u>

19. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2015 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	1 303	1 089
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(130)	(109)
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(167)	(166)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	298	295
Текущ (разход) за /приход от данъци върху дохода	-	-
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(130)	(109)
Разходи за данъци върху дохода	(130)	(109)

20. Дивиденди

През 2016 г. Дружеството е изплатило на своите собственици дивиденди в размер на 631 504,02 лв. (2015 г.: 937 847,30 лв.)

21. Сделки със свързани лица

Сделките със свързаните лица на Дружеството включват собствениците, ключов управленски персонал и дружества от групата на Иновент Холдинг АД.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

21.1. Сделки със собствениците

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Дивиденди, изплатени на Инсолар АД	632	937
Покупки на услуги от Иновент Холдинг АД	10	10

21.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Продажби на стоки и услуги		
- начислени лихви по предоставен заем на Иновент Финанс АД	6	-
- начислени лихви по предоставени заеми на Инуинд ЕООД	33	1

Покупки на стоки и услуги		
- покупки на услуги от Инуинд ЕООД	18	9
- покупки на услуги от Биотим Софтуер ООД	-	6
- начислени лихви по получени заеми от Иновент Финанс АД	6	94

21.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(21)	(16)
Общо краткосрочни възнаграждения	(21)	(16)
Общо възнаграждения	(21)	(16)

22. Разчети със свързани лица в края на годината

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Нетекущи		
Вземания от:		
- Други свързани лица под общ контрол	1 416	316
Общо нетекущи вземания от свързани лица	1 416	316
Общо вземания от свързани лица	1 416	316
Нетекущи		
Задължения към:		
- други свързани лица под общ контрол	-	207
Общо нетекущи задължения към свързани лица	-	207
Текущи		
Задължения към:		
- други свързани лица под общ контрол	-	152
Общо текущи задължения към свързани лица	-	152
Общо задължения към свързани лица	-	359

23. Условни активи и условни пасиви

През годината няма предявени различни гаранционни и правни иски към Дружеството.

За обезпечаване на всички вземания на Алианц Банк България АД по договор за дългосрочен банков кредит, Енерджи-Кърджали АД е учредило в полза на банката следните обезпечения:

- Втори по ред (към момента на вписването) особен залог върху цяло търговско предприятие на Енерджи-Кърджали АД с изрично посочване на следните активи: недвижим имот в гр.Кърджали, местност „Айрян дере“; движими вещи – всички елементи и оборудване, които представляват фотоволтаична електроцентрала /ФЕЦ/ Кърджали и пълният размер на настоящите и бъдещи парични вземания на Енерджи-Кърджали АД от всякакви купувачи на електрическа енергия и пълният размер на настоящи и бъдещи парични вземания на Енерджи-Кърджали АД от Алианц Банк България АД за наличните и постъпващи средства по всички банкови сметки на Дружеството, разкрити в банката – както настоящи, така и бъдещи, в общ размер на 7 605 000 лв.;
- Първи по ред залог върху паричните вземания на Енерджи-Кърджали АД от банката за наличните и постъпващи парични средства по банкови сметки на дружеството, открити в банката, в общ размер на 7 605 000 лв.;

24. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	7	44	130
Вземания от свързани лица	22	1 416	316
Пари и парични еквиваленти	8	365	226
		<u>1 825</u>	<u>672</u>

Финансови пасиви	Пояснение	2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заеми	11	6 104	6 789
Търговски и други задължения	12	39	53
Задължения към свързани лица	22	-	359
		<u>6 143</u>	<u>7 201</u>

Вижте пояснение 4 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 25.

25. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 24. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

25.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

25.1.1. Валутен риск

Сделките на Дружеството се осъществяват в български лева или евро, поради което се счита, че то не е изложено на голям валутен риск.

25.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2016 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на SOFIBOR/ОЛП в България, в размер на +/- 0.01 % (за 2015 г.: +/- 0.01%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2016 г.

	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (SOFIBOR/ОЛП 0.01%)	(2)	2	(2)	2

31 декември 2015 г.

	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (SOFIBOR/ОЛП 0.01%)	(1)	1	(1)	1

25.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други вземания	44	130
Вземания от свързани лица	1 416	316
Пари и парични еквиваленти	365	226
Балансова стойност	1 825	672

Дружеството редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в една индустрия. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

25.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер при необходимост.

Към 31 декември 2016 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2016 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.
Заеми	403	280	2 730	2 731
Търговски и други задължения	39	-	-	-
Общо	442	280	2 730	2 731

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2015 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца '000 лв.	Между 6 и 12 месеца '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.
Заеми	395	272	3 032	3 090
Търговски и други задължения	53	-	-	-
Задължения към свързани лица	77	75	207	-
Общо	525	347	3 239	3 090

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до един месец.

26. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците.

Дружеството наблюдава капитала на базата на коефициент на задължениост, представляващ съотношението на нетен дълг към общия капитал.

Нетният дълг включва сумата на заемите, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Общият капитал представлява сумата от коригирания капитал и нетния дълг.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Собствен капитал	4 864	4 323
Коригиран капитал	4 864	4 323
Заеми	6 104	7 148
- Пари и парични еквиваленти	(365)	(226)
Нетен дълг	5 739	6 922
Общо капитал (коригиран капитал + нетен дълг)	10 603	11 245
Коефициент на задлъжнялост (нетен дълг/общо капитал)	54,13%	61,56%

Дружеството не е променяло целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

Дружеството следва да спазва следните външно наложени изисквания за капитала съгласно сключен договор за банков заем с Алианц Банк България АД: да осигури и поддържа минимален коефициент на покритие на дълга (DSCR) от не по-малко от 1.40. Коефициентът се изчислява като съотношение между сбора на EBITDA (оперативна печалба преди разходите за лихви, такси, данъци и амортизация) за съответния период и сумата на разходите за обслужване на главница, лихви, такси, комисионни и всички разноски към банки, небанкови финансови институции по договорен Погасителен план. Изпълнението на това задължение се отчита на тримесечна база, както и при всяка промяна на нормативната уредба, отнасяща се за ВЕИ сектора.

27. Събития след края на отчетния период

След края на отчетния период е получен инвестиционен заем по сключен към края на 2016 г. договор с Алианц Банк България АД за рефинансиране на съществуващ такъв и за отпускане на заем към свързано лице.

28. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 20 март 2017 г.