



ЕЙ И ЕС ЗС МАРИЦА ИЗТОК I ЕООД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2016 година

СЪДЪРЖАНИЕ

Обща информация	i
Доклад за дейността.....	ii
Доклад на независимия одитор до едноличния собственик на ЕЙ И ЕС ЗС Марица Изток I ЕООД.....	1
Отчет за всеобхватния доход.....	6
Баланс	7
Отчет за промените в собствения капитал.....	8
Отчет за паричните потоци	9
Пояснителни бележки към финансовия отчет	
1. Корпоративна информация.....	10
2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики	11
3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	27
4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано	29
5. Приходи.....	32
6. Анализ на други приходи и разходи.....	32
7. Финансови разходи и финансови приходи.....	34
8. Оповестяване на свързани лица	35
9. Данък върху доходите.....	39
10. Имоти, машини и съоръжения	41
11. Нематериални активи.....	43
12. Деривативни финансови инструменти	44
13. Материални запаси	45
14. Търговски и други вземания.....	46
15. Парични средства и парични еквиваленти	47
16. Собствен капитал и вноски в капитала.....	47
17. Изплащане на дивиденди.....	48
18. Резерв от хеджиране.....	48
19. Банкови заеми и привлечени средства.....	49
20. Дължими задържани суми	52
21. Търговски и други задължения	52
22. Ангажименти и условни вземания и задължения.....	53
23. Ангажименти по оперативен лизинг – Дружеството като лизингодател	53
24. Цели и политика на управление на финансовия риск.....	54
25. Финансови инструменти.....	56
26. Събития след датата на баланса	59

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Управители

Оливие Маркет
Иван Цанков
Веселин Генчев
Тодор Бележков

Седалище и адрес на управление

6280 Гълъбово
Област Стара Загора

Регистър и регистрационен номер

Български търговски регистър
ЕИК 123533834

Правни консултанти

Спасов и Братанов
1000 София
ул. „Славянска“ № 29А

КПМГ България ООД
1404 София
Бул. „България“ № 45А

Банки

БНП София
БНП Лондон

Одитор

„Ърнст и Янг Одит“ ООД
Полиграфия офис център
бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4
София 1124, България

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Ей И Ес ЗС Марица Изток I ЕООД („Дружеството”, „Марица“) е еднолично дружество с ограничена отговорност, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 123533834. Дружеството е учредено през 2000 година с капитал в размер на 5,000 лв., разпределен в пет дяла, всеки с номинална стойност от 1,000 лв. Едноличен собственик на капитала на дружеството е Ей И Ес България Холдингс БВ, Нидерландия, което се притежава косвено от Ей И Ес Корпорейшън, регистрирана в Делаяуър, САЩ. Акциите на Ей И Ес Корпорейшън се търгуват на Нюйоркската фондова борса.

Основната дейност на Дружеството е производството на електроенергия от електрическа централа, използваща лигнитни въглища („Електрическата централа”), която се състои от два генератора, всеки един с мощност от 300 MW нетно.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Развитие и резултати от дейността

През 2016 г. съоръжението работи съобразно проектните параметри и без никакви значителни технически проблеми. Всички договорни и специфични за индустрията задължения са спазени изцяло.

През месец август 2015 г. беше подписано деветото изменение на Споразумението за изкупуване на електроенергия (СИЕ) с Националната електрическа компания (НЕК), съгласно което Марица и НЕК се договарят да намалят плащанията за разполагаема мощност с 14% за оставащия срок от СИЕ, без това да засяга компонента на цената на електроенергията. В замяна на това НЕК ще плати изцяло на Марица своите просрочени задължения. Измененията влязоха в сила през месец април 2016 г. след пълното плащане на просрочените задължения от страна на НЕК на обща стойност от 505,167 хил. лева.

В допълнение към това плащане, НЕК плати сумата от 99,371 хил. лв. директно на Мини Марица Изток (ММИ), доставчик на гориво на Марица, по фактури, дължими на ММИ от Марица.

Поради известни забавяния, настъпили при изграждането на електрическата централа и последващи ликвидни и други проблеми на купувача по СИЕ, до месец май 2016 г. Дружеството беше в неизпълнение съгласно договора за финансиране на проекта.

След изпълнението на всички останали предварителни условия съгласно Споразумение за изменение на договора за общите условия (СИДОУ) (като влизането в сила на девето изменение на СИЕ е едно от тях), СИДОУ влиза в сила на 9 май 2016 г. и всички предишни неизпълнения по договора за финансиране са оттеглени изцяло от кредиторите. По-подробна информация за банковите заеми е оповестена в Бележка 19 Банкови заеми и привлечени средства.

През 2016 г. Дружеството обяви и изплати дивиденди на едноличния собственик на капитала Ей И Ес България Холдингс БВ в размер на 195,386 хил. лева (2015: нула).

През месец април 2016 г. основният изцяло внесен капитал на Марица е увеличен до размер 382,972 хил. лв. с прехвърлянето на допълнителни вноски в капитала в основен капитал.

През 2016 г. Ей И Ес, като производител, сключи Изменение към Договора за присъединяване с Електроенергийния системен оператор като дружество за пренос на електроенергия. Страните по договора изградиха съоръжение с мощност от 400kV, което да гарантира надеждната връзка с електропреносната мрежа и включването на нетната генерирана мощност на електрическата централа към мрежата.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Финансови резултати

Нетна печалба

Печалбата на Дружеството за 2016 година е в размер на 104,443 хил. лева (2015г.: 145,764 хил. лева). Намалението на резултата с 28% се дължи основно на спада в приходите и неблагоприятните пазарни условия за деривативните инструменти през 2016 г. (Печалба от валутни курсове по внедрени деривативи: 2016г.: нула, 2015г.: 6,876 хил. лева).

Приходи

Цялото производство на електроенергия на Дружеството е договорено по силата на 15 годишно СИЕ с НЕК, на база цена за разполагаема мощност и цена за електроенергия, формирана чрез прехвърляне на разходи за гориво, което изтича през 2026 г.

През годината Дружеството е реализирало приходи в размер на 545,340 хил. лева (2015г.: 608,364 хил. лева). Спадът в приходите с 10.36% се дължи основно на спада с 14% на цената на разполагаемата мощност, считано от април 2016 г., както и на по-малките доставки към НЕК (през 2016 г. Електроцентралата е произвела с 431,086 MWh по-малко спрямо 2015 г.).

Приходи от произведено електричество и продажба на разполагаема мощност:

	2016	2015
Производство (MWh)	2,900,759	3,331,845
Продажба на електричество в хил. лв.	222,265	250,066
Разполагаема мощност (MWh)	4,868,274	4,576,169
Продажба на разполагаема мощност в хил. лв.	323,075	358,298

Финансовите резултати на Дружеството не се различават съществено от прогнозни резултати.

Променливи разходи

Основните променливи разходи за производство на електроенергия се състоят от потребени лигнитни въглища, варовик, услуги по изхвърляне и депониране на отпадъци, и квоти за емисии на парникови газове.

Доставката на лигнитни въглища е обезпечена по силата на 15-годишен Договор за доставка на лигнитни въглища, сключен между Дружеството и държавната компания Мини Марица Изток (ММИ). Потребените лигнитни въглища за 2016 г. са 4,830,742 тона на стойност от 87,493 хил. лева (2015г.: 100,860 хил. лева).

Доставката на варовик е обезпечена по силата на два 15-годишни Договора за доставка на варовик, подписани между Дружеството и Огняново-К и Каолин. Потребеният варовик за 2016 г. е 366,369 тона на стойност от 8,530 хил. лева (2015: 9,876 хил. лева).

Услугите по изхвърляне и депониране на отпадъци се предоставят от Ей И Ес Марица Изток I ЕООД на базата на договор от месец декември 2005 г. Съгласно условията на договора, отпадъците, генерирани от Електроцентралата се отвеждат в специално изградено съоръжение за депониране на отпадъци. Генерираният отпадък зависи от производството на електроенергия, поради което Дружеството отчита спад от 2,289,601 тона през 2015 г. до 1,943,591 тона. Услугите по изхвърляне и депониране на отпадъци за 2016 г. са на стойност от 66,349 хил. лева (2015г.: 47,125 хил. лева). Тази сума включва разходите по изграждането на допълнителна клетка за депониране на отпадъци.

Квотите за емисии на парникови газове се купуват чрез организиран търг, на който печели най-ниската оферта. Количеството на емисиите на CO2 за 2016 г. е 3,660,010 тона, а общите разходи за годината са на стойност от 23,194 хил. лева (2015г.: 65,531 хил. лева).

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Нефинансови резултати

Технико-икономически показатели	Действителен резултат	Заложена цел (бюджет)	Отклонение спрямо бюджета	Анализ на отклонението спрямо бюджета
Еквивалентен фактор на аварийност на база календарни часове [%]	0,37%	1,89%	-1,52%	По-добър резултат спрямо бюджета.
Търговска разполагаемост [%]	98,08%	98,35%	-0,27%	Незначително неблагоприятно отклонение спрямо бюджета, поради престои за поддръжка на двата блока през м. януари, август и октомври.
Показател за използваемост на нетната мощност [%]	55,04%	60,00%	-4,96%	Отклонението спрямо бюджета е поради диспечирание на блоковете на товари по-ниски от заложеното в бюджета през м. февруари, март, май, юни, август и септември.

РИСКОВИ ФАКТОРИ, ОКАЗВАЩИ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ЕЙ И ЕС ЗС МАРИЦА ИЗТОК I ЕООД

Очакваното бъдещо развитие на Дружеството е свързано с редица рискове и несигурни положения, като има фактори, които могат да доведат до това, че действителните резултати да се различават съществено от прогнозните резултати. Някои от тези фактори са:

- икономически и политически климат, който води до промени в законодателството и регулаторната среда;
- промени в законодателството в областта на околната среда на ниво Европейски Съюз и местно ниво, включително, но не само, промени в ограниченията за емисии;
- промени в процента на инфлация, търсенето на електроенергия, лихвените проценти и валутните курсове;
- промени в цените и наличие на въглища и горива;
- способност да се управлява ликвидността и да се изпълняват задълженията по договорите за финансиране на Дружеството, включително неговата способност да управлява значителните си ликвидни потребности и да спазва условията по обезпечените споразумения за финансиране;
- промени в климатичните условия, особено в случай на мека зима и по-хладно лято.

Други рискови фактори, специфични за бизнеса, са:

- очакваната либерализация на пазара на електроенергия;
- разполагаемия капацитет на производствените блокове;
- способността на НЕК да изпълнява условията по СИЕ.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

РИСКОВИ ФАКТОРИ, ОКАЗВАЩИ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ЕЙ И ЕС ЗС МАРИЦА ИЗТОК I ЕООД (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Други рискови фактори, специфични за бизнеса, са:

- Генералната дирекция за конкуренция на Европейската комисия (ГД “Конкуренция”) продължава прегледа на съответните СИЕ на НЕК с Марица и с друг несвързан с Марица производител съгласно правилата за държавна помощ на Европейската комисия. През месец януари 2017 г. специалният екип на ГД “Конкуренция” уведоми Дружеството и представителите на България, че агенцията все още не е готова да определи дали СИЕ съответства на правилата за държавна помощ. Вместо това, специалният екип поиска от България да изрази своето становище по въпроса, за да могат страните да продължат дискусиите си за СИЕ на Марица. Към настоящия момент резултатът от тези дискусии не може да бъде предвиден. Нито може да се предвиди как ГД “Конкуренция” би могла да приключи своя преглед за наличие на държавна помощ, ако дискусиите не доведат до съгласувано решение. Дружеството счита, че неговото СИЕ е легитимно и съответства на всички приложими законови разпоредби, и ще предприеме всички действия, които са необходими, за да защити своите интереси, независимо дали чрез договорено споразумение или по друг начин.

СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

През месец март 2017 г. Дружеството изплаща изцяло своя вътрешнофирмен заем от 3,912 хил. лева към Ей И Ес Марица Изток I ЕООД.

През месец март 2017 г., с цел финансиране на необходимостта от оборотни средства, Дружеството усвоява револвиращ банков заем за оборотен капитал в размер на 19,558 хил. лева.

През месец март 2017 г. Дружеството изплаща 106,397 хил. лева като частично погасяване на лихвените си задължения към Ей И Ес България Холдингс Б.В., начислени съгласно условията на вътрешнофирмения договор за заем с компанията-майка.

ПЕРСПЕКТИВА ЗА 2017 ГОДИНА

През 2017 г. Дружеството очаква да продължи да управлява електрическата централа в съответствие със своите задължения по договорните споразумения.

На по-късен етап през 2017 г. се очаква либерализация на българския енергиен пазар. Дългосрочните договори са конкурентни на изцяло либерализираните пазари и СИЕ на Марица трябва да бъде приведено в съответствие с новия пазарен модел.

През 2017 г. финансовият резултат ще продължи да зависи от, но не само: разполагаемостта на генераторите и способността на НЕК да изпълнява своите задължения по СИЕ.

УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Основните финансови задължения на Дружеството включват търговски задължения, задължения към свързани лица, банкови заеми и задържани дължими суми на доставчици. Дружеството разполага с различни финансови активи, като търговски вземания и парични средства, които произтичат директно от неговата дейност. Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството, включват лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Дружеството използва лихвени суапове, за да управлява своята експозиция към промени в лихвените проценти по привлечените си средства, свързани с финансирането на проекта по изграждане на Електроцентралата. Ей И Ес е създадо вътрешни функции и контролна среда, която регулярно адресира, анализира и ограничава финансовите рискове.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск във връзка със своите заеми от свързани лица и финансови институции, които се олихвяват с променливи лихвени проценти. Към 31 декември 2016 г. заемите на дружеството, дължими на свързани лица, са с фиксирани лихвени проценти и Дружеството е сключило различни споразумения за хеджиране с цел предпазване от излагането си на риск от промени в лихвените проценти по заемите от трети лица. Допълнителна информация за споразуменията за хеджиране е оповестена в Бележка 12.

По-подробна информация за сделките със свързани лица, включително получените заеми, е оповестена в Бележка 8 Оповестяване на свързаните лица.

Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно парични средства и наличие на финансиране чрез адекватни суми на кредитни линии, за които има поет ангажимент.

Валутен риск

Дружеството рядко извършва сделки, деноминирани в чуждестранни валути, различни от евро. Има внедрени деривативи, които са отделени от основните договори, договорът за доставка на лигнитни въглища (ДДЛВ) и Споразумението за изкупуване на електроенергия (СИЕ). Тъй като това са редки случаи, промените в обменните курсове не могат да доведат до съществени валутни загуби или печалби, поради което Дружеството не използва понастоящем валутни инструменти за хеджиране с цел предпазване от излагането си на риск от такива промени в обменните курсове. Сделките, деноминирани в евро, не съдържат риск, тъй като левът е фиксиран към еврото.

Кредитен риск

Дружеството е изложено на кредитен риск от своите оперативни дейности (основно търговски вземания) и от своите финансови дейности, включително депозити в банки и финансови институции, сделки в чуждестранна валута.

Финансови инструменти и парични депозити

Кредитният риск от салдата в банки и финансови институции се управлява в съответствие с финансовата политика на Дружеството. Съгласно изискванията на синдикираните банкови заеми, описани подробно в бележка 19 Банкови заеми и привлечени средства, Дружеството има определени ограничения върху своите парични средства и парични еквиваленти, и трябва да поддържа всички свои ликвидни средства в две банки БНП Париба, Лондон, и БНП Париба С.А. – Клон София. Максималната експозиция на Дружеството на кредитен риск за компонентите на баланса към 31 декември 2016 г. и 2015 г. е балансовата стойност, както е илюстрирана в бележка 12 и бележка 15. Максималната експозиция на Дружеството за финансови деривативни инструменти е посочена в бележка 12.

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се гарантира поддържането на стабилни капиталови съотношения, които да съдействат за функционирането на бизнеса на база принципа за действащо предприятие и да осигурят максимална възвръщаемост на вложения от едноличния собственик капитал.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да изплати дивиденди на едноличния собственик, да върне капитал на едноличния собственик или да емитира нови дялове с одобрението на едноличния собственик. През 2016 г., както и през 2015 г., няма промени в целите, политиките или процесите.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Управление на капитала (продължение)

Дружеството е предмет на външно-наложени капиталови изисквания, определени в Договора за общите условия и Договора за вноски от акционерите, сключени между Дружеството, пряката компания-майка – Ей И Ес България Холдингс Б.В., Кредит Агрикол КИБ, като Посредник между кредиторите, и банковият консорциум, финансиращ проекта. Дружеството спазва външно наложените капиталови изисквания. Съгласно договора за финансиране на Дружеството, за целите на изчисляването на Базовия коефициент на задлъжнялост, като вноски в капитала се считат и сумите, платени от Ей И Ес Корпорейшън и другите свързани компании от името на проектното дружество.

Като част от процеса по одобрение на сделката с НЕК, кредиторите на Марица приеха да оттеглят всички съществуващи неизпълнения по договорите за финансиране. Споразумението с кредиторите влезе в сила на 9 май 2016 г. и Дружеството вече не е в неизпълнение по договорите за финансиране. След Споразумението за изменение на договора за общите условия, Дружеството погаси предсрочно част от главницата в размер на 123,635 хил. лева.

ЗАЕМИ, ПОЛУЧЕНИ / ПРЕДОСТАВЕНИ ОТ ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА ДРУЖЕСТВОТО

Заеми, предоставени от Ей И Ес България Холдингс Б.В.

Заемополучател	Сума по договора за заем	Лихвен процент	Дата на отпускане	Падеж	Предназначение на заема	Гаранции (ако има)
Ей И Ес ЗС Марица Изток I ЕООД	20,000 хил. евро	6%	19/12/2014	31/12/2020	Финансиране на строителството на Електроцентрала Марица	Гаранционен договор от 19 декември 2014 между Ей И Ес Корпорейшън, акционерът, и Дружеството.
Ей И Ес ЗС Марица Изток I ЕООД	128,914 хил. евро	7%	2/10/2008	28/02/2023	Финансиране на строителството на Електроцентрала Марица	Не

Заеми, получени от Ей И Ес България Холдингс Б.В.

Заемодател	Сума по договора за заем	Лихвен процент	Дата на отпускане	Падеж	Предназначение на заема	Гаранции (ако има)
Глобал Енерджи Холдингс С.В.	19,550 хил. щ.д.	9%	31/12/2005	На поискване	Финансиране	Не

По-подробна информация за заемите, получени от Ей И Ес ЗС Марица Изток I ЕООД, е оповестена в Бележка 8 Оповестяване на свързаните лица.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ОПОВЕСТЯВАНИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЕРСОНАЛА

На 8 март 2006 г. Дружеството е сключило Договор за управление и поддръжка, съгласно условията на който Ей И Ес Марица Изток I Сървисиз ЕООД предоставя управленски услуги във връзка с експлоатацията, поддръжката и управлението на Електроцентралата. Дружеството няма служители. По-подробна информация е оповестена в Бележка 8 Оповестяване на свързаните лица.

ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТИТЕ ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА

Подробна информация за дейностите по управление на околната среда е представена в годишните доклади по околна среда на централата, които се публикуват на страницата на Изпълнителна агенция по околна среда (ИАОС).

При извършената в периода 11-13.04.2016г. годишна проверка от експерти на РИОСВ – Стара Загора за изпълнение на условията, поставени в Комплексно разрешително № 27/2005 г. и съответствие с приложимото законодателство по околна среда не са констатирани несъответствия. Докладът от проверката е публикуван на страницата на РИОСВ – Стара Загора. Освен извършената планова проверка, през годината са извършени и три извънредни проверки във връзка с текущ контрол на централата, регистрирани с констативни протоколи № 2764/03.06.2016 г., № 3084/16.08.2016 г. и № 3545/01.11.2016 г. От проверките е наложено едно предписание, което е изпълнено в срок.

Оценката на съответствието на спазването на нормите за допустими емисии през 2016 г. показва спазване на всички норми за допустими емисии. През 2016 г. не са налагани санкции или глоби за допуснати нарушения.

През 2016 г. към системата за управление на околна среда беше включена система за енергийно обследване и управление на енергийната ефективност, потвърдено от независим одиторски екип по време на проведения през декември 2016 г. надзорен одит за оценка на съответствието на интегрираната система за управление, разработена и внедрена през 2015 г. въз основа на изискванията на стандартите ISO 14001:2004 „Системи за Управление на Околната среда. Изисквания и указания за прилагане“, OHSAS 18001:2007 „Системи за управление на здравето и безопасността при работа. Изисквания“ и ISO 55001:2015 „Управление на активите-Системи за управление-Изисквания“.

ПРАВНИ ВЪПРОСИ

Няма настоящи съдебни, административни или арбитражни производства, свързани със задължения или вземания на Дружеството, които превишават 10% от основния му капитал.

КЛОНОВЕ И НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Дружеството няма клонове и не извършва научноизследователска и развойна дейност. Дружеството няма клонове, дъщерни предприятия и асоциирани предприятия.

СТРУКТУРА НА ОСНОВНИЯ КАПИТАЛ

Към 1 януари 2016 г. основният капитал в размер на 5,000 лева е изцяло внесен, разпределен в пет обикновени дяла с номинална стойност от 1,000 лв. всеки.

През месец април 2016 г. основният капитал на Марица е увеличен до размер 382,972 хил. лева посредством прехвърлянето на допълнителни вноски в капитала в основен капитал.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

УПРАВИТЕЛИ И ЕДНОЛИЧЕН СОБСТВЕНИК (ЕЙ И ЕС БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГС Б.В.)

Управителите (или наричани още „Директори“) към датата на настоящия финансов отчет, назначени от Собственика, са Оливие Маркет, Иван Цанков, Тодор Бележков и Веселин Генчев.

Изменението и допълнението на Учредителния акт, прехвърлянето на дялове на нови собственици, решенията за разпределение на печалбите, решенията за промени в регистрирания капитал и паричните вноски, изборът на Управител, са в рамките на правомощията на Едноличния собственик.

Правомощията на Директорите включват управлението и организацията на дейността на Дружеството в съответствие със законодателството и решенията на Собственика.

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Информацията, която се изисква съгласно чл. 100н, ал. 8, точки 1, 2, 4, 5 и 6 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), не е приложима, тъй като Дружеството е дружество с ограничена отговорност, което не се търгува публично и неговите дялове не се котира на фондова борса.

Контролна среда

Ей И Ес ЗС Марица Изток I ЕООД е част от Ей И Ес Корпорейшън и като такава, Дружеството прилага и спазва ценностите, принципите, политиките и насоките, възприети от неговата крайна компания-майка. Правната форма на Дружеството не предполага създаването на организационна структура, която се изисква за публично търгуваните компании. Такава структура, обаче, съществува на корпоративно ниво.

Корпоративното управление е важен елемент от поддържането на устойчива локална бизнес среда и е инкорпорирано в бизнес модела на Ей И Ес. Оперативните бизнеси са подкрепени от насоки за корпоративното управление, ресурсна обезпеченост, които гарантират устойчивост на регулярната оперативна дейност по начин, който цели да подобри качеството на живот посредством осигуряването на безопасни, надеждни и устойчиви енергийни решения на всеки пазар. Ценностите, възприети от Ей И Ес, осигуряват рамката за вземане на свързани с бизнеса решения, както и рамката за действията и поведението на всички бизнеси на Ей И Ес по света.

Ръководството на Дружеството е представено от неговите Управители. Лицата, натоварени с общо управление, са представени от контролера на Стратегическо бизнес звено Тихомир Младенов. От 23 март 2017г. функцията му се поема от Амир Аслам.

Създаването на Одитен комитет е одобрено на 14 март 2017г. Неговият състав и структура са все още в процес на установяване. Целта на Одитния комитет е да подпомага функцията на Управителите и дейностите по финансово отчитане на Дружеството и вътрешен контрол върху финансовото отчитане за финансова година 2017.

Съветът на директорите на Ей И Ес Корпорейшън е одобрил Кодекс за професионално поведение ("Кодекс за професионално поведение") и Насоки за корпоративно управление. Целта на Кодекса за професионално поведение е да ръководи, като изискване за работа в дружеството, действията на всеки, който работи в Ей И Ес, включително на служителите на всички Ей И Ес предприятия и свързани лица. Отдел „Етика и Законосъобразност“ на Ей И Ес Корпорейшън провежда обучения, предоставя информация и програми за сертификация за служители на Ей И Ес във връзка с Кодекса за професионално поведение. В допълнение, отдел „Етика и Законосъобразност“ на Ей И Ес Корпорейшън провежда и програми за предотвратяване и разкриване на криминално поведение, насърчава създаването на организационна култура, която стимулира етичното поведение и ангажимента за спазване на законодателството, както и за контрол и прилагане на политиките на Ей И Ес за борба с корупцията, предлагането на подкупи, прането на пари и връзките с терористични групи. Кодексът за професионално поведение и Насоките за корпоративно управление са публикувани на уебсайта на Дружеството (www.aes.com).

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ (продължение)

Оценка на риска

По-подробна информация е оповестена в раздели Рискови фактори, оказващи влияние върху дейността на Ей И Ес ЗС Марица Изток I ЕООД, и Управление на финансовия риск на Доклада за дейността.

Контролни дейности и мониторинг

Ръководството на Дружеството носи отговорност за установяването и поддържането на адекватен вътрешен контрол върху финансовото отчитане. Вътрешният контрол на Дружеството върху финансовото отчитане е процес, чието предназначение е да предостави разумна степен на сигурност относно надеждността на финансовото отчитане и изготвянето на финансови отчети за външни цели, и включва тези от политиките и процедурите, които:

- се отнасят до воденето на счетоводна отчетност, която в разумна степен на детайлност, точност и достоверност отразява сделките и разпореждането с активите на Дружеството;
- предоставят разумна степен на сигурност, че сделките се отчитат, когато се изисква, а постъпленията и разходите на Дружеството се извършват единствено в съответствие с одобренията на ръководството и управителите на Дружеството; и
- предоставят разумна степен на сигурност, че неопозволеното придобиване, използване или разпореждане с активи на Дружеството, които биха могли да окажат съществен ефект върху финансовия отчет, се предотвратяват и разкриват своевременно.

Тези политики и процедури са предмет на периодична оценка и актуализация, за да отговорят на промените в бизнес средата и дейността на Дружеството. Разработена е и функционира система за вътрешен контрол, която идентифицира и управлява ефективно всички рискове, присъщи на дейността на Дружеството.

Ръководството прилага установени критерии за оценка на ефективността на вътрешния контрол на Дружеството върху финансовото отчитане.

Ръководството не очаква, че вътрешните контроли на Дружеството ще предотвратят или разкрият всички грешки и всички измами. Контролната система, без значение как е проектирана и функционира, може да предостави само разумна, но не и абсолютна степен на сигурност, че целите на контролната система ще бъдат изпълнени. Нещо повече, дизайнът на контролната система трябва да отразява факта, че са налице ограничения в ресурсите, а ползите от контролите трябва да бъдат разглеждани като съпоставими на разходите за тях. В допълнение, всяка оценка на ефективността на контролите е предмет на рискове, че тези вътрешни контроли могат да станат неподходящи в бъдещи периоди в резултат от промени в бизнес средата, или че степента на съответствие с политиките и процедурите може да се влоши.

Промени във вътрешния контрол върху финансовото отчитане:

Няма промени, които да са настъпили през годината, завършваща на 31 декември 2016 г., които са засегнали съществено, или които е вероятно да засегнат съществено, вътрешния контрол върху финансовото отчитане.

Информационни системи, включително свързани с тях бизнес процеси, относими към финансовото отчитане и комуникация

Всички компоненти на вътрешния контрол функционират в установена от Център за споделени услуги среда.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

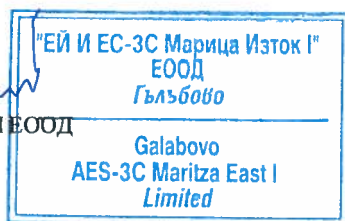
Съгласно изискванията на българското законодателство, Директорите са задължени да изготвят финансов отчет за всяка отчетна година, който дава вярна и честна представа за финансовото състояние и финансовите резултати на Дружеството към края на годината. Ръководството е изготвило настоящия финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз.

Директорите потвърждават, че са прилагали последователно адекватни счетоводни политики. Директорите потвърждават, също така, че приложимите МСФО са спазвани и че финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащото предприятие.

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

Иван Цанков:
Управител

Ей И Ес ЗС Марица Изток I ЕООД
30 март 2017 г.
Гълъбово, България



Доклад на независимия одитор

До едноличния собственик

На „Ей И Ес ЗС Марица Изток I“ ЕООД

Доклад относно одита на финансовия отчет


Мнение

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Ей И Ес ЗС Марица Изток I“ ЕООД („Дружеството“), включващ баланс към 31 декември 2016 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителни бележки към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

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

База за изразяване на мнение

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



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, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него.

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

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

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

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 дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

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



— оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига вярно и честно представяне.

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.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Доклад във връзка с други закони и регулаторни изисквания

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

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

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

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

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



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

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

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

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:



Николай Гърнев
Управител



Даниела Петкова
Регистриран одитор, отговорен за одита

31 март 2017 година
гр. София, България



ЕЙ И ЕС ЗС МАРИЦА ИЗТОК I ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

	Бележки	2016	2015
Приходи	5	545,340	608,364
Други приходи	6.1	128	1,511
Разходи за горива	6.2	(88,853)	(102,509)
Разходи за други материали	6.3	(39,788)	(84,757)
Вноска към държавни фондове	6.4	(21,490)	(11,742)
Разходи за амортизация	10,11	(65,398)	(64,884)
Разходи за външни услуги	6.5	(118,555)	(98,986)
Други разходи	6.6	(6,580)	(6,420)
Оперативна печалба		204,804	240,577
Финансови разходи	7.1	(88,754)	(87,162)
Финансови приходи	7.2	75	8,497
Печалба преди данъци		116,125	161,912
Разходи за данък върху доходите	9	(11,682)	(16,148)
Печалба за годината		104,443	145,764
Друг всеобхватен доход			
<i>Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди</i>			
Нетно движение от хеджиране на паричен поток		(799)	20,894
Данък върху доходите, свързан с компонентите на друг всеобхватен доход	18	80	(2,089)
Друга всеобхватна (загуба) / доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди		(719)	18,805
Друга всеобхватна (загуба) / доход за годината, нетно от данъци		(719)	18,805
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		103,724	164,569



Настоящият финансов отчет е одобрен за публикуване от управителя на 30 март 2017 г.

Управител:
Иван Цанков

Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски доклад с дата:

31-03-2017

„БРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД

Управител: Регистриран одитор:

Съставител: *Ван. Галбова*

Галбова

Galabovo
AES-3C Maritza East I
Limited

Съставител: *Ван. Ротман*

„ЕЙ И ЕС ЮРЪЛ СЪРВИС“ ЕООД
София

AES Europe Services
Limited
Sofia

ЕЙ И ЕС ЗС МАРИЦА ИЗТОК I ЕООД

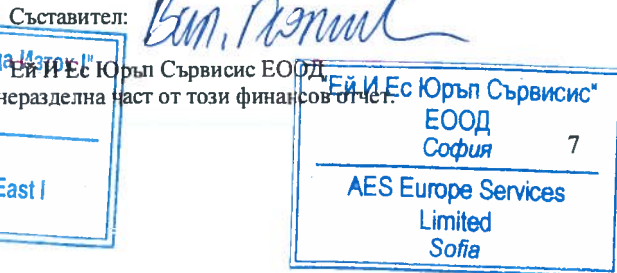
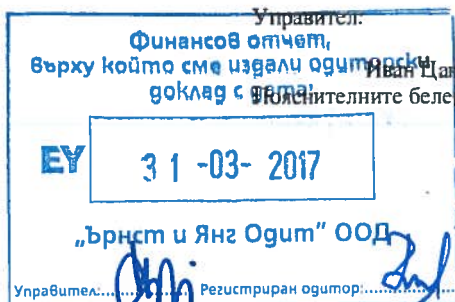
БАЛАНС

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

	Бележки	2016	2015
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	10	1,589,419	1,646,829
Нематериални активи	11	29,943	337
Деривативни финансови инструменти	12	30,411	29,765
Нефактурирани вземания	14	178,946	186,355
Общо нетекущи активи		1,828,719	1,863,286
Текущи активи			
Деривативни финансови инструменти	12	4,746	4,070
Материални запаси	13	28,799	29,426
Търговски и други вземания	14	60,049	665,162
Парични средства и парични еквиваленти	15	115,706	64,952
Вземания за данък върху доходите		2	2
Общо текущи активи		209,302	763,612
ОБЩО АКТИВИ		2,038,021	2,626,898
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	16	382,972	5
Вноски в капитала	16	-	382,968
Резерв от хеджиране	18	(133,508)	(132,789)
Неразпределена печалба		380,055	470,997
Резерв за плащания на база акции	8,16	2,520	2,282
Общо собствен капитал		632,039	723,463
Нетекущи пасиви			
Банкови заеми и привлечени средства	19	729,187	-
Деривативни финансови инструменти	12	108,637	95,153
Отсрочени данъчни пасиви	9	26,946	16,356
Задължения за допълнително стимулиране на служители	8	237	289
Задължения към трети лица		8,455	12,683
Задължения към свързани лица	8	408,950	389,784
Общо нетекущи пасиви		1,282,412	514,265
Текущи пасиви			
Банкови заеми и привлечени средства	19	18,252	975,601
Краткосрочни дължими задържани суми	20	275	146
Търговски и други задължения	21	52,575	316,929
Деривативни финансови инструменти	12	31,369	31,096
Задължения към свързани лица	8	21,099	65,398
Общо текущи пасиви		123,570	1,389,170
Общо пасиви		1,405,982	1,903,435
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		2,038,021	2,626,898

Настоящият финансов отчет е одобрен за публикуване от управителя на 30 март 2017 г.



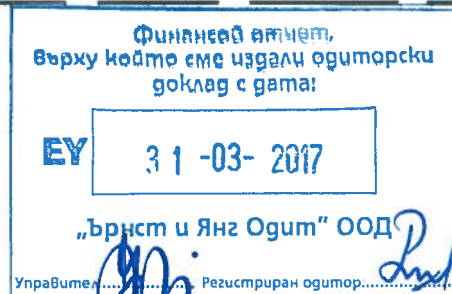
Управител: *Иван Цанков* Съставител: *Вит. Петров*
 Върху който сме издали одитов доклад с дата: *30 март 2017 г.*
 Всички допълнителни бележки на страници 10 до 59 са неразделна част от този финансов отчет.

ЕЙ И ЕС ЗС МАРИЦА ИЗТОК I ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

	Основен капитал (Бележка 16)	Вноски в капитала (Бележка 16)	Резерв от хеджиране (Бележка 18)	Неразпределена печалба	Резерв за плащания на база акции (Бележка 8/ Бележка 16)	Общо
Към 1 януари 2015 г.	5	382,968	(151,594)	325,233	2,023	558,635
Печалба за годината	-	-	-	145,764	-	145,764
Друг всеобхватен доход нетно от данъци	-	-	18,805	-	-	18,805
Общо всеобхватен доход	-	-	18,805	145,764	-	164,569
Плащания на база акции	-	-	-	-	259	259
Към 31 декември 2015г.	5	382,968	(132,789)	470,997	2,282	723,463
Печалба за годината	-	-	-	104,443	-	104,443
Друг всеобхватен доход нетно от данъци	-	-	(719)	-	-	(719)
Общо всеобхватен доход	-	-	(719)	104,443	-	103,724
Плащания на база акции	-	-	-	-	238	238
Увеличение на основния капитал	382,967	(382,968)	-	1	-	-
Изплатени дивиденди (Бележка 17)	-	-	-	(195,386)	-	(195,386)
Към 31 декември 2016 г.	382,972	-	(133,508)	380,055	2,520	632,039



Настоящият финансов отчет е одобрен за публикуване от управителя на 30 март 2017 г.

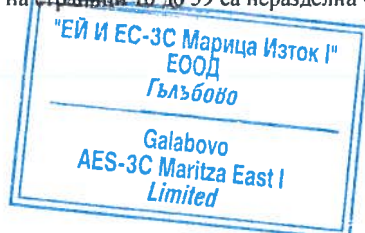
Управител:

Иван Цанков

Съставител:

Ей И Ес Юръл Сървисис ЕООД

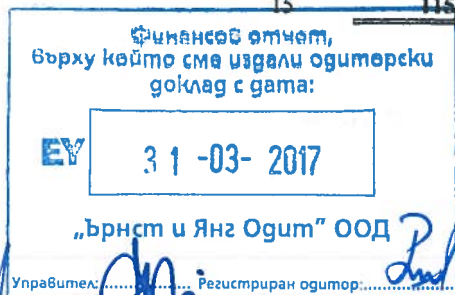
Пояснителните бележки на страници 10 до 59 са неразделна част от този финансов отчет.



ЕЙ И ЕС ЗС МАРИЦА ИЗТОК I ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.
Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

	Бележки	2016	2015
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични постъпления от клиенти		1,165,447	480,878
Парични средства, платени на доставчици		(479,722)	(314,181)
Платен данък върху доходите		(1,012)	(1,611)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		684,713	165,086
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		8	81
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(5,813)	(3,176)
Плащане по договор за уреждане	22	(117,350)	-
Покупка на нематериални активи	11	(30,425)	(40)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност		(153,580)	(3,135)
Парични потоци от финансова дейност			
Нетни плащания по деривативи		(32,642)	(36,378)
Платени лихви		(15,694)	(22,126)
Погасени банкови заеми		(266,972)	(107,930)
Заеми от свързани лица		-	39,117
Получени банкови заеми		30,315	-
Изплатени дивиденди		(195,386)	-
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност		(480,379)	(127,317)
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		50,754	34,634
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	15	64,952	30,318
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	15	115,706	64,952



Настоящият финансов отчет е одобрен за публикуване от управителя на 30 март 2017 г.

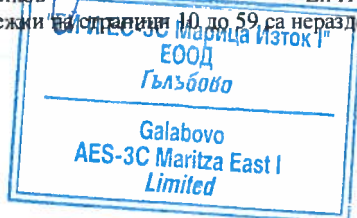
Управител:

Съставител:

Иван Цанков

Ей И Ес Юрп Сървисис ЕООД

Пояснителните бележки на страници 10 до 59 са неразделна част от този финансов отчет.



**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

1. Корпоративна информация

Ей И Ес ЗС Марица Изток I ЕООД („Дружеството“) е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено в Република България, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с Единен идентификационен код 123533834. Седалището на Дружеството е в Република България: Гълъбово 6280, област Стара Загора. Дружеството е учредено през 2000 година. Към 31 декември 2016 регистрираният и изцяло внесен капитал на дружеството е в размер на 382,972 лв., разпределен в 382,972 дяла, всеки с номинална стойност от 1 лв. Едноличен собственик на капитала на дружеството е Ей И Ес България Холдингс БВ, Нидерландия. Крайната компания-майка на Дружеството е Ей И Ес Корпорейшън, регистрирана в Делауеър, САЩ. Акциите на Ей И Ес Корпорейшън се търгуват на Нюйоркската фондова борса.

Ръководството на Дружеството е представено от Управители. Лицата, наговарени с общо управление, са представени от контролера на Стратегическо бизнес звено Тихомир Младенов. От 23 март 2017г. функцията му се поема от Амир Аслам.

Създаването на Одитния комитет е одобрено на 14 март 2017г. Неговия състав и структура са все още в процес на установяване. Целта на Одитния комитет е да подпомага функцията на Управителите и дейностите по финансово отчитане на Дружеството и вътрешен контрол върху финансовото отчитане за финансова година 2017.

Финансовият отчет е одобрен за публикуване с решение на управителя от 30 март 2017 г. Финансовият отчет подлежи на одобрение от едноличния собственик.

Основната дейност на Дружеството е оперирането на електрическа централа, използваща лигнитни въглища, с мощност 2 x 300 MW нетно („Електрическата централа“). Площадката, на която е построена Електрическата централа, се намира в близост до град Гълъбово. Дружеството изцяло притежава съоръжението.

Електрическата централа продава електроенергия на Националната електрическа компания (НЕК), държавно предприятие, съгласно условията на договора за изкупуване на електроенергия със срок на действие 15 години и капацитет 600 MW, подписан на 13 юни 2001 година, в сила от 03 юни 2011г. и предмет на 9 последващи изменения. Доставките на лигнитни въглища са обезпечени съгласно договор за доставка на лигнитни въглища със срок на действие 15 години, сключен с държавното предприятие Мини Марица Изток (ММИ). Доставката на варовик е обезпечена съгласно два 15-годишни договора за доставка на варовик, подписани между Дружеството и Огняново-К и Каолин.

На 7 декември 2005 г. Дружеството е подписало договор за извозване на отпадъци с компания – свързано лице от Групата Ей И Ес, съгласно който отпадъчният продукт, генериран от Електрическата централа, е депониран в специално изградено за целта дело за отпадъци.

Договорите за финансиране са сключени на 20 април 2006 г. за предоставяне на дългови инструменти без право на обратен иск (регрес) на обща стойност 829 милиона евро за изграждането и експлоатирането на Електрическата централа. Първият транш по банковите договори е извършен на 9 май 2006 година. Остатъкът от средствата за изграждането на Електрическата централа е осигурен чрез вноски в капитала, а считано от 2 октомври 2008 г. и чрез вътрешнофирмен заем от компанията-майка на Ей И Ес ЗС Марица Изток I ЕООД.

На 8 март 2006 г. Дружеството сключва договор за услуги по проект, по силата на който дружество – свързано лице от Групата Ей И Ес, предоставя управленски услуги по отношение на експлоатацията, поддръжката и управлението на Електрическата централа.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

1. Корпоративна информация (продължение)

Българското правителство е издало на 22 юни 2005 г. Писмо за оказване на държавна подкрепа (ПДП) за проекта. Съгласно условията на ПДП, правителството предприема определени действия в полза на Дружеството и на кредиторите, най-съществените от които са следните:

- а. въздържане от действия, които могат да попречат на държавните предприятия да изпълняват своите задължения по силата на Договорите по проекта;
- б. гарантиране, в случай че държавно предприятие, което е страна по Договор по проекта бъде закрито или бъде обявено в несъстоятелност, друго дружество или дружества незабавно ще поемат задълженията по силата на Договора по проекта;
- в. гарантиране, в случай че държавно предприятие бъде приватизирано, че частното предприятие ще продължи изпълнението на задълженията по силата на Договорите по проекта; и
- г. в случай че НЕК бъде реструктурирана съгласно Закона за енергетиката, правоприемникът на НЕК ще има кредитен рейтинг не по-нисък от този на НЕК към датата на издаване на ПДП.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики

2.1 База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на деривативните финансови инструменти, които са представени по справедлива стойност. Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

2.1.1 Изявление за съответствие

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

2.1.2 Принцип-предположение за действащото предприятие

Финансовият отчет на Дружеството към и за годината, приключваща на 31 декември 2016 г., е изготвен на базата на принципа-предположение за действащо предприятие.

Към 31 декември 2016 г. текущите активи на Дружеството превишават текущите пасиви с 85,732 хил. лв. (2015 г.: текущите пасиви превишават текущите активи с 625,558 хил. лв.), в резултат на съгласието на кредиторите да оттеглят всички съществуващи неизпълнения по договорите за финансиране, което възстанови дългосрочната класификация на непогасеното салдо по договорите за проектно финансиране (вж. Бележка 19 Банкови заеми и привлечени средства) и уредените значителни непогасени вземания от НЕК (вж. Бележка 14 Търговски и други вземания). На 26 април 2016 г. Дружеството е получило пълно уреждане на своите непогасени просрочени вземания от НЕК, което му позволява да коригира своята позиция на неизпълнение съгласно договорите за проектно финансиране. Както е описано по-подробно в Бележка 19 Банкови заеми и привлечени средства, считано от 9 май 2016 г. всички неизпълнения са оттеглени безусловно. Ръководството не очаква никакви неизпълнения през следващия 12-месечен период.

Предвид гореизложеното, ръководството на Дружеството счита, че очакваните парични потоци са достатъчни, за да финансират бъдещите планирани дейности на Дружеството, което ще му позволи да реализира своите активи и да погасява своите задължения в обичайния ход на дейността.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики

Функционална валута и валута на представяне

Съгласно българското счетоводно законодателство Дружеството води своите счетоводни документи в националната валута на Република България, която е български лев (лв.), която е и валутата на представяне. Функционалната валута на Дружеството е евро, което е валутата на основната икономическа среда, в която то осъществява своята дейност. Причината, поради която ръководството използва евро като функционална валута е фактът, че то е валутата, в която са деноминирани разходите за труд, материали и други разходи, както и валутата, в която се генерират средствата от финансовите му дейности (дълг и собствен капитал). Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1.95583 лв.: 1 евро.

Превръщане в чуждестранна валута

Сделки, сключени в чуждестранна валута, т.е. деноминирани във валути, различни от евро, се преизчисляват като се прилага обменния курс, валиден на датата на сделката. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се преизчисляват в евро по валутния курс на датата на баланса или, когато е уместно по договорения обменен курс на хеджиращия инструмент. Всички печалби или загуби, произтичащи от преоценката на тези салда, се включват в отчета за приходи и разходи.

Финансови активи

Първоначално признаване

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

Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, преките разходи по сделката.

Покупките или продажбите на финансови активи, които изискват доставката на активи в определен срок, установен от нормативна разпоредба или общоприета практика на пазара (регулярни покупки), се признават на датата на търгуване, т.е. датата, на която Дружеството се ангажирало да закупи или продаде актива.

Финансовите активи на Дружеството се състоят от парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, и деривативни финансови инструменти.

Последващо оценяване

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

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Тези финансови активи се отчитат по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в печалбата или загубата, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти и счетоводно отчитане на хеджирането

Първоначално признаване и последващо оценяване

Дружеството използва деривативни финансови инструменти като лихвени суапове и капове за хеджиране на рисковете, свързани с промените в лихвените проценти. Такива деривативни финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност на датата, на която е сключен деривативния договор. След първоначалното им признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност. Те се отчитат като финансови активи, когато справедливата стойност е положителна, и като финансови пасиви, когато справедливата стойност е отрицателна.

Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливата стойност на деривативите, които не отговарят на условията за счетоводно отчитане на хеджиране, се признават директно в печалбата или загубата.

Справедливата стойност на договорите за суап и кап на лихвен процент се определя на база пазарните стойности на подобни инструменти. Ако няма пазарни стойности, договорите за суап на лихвен процент се оценяват чрез оценителски методи.

За целите на счетоводното отчитане на хеджирането, хеджиращите взаимоотношения се класифицират като хеджиране на паричен поток, когато се хеджира експозиция към променливостта на паричните потоци, която се дължи на конкретен риск, свързан с признат актив или пасив, или на много вероятна прогнозна сделка, или на валутен риск, свързан с непризнат неотменим ангажимент.

При започване на хеджирането Дружеството определя официално и документира хеджиращото взаимоотношение, по отношение на което Дружеството иска да приложи счетоводно отчитане на хеджирането, както и на целта и стратегията за управлението на риска, за да се предприеме хеджиране. Тази документация включва определяне на хеджиращия инструмент, хеджираната позиция или сделка, същността на хеджирания риск и начините, които предприятието ще използва за оценка на ефективността на хеджиращия инструмент при компенсиране на експозицията към промени в справедливата стойност на хеджираната позиция или парични потоци, които се дължат на хеджирания риск. Хеджирането се очаква да бъде високоефективно при постигане на компенсиращи се промени в справедливата стойност или паричните потоци, които се дължат на хеджирания риск, и се оценява постоянно, и фактически се определя като високоефективно в рамките на отчетните периоди, за които е определено хеджирането.

Хеджиращите взаимоотношения, които отговарят на стриктните условия за счетоводно отчитане на хеджирането, се отчитат както следва:

Хеджиране на паричен поток

Частта от печалбата или загубата от хеджиращия инструмент, която се определя като ефективно хеджиране, се признава директно в собствения капитал. Неефективната част се признава незабавно в печалбата или загубата.

Сумите, които са били признати директно в собствения капитал, се признават в печалбата или загубата, когато хеджираната сделка оказва влияние върху печалбата или загубата, като например когато хеджираният финансов приход или финансов разход бъде признат, или когато се осъществи прогнозна продажба.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти и счетоводно отчитане на хеджирането (продължение)

Хеджиране на паричен поток (продължение)

Ако прогнозната сделка или неотменимият ангажимент не се очаква повече да възникнат, сумите, които са били отчетени преди това в собствения капитал, се прехвърлят в отчета за доходите. Ако срокът на хеджиращия инструмент изтече или той бъде продаден, прекратен или упражнен без замяна или прехвърляне, или ако неговото определяне като инструмент за хеджиране бъде отменено, сумите, които са били признати преди това в собствения капитал, остават в собствения капитал до момента, в който прогнозната сделка или неотменимият ангажимент се осъществят.

Класификация като текущи спрямо класификация като нетекущи

Деривативни инструменти, които не са определени като такива, и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като текущи или нетекущи, или се разделят на текуща и нетекуща част, на база оценка на фактите и обстоятелствата (т.е. заложените в тях договорни парични потоци).

Когато Дружеството ще държи дериватива като икономически инструмент за хеджиране (и не прилага счетоводно отчитане на хеджиране), за период, надвишаващ 12 месеца след датата на баланса, деривативът се класифицира като нетекущ (или се разделя на текуща и нетекуща част) последователно с класификацията на базовата позиция.

Внедрени деривативи, които не са тясно свързани с основния договор, се класифицират последователно с паричните потоци от основния договор.

Деривативни инструменти, които са определени като такива, и които представляват ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират последователно с класификацията на залегналата в тях хеджирана позиция. Деривативният инструмент се разделя на текуща и нетекуща част, единствено ако може да се направи надеждно разпределение.

Дружеството има лихвени суапове и капове, които се използват за хеджиране на експозицията на промени в справедливата стойност на заемите. Вижте Бележка 12 за по-подробна информация.

Обезценка на финансови активи

Дружеството преценява на всяка дата на баланса дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи. Финансов актив или група финансови активи се считат за обезценени тогава, и само тогава, когато съществуват обективни доказателства за обезценката в резултат от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива ("събитие за понесена загуба") и това събитие за понесена загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, което може да се определи надеждно. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения, изпаднали са в ситуация на неизпълнение или просрочие при изплащането на задължения по лихви и главница, налице е вероятност те да обявят фалит или друга форма на финансово преобразуване, както и когато наблюдаеми данни сочат, че е налице измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочените суми или икономическите условия, които са свързани с неустойки.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Отписване на финансови инструменти

Финансови активи

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

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли; или
- Дружеството е прехвърлило своите права за получаване на паричните потоци от актива или е поело задължение да плати изцяло получените парични потоци, без съществено отлагане, на трети лица страна по сделка за прехвърляне и или (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е прехвърлило контрола върху него.

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва, когато задължението е отпаднало или е анулирано, или срокът му е изтекъл.

Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив, се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между съответните балансови стойности се признава в печалбата или загубата.

Компенсирание на финансови инструменти

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

Финансови пасиви

Първоначално признаване

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

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

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения, задължения към свързани лица, задържани суми, дължими към доставчици, заеми и привлечени средства, и деривативни финансови инструменти.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови пасиви (продължение)

Последващо оценяване

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

Търговски задължения; задължения към свързани лица; задържани суми, дължими към доставчици
Търговските задължения, задълженията към свързани лица и задържаните суми, дължими към доставчици, се признават първоначално по справедлива стойност, а в последствие се оценяват по амортизирана стойност, при използването на метода на ефективния лихвен процент.

Заеми и привлечени средства

След първоначалното им признаване, лихвоносните заеми и привлечени средства се оценяват по амортизирана стойност, с използване на метода на ефективния лихвен процент.

Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, работи и други данъци върху продажбите или мита. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Продажба на електричество

Приходите от продажба на електричество се признават през периода, в който е извършена продажбата, на месечна база, след измерването на електрическата енергия, доставена на клиента, и разходите подлежащи на възстановяване.

Продажба на разполагаема мощност

Споразумение за изкупуване на електроенергия ("СИЕ"), сключен с Национална електрическа компания ЕАД ("НЕК") съдържа оперативен лизинг в раздела, регулиращ продажбата на разполагаема мощност. Минималните лизингови плащания от СИЕ се признават като приходи на база линейния метод за срока на лизинговия договор, а условните приходи от наем се признават, когато бъдат реализирани.

Лизинг

Определянето дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг се базира на същността на споразумението, в неговото начало: дали изпълнението на споразумението зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива.

Дружеството като лизингополучател

Финансовият лизинг, който прехвърля на Дружеството по същество всички рискове и ползи, присъщи на собствеността на наетия актив, се капитализира в началото на лизинга по справедливата стойност на наетото имущество или, ако е по-ниска, по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания се разделят между финансовите такси и намаляването на лизинговото задължение, за да се достигне до постоянен лихвен процент за оставащото салдо от задължението. Финансовите такси (разходи) се отразяват в печалбата или загубата.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Лизинг (продължение)

Дружеството като лизингополучател (продължение)

Лизинговите активи се амортизират за полезния живот на актива. Лизинговите активи се амортизират обаче за по-краткия от очаквания полезен живот на актива и лизинговия срок, ако не е налице разумна степен на сигурност, че Дружеството ще придобие собствеността в края на лизинговия срок.

Лизинговите плащания по договори за оперативен лизинг се признават като разход в печалбата или загубата на база линейния метод за целия срок на лизинговия договор.

Дружеството като лизингодател

Лизинговите договори, при които Дружеството не прехвърля по същество всички рискове и ползи, присъщи на собствеността на наетия актив, се класифицират като оперативен лизинг. Първоначалните преки разходи, направени за договарянето на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на наетия актив и се признават за срока на лизинговия договор на същата база като приходите от наем. Условните приходи от наем се признават като приходи в периода, в който бъдат спечелени.

Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията (с изключение на земята, собственост на Дружеството) се отчитат по цена на придобиване, намалена с размера на натрупаната амортизация и загуба от обезценка. Земята се отчита по цена на придобиване, намалена с загубата от обезценка (когато има такава).

Капиталовите разходи за активи в процес на изграждане, когато инженерните планове са готови или Дружеството е придобило разрешително за строеж от официалните власти, или вече е започнало строителни работи, се капитализират като разходи за придобиване на активи. В тези разходи са включени свързаните дейности, пускането в експлоатация, отговарящите на условията разходи по кредити, както и всички преки разходи. Разходите за придобиване на активи се капитализират като се оценяват в такава пропорция, която съответства на извършената работа, освен ако не са представителни за етапа на завършеност. Отклоненията в строителните работи, претенциите и поощрителните суми, се включват до степента, до която са съгласувани с изпълнителя.

Ако проектът е приключен, тези разходи се капитализират и прехвърлят в съответната категория активи, за която се начислява амортизация по ставката за съответната категория, а ако проектът е изоставен, тези разходи се отнасят впоследствие към печалбата или загубата.

Получените неустойки, свързани със забавянето на строителството, се отразяват в намаление на свързаните с проекта разходи за строителство.

Дължимите неустойки се отчитат като капиталови разходи. Признаването им като разход е ограничено до ситуации, при които неустойките не са пряко отнасящи се до привеждането на актива в състоянието и местоположението, необходими за неговото използване по предназначение.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Амортизацията се начислява така, че да се отписва равномерно една постоянна сума от компонентите на себестойността на имотите, машините, съоръженията и оборудването до тяхната остатъчна стойност през очаквания полезен живот на активите. Полезният живот на активите се преразглежда периодично, като се отчита икономическото и техническото морално остаряване, както и нормалното износване, и се признават загуби от обезценка, когато балансовата стойност не може да се възстанови. Амортизационната норма се основава на следните оценки за полезен живот, като се прилага линейният метод на амортизация:

	<u>Очакван полезен живот</u>
Сгради	50 години
Друго оборудване на ТЕЦ	7-50 години
Стопански инвентар, инструменти и оборудване	6 години
Компютърно оборудване	2 години
Превозни средства	4 – 12 години

Разходите за разработване на проект възникват основно при установяване на възможности и разработване на проекти и обикновено включват анализ на възможностите, предварителни разходи за подготовка на оферти, разходи за професионални и консултантски услуги. Тези разходи се признават като разход при възникването им, освен когато преките разходи се капитализират като разходи за придобиване на активи, от гледна точка на това, че съществува сигурност, че проектът ще продължи до приключването му и че нетните входящи парични потоци ще възстановят капитализираните разходи.

Капиталови резервни части

Капиталовите резервни части се състоят от оборудване, което все още не се използва и което ще бъде капитализирано в момента, в който бъде въведено в употреба. Оборудването, което ще бъде признато като разход при влягането му в употреба, се класифицира като материални запаси.

Капиталовите резервни части, класифицирани като имоти, машини и съоръжения, се амортизират за оставащия полезен живот на актива, за който капиталовата резервна част е предназначена. Ако капиталовите резервни части се разглеждат като отделни компоненти, амортизацията започва едва когато частите бъдат въведени в употреба. Когато очакваният полезен живот на капиталовата резервна част превишава очаквания полезен живот на оборудването, за което е предназначена, капиталовата резервна част се амортизира за срока на полезен живот на съответното оборудване.

Печалбата или загубата при отписване или изваждането от употреба на даден обект от имоти, машини и съоръжения, се определя като разлика между постъпленията от продажби и балансовата стойност на активите, и се признава в печалбата или загубата.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити от Дружеството, които най-вероятно ще генерират икономически ползи, превишаващи разходите, за период над една година, са представени по себестойност, намалена с размера на натрупаната амортизация и загуба от обезценка. Амортизацията се изчислява на базата на линейния метод, така че да отписва записаната цена на придобиване (себестойност) на нематериалните активи през техния полезен живот, който варира от 2 до 15 години за компютърен софтуер и 28 години за цена присъединяване. Полезният живот на всички нематериални активи е ограничен.

Обезценка на материални и нематериални активи

Към всяка дата на баланса Дружеството извършва преглед на балансовите стойности на своите материални и нематериални активи, за да оцени дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. Материалните активи на Дружеството са представени от неговите имоти, машини и съоръжения. В случай на такива индикации се определя възстановимата стойност на този актив с цел да се оцени обхвата на всяка загуба от обезценка. Когато не е възможно да се определи възстановимата стойност на отделен актив, Дружеството определя възстановимата стойност на обекта, генериращ парични потоци, към който съответният актив принадлежи.

Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива, и стойността му в употреба. При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове.

Когато възстановимата стойност на актива (или на обекта, генериращ парични потоци) е по-ниска от балансовата му стойност, последната се намалява до възстановимата стойност на актива. Загубата от обезценка се признава веднага в печалбата или загубата.

Когато загубата от обезценка впоследствие се възстанови, балансовата стойност на актива (или обекта, генериращ парични потоци) се увеличава до преизчислената възстановима стойност, но така, че увеличената балансова стойност да не превишава балансовата стойност, която би била призната, ако не беше призната загуба от обезценка на актива в предходни години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в печалбата веднага.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват неограничени салда на парични средства в каса и безсрочни депозити, и други краткосрочни, високоликвидни инвестиции, които са конвертируеми в известна сума пари и са предмет на несъществен риск от промяна в стойността.

Основен капитал

Основният капитал представлява номиналната стойност на дяловете, емитирани и платени от едноличния собственик. Всякакви постъпления над номиналната стойност се отразяват в премиен резерв.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Сделки за плащане на базата на акции

Служителите (старшите ръководни кадри) на Дружеството получават възнаграждение във формата на плащания на базата на акции, при които служителите предоставят услуги в замяна на капиталови инструменти („операции, уреждани с капиталови инструменти“).

В ситуации, при които се издават капиталови инструменти и част или всички стоки или услуги, получени от предприятието в замяна, не са конкретно разграничими, неразграничимите стоки или услуги, които са получени (или които предстои да бъдат получени), се оценяват като разликата между справедливата стойност на плащането на база акции и справедливата стойност на всякакви разграничими стоки и услуги, получени към датата на предоставяне на правото. След това те се капитализират или отчитат като разход, както е уместно.

Сделки за плащане на базата на акции, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти

Разходите по операции със служители за предоставени права се отчитат чрез препратка към справедливата стойност на датата, на която тези права са били предоставени. Справедливата стойност се определя от Дружеството по ценовия модел Формула на Блек-Шолс.

Разходите по операции, уреждани с капиталови инструменти, се признават, заедно със съответстващото увеличение в собствения капитал, през периода, в който е настъпило изпълнението и/или са изпълнени условията за услугата, като признаването приключва на датата, на която съответният служител придобие правото изцяло ('датата на предоставяне на правото'). Разходите, признати за операции, уреждани с капиталови инструменти, които са били натрупани от всяка отчетна дата до датата на предоставяне на правото, отразяват степента, в която срокът за предоставяне е изтекъл, както и най-добрата приблизителна оценка на Дружеството за броя на капиталовите инструменти, които в крайна сметка ще бъдат предоставени. Разходът, отразен в отчета за доходите, или кредитът за периода, представя движението в кумулативния разход, признат в началото и в края на този период.

Никакви разходи не се признават за права, които в крайна сметка не са били присъдени, с изключение на правата, при които предоставянето зависи от пазарно условие. Тези права се третират като предоставени, независимо дали пазарното условие е било изпълнено или не, при условие, че всички останали условия за изпълнението и/или услугата са били изпълнени.

Когато условията по право, уреждано с капиталови инструменти, са били променени, минималният разход, който се признава, е разходът, който би се получил, все едно условията не са били променени. За всяка промяна се признава допълнителен разход, който увеличава общата справедлива стойност на ангажимента за плащане на база акции, или казано по друг начин, е в полза на служителя като оценен на датата на промяната.

Когато дадено право, уреждано с капиталов инструмент, бъде отменено, то се третира така, все едно е било предоставено на датата на отмяната му, а всеки разход, който все още не е признат за това право, се признава незабавно. Това включва всякакви права, при които условията за признаване в рамките на контрола на предприятието или на контрагента не са били изпълнени. Ако обаче в замяна на отмененото право се учреди ново право и то бъде обозначено като заместващо право на датата, на която е предоставено, отменените и новите права се третират все едно представляват промяна в първоначалното право, както е описано в предходния параграф.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Квоти за емисии на парникови газове (CO₂)

Квотите за емисии на парникови газове (въглероден диоксид, CO₂) се осчетоводяват по "метода на нетното задължение", съгласно който Дружеството признава задължение за емисиите на CO₂ когато възникнат и превишат разпределените квоти (съгласно националния план за разпределение на квоти за търговия с емисии на парникови газове). Квотите за емисии на парникови газове, когато бъдат придобити и превишат разпределените квоти, ще бъдат признати като актив по цена на придобиване.

Провизии

Общи

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

Разходи за рекултивация

Провизията за извеждане от експлоатация, преместване и реконструкция, се начислява на дисконтирана база, формирана от очакваните разходи в края на полезния икономически живот на електрическата централа и генериращите активи на Дружеството, ако и когато възникне правно или конструктивно задължение за такъв вид разходи. Провизираната сума представлява настоящата стойност на очакваните разходи. Сума, равна на първоначалната провизия, се капитализира в дълготрайните материални активи и се амортизира за срока на полезния живот на съответните активи. Амортизацията на нормата на дисконтиране се включва в задълженията за лихви и други подобни разходи. Ръководството е преценило, че разходите за извеждане от експлоатация, ако има такива, няма да бъдат съществени за финансовия отчет като цяло.

Задължения за опазване на околната среда

Провизия за задължения за опазване на околната среда се начислява, когато са вероятни разходи по възстановителни работи и Дружеството е задължено, правно или конструктивно чрез своята екологична политика, да извърши такива работи. Когато се очаква тази сума да се формира дългосрочно, призната сума представлява настоящата стойност на очакваните бъдещи разходи, а амортизацията на нормата на дисконтиране се включва в задълженията за лихви и други подобни разходи. Към 31 декември 2016 г. и 2015 г. ръководството е преценило, че Дружеството няма правно или конструктивно задължение, свързано с опазването на околната среда.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Разходи по заеми

Разходите по заеми, пряко свързани с придобиването, изграждането или производството на актив, който задължително изисква значителен период от време, за да бъде завършен за ползване по предназначение или за продажба, се капитализират като част от себестойността/цената на придобиване на съответните активи. Всички останали разходи по заеми се признават като разход в периода, в който са извършени. Разходите по заеми включват разходи за лихви и други разходи, които предприятието прави във връзка със заемните си средства.

Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. Цената на придобиване включва преки разходи за материали и когато е необходимо преки разходи за труд, както и общите разходи, направени за доставянето на материалните запаси, до тяхното настоящо местоположение и състояние. Стойността на материалните запаси при потребление се оценява по метода на средно-претеглената цена.

Разходите за материални запаси включват прехвърлянето от собствения капитал на печалбите и загубите от хеджиране на парични потоци, отговарящи на определени условия, във връзка с покупката на суровини.

Нетната реализируема стойност е очакваната продажна цена в нормалния ход на дейността, намалена с очакваните разходи за завършване на производствения цикъл и с очакваните разходи по продажбата.

Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисляването на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на баланса.

Текущите данъци се отнасят директно в собствения капитал, а не в отчета за доходите, когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал.

Отсрочен данък върху доходите

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

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

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

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

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

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

Отсрочените данъци се отнасят директно в собствения капитал, а не в отчета за доходите, когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират само тогава, когато е налице законово право да се приспадат текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчно задължено предприятие.

Данък върху продажбите

Приходите, разходите и активите се признават нетно от данък върху продажбите, с изключение на случаите, когато:

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

Нетната сума на данъка върху продажбите, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в баланса.

Оценяване по справедлива стойност

Дружеството оценява своите финансови инструменти, като деривативи, по справедлива стойност към датата на баланса. Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по амортизирана стойност са оповестени в Бележка 25.

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива най-добре и най-ефективно.

Дружеството използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност, като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котираны (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани пряко или косвено;
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност във финансовия отчет, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност, така и на нерегулярните оценки по справедлива стойност.

Обикновено за оценяването на справедливата стойност на съществените активи като деривативи, се ангажират вътрешни оценители. Необходимостта от такива оценители се преценява всяка година от ръководството на Дружеството. След обсъждане със специалистите-оценители, ръководството решава кои оценителски методи и входящи данни е най-уместно да бъдат използвани при всеки конкретен случай.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Към всяка отчетна дата ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Дружеството. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи. Също така, ръководството, съвместно със специалистите-оценители, сравнява промените в справедливата стойност на всеки актив или пасив с подходящи външни източници, за да прецени дали промените са разумни.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Дружеството определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

Парични дивиденди и непарични разпределения към собствениците на компанията-майка

Задължение за парични или непарични разпределения към собствениците се признава от Дружеството, когато разпределението е одобрено (т.е. одобрено от акционерите) и вече не зависи от Дружеството. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал.

Задължението за непарични разпределения се оценява по справедливата стойност на активите, които подлежат на разпределение, като последващите преоценки се признават директно в собствения капитал.

При фактическото разпределение на непарични активи, разликата между балансовата стойност на признатото задължение и тази на разпределените активи се признава в печалбата или загубата за периода.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

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

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи (Изменения) – разяснение на допустимите методи на амортизация

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

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменение) - Вноски от наетите лица

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

МСС 1 Представяне на финансови отчети: Оповестявания (Изменения)

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

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година

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

- МСФО 2 Доходи на базата на акции – променени са дефинициите на 'условия, даващи право на упражняване' и 'пазарни условия'. Добавени са дефиниции за 'условие за изпълнение на определени показатели' и 'условие за прослужване на определен период';
- МСФО 3 Бизнес комбинации – дават се разяснения относно отчитането на условно възнаграждение във връзка с бизнес комбинация;
- МСФО 8 Оперативни сегменти – изискват се допълнителни оповестявания на преценките на ръководството, направени по отношение на групирането на оперативни сегменти и се дават уточнения за равнението на общата сума на сегментните активи с общо активите на отчитащото се предприятие;
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – уточнява се взаимодействието с МСФО 9 по отношение на краткосрочните вземания и задължения;
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – изменението изисква при преценка на дълготраен материален актив, неговата отчетна стойност да бъде коригирана по подходящ начин съобразно преоценената балансова стойност, докато натрупаната амортизация да бъде изчислена като разликата между отчетната стойност и балансовата стойност на актива, след приспадане на натрупаните загуби от обезценка;
- МСС 24 Оповестяване на свързани лица – разяснява се, че управляващо дружество, което предоставя ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие, се счита за свързано лице. Съответно, е необходимо да се оповести възнаграждението/непогасеното задължение за извършване на управленски услуги;
- МСС 38 Нематериални активи – същите изменения както в МСС 16 по-горе.

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

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2012-2014 година

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

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

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

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените приходи, разходи, активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към датата на отчета. Несигурността, свързана с направените предположения и приблизителни оценки обаче, би могла да доведе до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Основните предположения относно бъдещето и други ключови източници на несигурността на приблизителните оценки към отчетната дата, които съдържат значителен риск да породят съществени корекции на отчетните стойности на активите и пасивите в рамките на следващата финансова година са дискутирани по-долу.

Полезен живот на машини, съоръжения и оборудване, и нематериални активи

Финансовото отчитане на машините и съоръженията, и нематериалните активи, включва използването на приблизителни оценки за техния очакван полезен живот, остатъчните стойности и провизията за рекултивация, които се базират на преценки на ръководството на Дружеството.

Остатъчната стойност на оборудването за производство на електроенергия се оценява на 21,509 лв. (31 декември 2015 г.: 21,509 лв.), на базата на техническите спецификации на активите и настоящите пазарни цени. Това се отразява върху амортизируемата стойност на активите, както е оповестено в Бележка 10.

Във връзка с гореизложеното, допълнителна информация е представена в Бележка 10.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Справедлива стойност на финансовите инструменти

Когато справедливата стойност на финансовите активи и финансовите пасиви, отразени в баланса, не може да бъде получена от активни пазари, тя се определя чрез използването на модели за оценка, включително модела на дисконтираните парични потоци. Входящата информация за тези модели се получава от наблюдаеми пазари, но когато това не е възможно, се налага прилагането на определено ниво на преценка за определянето на справедливите стойности. Преценките включват вземане под внимание на такива фактори, като ликвиден риск, кредитен риск и променливост. Промените в предположенията за тези фактори могат да се отразят върху отчетената справедлива стойност на финансовите инструменти.

Обезценка на вземания

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на обезценка на трудносъбираеми вземания, в която отчита очакваните загуби от неспособността на клиентите да извършат изискваното плащане. Ръководството преценява адекватността на тази обезценка на трудносъбираемите вземания на база на възрастов анализ на вземанията, салдата и исторически опит, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент. Към 31 декември 2016 г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията възлиза на нула (31 декември 2015 г.: нула). Допълнителна информация е предоставена в Бележка 14.

Договори за оперативен лизинг – Дружеството като лизингодател

Дружеството е сключило договор за изкупуване на електроенергия с НЕК, съдържащ оперативен лизинг в частта, регулираща продажбата на разполагаем капацитет. Дружеството е определило, въз основа на оценка на условията на договора, че то запазва всички съществени рискове и ползи от собствеността върху топлоелектрическата централа, и поради това осчетоводява лизинга като оперативен лизинг.

Разходи, подлежащи на възстановяване съгласно споразумение за изкупуване на електроенергия – Дружеството като принципал

Дружеството оценява своите приходни договорености спрямо конкретни критерии, за да определи дали действа като принципал или като агент. Дружеството е сключило, че то действа като принципал за разходите и разноските, които подлежат на възстановяване от купувача съгласно условията на споразумението за изкупуване на електроенергия с оглед на факта, че:

- Дружеството е основен длъжник по споразумението за изкупуване на електроенергия с купувача;
- Дружеството носи основния риск на материалните запаси, т.е. Дружеството поема собствеността върху въглищата и другите материали преди самото производство на електроенергията. Предприятието няма право да върне неусвоените въглища и варовик на доставчика, нито получава защита за цената на материалните запаси от доставчика;
- Предприятието разполага със свобода да определя цените, косвено чрез договаряне на ценови споразумения със своите доставчици;
- Предприятието поема кредитния риск за сумата, фактурирана на купувача.

Провизия за извеждане от експлоатация

Дружеството е направило оценка на база специфични критерии, за да определи дали за него възникват задължения при извеждане на Централата от експлоатация. Дружеството е сключило, че разходите по дейностите за извеждане от експлоатация и възстановяване на площадката в първоначалния ѝ вид, ако има такива, няма да бъдат съществени за финансовия отчет като цяло. Анализът на Дружеството и настоящата законова рамка не водят до необходимост от начисляването на провизия за рекултивация.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

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

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

МСФО 9 Финансови инструменти: Класификация и оценяване

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

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

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

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (Разяснения)

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

МСФО 16 Лизинг

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

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

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

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

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

МСС 12 Данъци върху дохода (Изменения) – Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби

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

МСС 7 Отчет за паричните потоци (Изменения) – Инициатива по оповестяване

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

МСФО 2 Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции

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

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

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

КРМСФО 22 *Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута*

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

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година

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

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

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

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

5. Приходи

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Продажба на разполагаема мощност	323,075	358,298
Продажба на електричество	222,265	250,066
Общо приходи	<u>545,340</u>	<u>608,364</u>

От 2011 г., съгласно Споразумение за изкупуване на енергия (СИЕ) между Дружеството и Национална електрическа компания (НЕК), Ей И Ес ЗС Марица Изток I ЕООД генерира приходи от електричество и продажба на разполагаема мощност за производството на електроенергия.

На ред "Продажба на електричество" са включени приходите от префактуриране на НЕК на разходите за покупка на квоти за емисии на парникови газове на обща стойност 23,194 лева (2015 г.: 65,531 лв.) (Бележка 6.3), както и префактуриране на НЕК на сумата от 21,490 лв. (2015: 11,742 лв.) – вноски в държавни фондове (Бележка 6.4)

6. Анализ на други приходи и разходи

6.1 Други приходи

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Възстановяване на начислени разходи	-	1,261
Други продажби, несвързани с електричество	126	128
Приходи от отписани задължения и префактурирани разходи	-	116
Печалба от продажба на дълготрайни активи	-	6
Други приходи	2	-
Общо други приходи	<u>128</u>	<u>1,511</u>

6.2 Разходи за горива

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Лигнитни въглища	(87,493)	(100,860)
Дизелово гориво	(1,360)	(1,649)
Общо разходи за горива	<u>(88,853)</u>	<u>(102,509)</u>

Разходите за горива се използват за производството на електричество.

6.3 Потребление на други материали

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Квоти за емисии на парникови газове*	(23,194)	(65,531)
Варовик	(8,530)	(9,876)
Резервни части	(5,622)	(6,263)
Химикали	(1,061)	(1,370)
Потребление на електричество	(971)	(1,123)
Работно облекло	(45)	(250)
Инструменти и други артикули на ниска стойност	(153)	(192)
Други материали	(212)	(152)
Общо потребление на други материали	<u>(39,788)</u>	<u>(84,757)</u>

* Квотите за емисии на парникови газове представляват разходи за покупка на квоти за емисии на въглероден диоксид (CO₂).

ЕЙ И ЕС ЗС МАРИЦА ИЗТОК I ЕООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ 31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

6. Анализ на други приходи и разходи (продължение)

6.4 Вноски в държавни фондове

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Фонд "Сигурност на електроенергийната система"	(21,490)	(11,742)
Общо вноски в държавни фондове	<u>(21,490)</u>	<u>(11,742)</u>

През месец юли 2015 г. българският парламент одобри създаването на държавен фонд, в който дружествата, произвеждащи и търгуващи с електрическа енергия, трябва да правят вноски на стойност 5% от месечните си приходи от продажба на електрическа енергия. Тези вноски се префактурират на НЕК (вж. Бележка 5).

6.5 Външни услуги

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Услуги по изхвърляне на отпадъци	(66,349)	(47,125)
Възнаграждения за управление	(33,996)	(31,629)
Други професионални услуги	(9,645)	(11,507)
Застрахователни разходи	(6,827)	(6,806)
Охранителни услуги	(525)	(884)
Промислено почистване	(324)	(363)
Разходи за наем на офис	(225)	(206)
Разходи за връзки с обществеността	(366)	(187)
Комуникации	(168)	(173)
Свързани с ИТ и SAP поддръжка	(92)	(84)
Инженерни консултации и консултации, свързани с опазване на околната среда	(37)	(17)
Професионално обучение	(1)	(5)
Общо разходи за външни услуги	<u>(118,555)</u>	<u>(98,986)</u>

Възнагражденията за управление включват основно административния и оперативен персонал на Дружеството, който работи по трудови договори в свързани дружества от Ей И Ес Групата, тъй като Дружеството няма служители, назначени на трудов договор. Услугите по изхвърляне на отпадъци се предоставят от свързаното лице Ей И Ес Марица Изток I ЕООД.

Другите професионални услуги са свързани основно със следните: (i) начислени такси за управление и други разходи от Ей И Ес Марица Изток I Сървисиз ЕООД по договор за управление и поддръжка и (ii) такси за юридически консултации.

Начислените за годината суми за услуги, извършени от регистрирания одитор на Дружеството включват: независим финансов одит - 29 лв., данъчни консултации - нула и за други услуги, несвързани с одита - нула за 2016 г.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

6. Анализ на други приходи и разходи (продължение)

6.6 Други разходи

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Благотворителна дейност	(2,242)	(2,266)
Данъчно облагане	(752)	(775)
Неустойки	(942)	(747)
Банкови такси и разходи	(901)	(685)
Пътни и транспортни разходи	(75)	(415)
Офис консумативи и комунални услуги	(351)	(387)
Лицензии и разрешителни	(355)	(341)
Представителни разходи	(114)	(318)
Други разходи	(399)	(259)
Разходи за превозни средства	(179)	(227)
Обезценка на резервни части	(270)	-
Общо други разходи	<u>(6,580)</u>	<u>(6,420)</u>

Разходите за данъчно облагане представляват общински данъци и такси.

Разходите за неустойки представляват компенсации, дължими на НЕК за недоставена енергия съгласно разпоредбите на СИЕ, и наказателна лихва за забавено плащане за квоти на емисии на парникови газове по дерогация за 2013 г.

Разходите за благотворителна дейност представляват плащания към община Гълъбово за изграждането на Младежки център.

7. Финансови разходи и финансови приходи

7.1 Финансови разходи

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Разходи за лихви	(44,739)	(50,983)
Финансови разходи по договори за лихвен суап	(32,380)	(34,744)
Загуба от валутни курсове по внедрени деривативи	(8,760)	-
Нереализирана загуба от деривативи	(1,440)	-
Амортизация на инструменти за хеджиране	(1,435)	(1,435)
	<u>(88,754)</u>	<u>(87,162)</u>

7.2 Финансови приходи

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Печалби от валутни курсове	75	96
Печалба от валутни курсове по внедрени деривативи	-	6,876
Нереализирана печалба от деривативи	-	1,525
	<u>75</u>	<u>8,497</u>

ЕЙ И ЕС ЗС МАРИЦА ИЗТОК I ЕООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ 31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

8. Оповестяване на свързани лица

Крайна компания-майка

Крайната компания-майка на Дружеството е Ей И Ес Корпорейшън, учредена в САЩ.

Предприятие с контролиращ дял в Дружеството

Едноличният собственик на Дружеството е Ей И Ес България Холдингс Б.В., учредено в Нидерландия. Крайната компания-майка на Ей И Ес България Холдингс Б.В. е Ей И Ес Корпорейшън, САЩ.

Други свързани лица

Ей И Ес Марица Изток I Сървисиз ЕООД, Ей И Ес Марица Изток I ЕООД, Ей И Ес Гео Енерджи ООД, Ей И Ес Юръпиън Холдингс БВ, Ей И Ес Нидерландс Холдингс Б.В., Ей И Ес Стратиджик Икуипмънт Холдинг Корп и Ей И Ес Юръп Сървисис ЕООД са свързани лица, тъй като всички те са под контрола на Ей И Ес Корпорейшън, САЩ.

Таблицата по-долу посочва общата сума на сделките, които са сключени, и дължимите салда със свързани лица за съответната финансова година:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ей И Ес Марица Изток I Сървисиз ЕООД – възнаграждения за управление	35,655	33,412
Ей И Ес Марица Изток I ЕООД:		
- Договор за изхвърляне на отпадъци	66,119	46,302
- Начислени лихви	235	235
Ей И Ес България Холдингс БВ – лихви по заем	20,051	19,643
Ей И Ес България Холдингс Б.В. – плащане на дивиденди	195,386	-
Ей И Ес Корпорейшън – префактуриране на разходи	-	13
Ей И Ес Нидерландс Холдингс Б.В. – префактуриране на разходи	85	7
Ей И Ес Юръп Сървисис ЕООД - префактуриране на разходи	337	171
Ей И Ес Килруут Пауър Лтд – префактуриране на разходи	13	6
Ей И Ес Уст-Каменогорск Си Ейч Пи ЛЛП - префактуриране на разходи	-	2
Ей И Ес Уст-Каменогорск Джи И Ес ЛЛП - префактуриране на разходи	-	2
Ей И Ес Стратиджик Икуипмънт Холдинг – капиталови резервни части	4,780	-
Ей И Ес Юръпиън Холдингс БВ - префактуриране на разходи	176	-
Ей И Ес Биг Скай ЛЛС – префактуриране на разходи	2	-
	<u>322,839</u>	<u>99,793</u>

ЕЙ И ЕС ЗС МАРИЦА ИЗТОК I ЕООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ 31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

8. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Неиздължените салда със свързани лица на Дружеството към датата на баланса, всички от които са дължими в рамките на 12 месеца и следователно са класифицирани като текущи, са както следва:

Дължими от свързани лица	2016	2015
Ей И Ес Юръп Сървисис ЕООД	-	3
Ей И Ес Филипинс Инк.	10	10
Ей И Ес Гео Енерджи ООД	14	7
Ей И Ес Марица Изток I Сървисиз ЕООД	1	1
Ей И Ес Марица Изток I ЕООД	19	6
Ей И Ес Корпорейшън	-	1
Ей И Ес Ливант Холдингс Б.В. Джордан Пи Ес Си	1	1
Ей И Ес Уст-Каменогорск Си Ейч Пи ЛЛП	2	2
Ей И Ес Нидерландс Холдингс Б.В.	16	16
Ей И Ес Ви Си Ем Монг Дуонг Пауър Къмпани Лтд.	-	26
	63	73

Вземанията от свързани лица са представени в баланса като търговски и други вземания, както е оповестено в Бележка 14 към финансовия отчет.

Неиздължените, подлежащи на плащане салда със свързани лица на Дружеството към датата на баланса, са както следва:

Дължими към свързани лица	2016	2015
<i>Текущи</i>		
Ей И Ес Марица Изток I ЕООД	8,645	56,431
Ей И Ес Марица Изток I Сървисиз ЕООД	6,669	3,970
Ей И Ес Стратиджик Икуипмънт Холдинг	287	287
Ей И Ес Корпорейшън	232	226
Ей И Ес Юръп Сървисис ЕООД	708	258
Ей И Ес Уст-Каменогорск Джи И Ес ЛЛП	-	2
Ей И Ес Уст-Каменогорск Си Ейч Пи ЛЛП	2	2
Ей И Ес Нидерландс Холдингс Б.В.	92	7
Ей И Ес Килруут Пауър Лтд	18	6
Ей И Ес Биг Скай ЛЛС	2	-
<i>Общо текущи задължения</i>	16,655	61,189
Ей И Ес Марица Изток I ЕООД - лихва по заем < 1 година	532	297
Ей И Ес Марица Изток I ЕООД - плащане по заем < 1 година	3,912	3,912
<i>Общо текущи задължения по заеми и лихви</i>	4,444	4,209
<i>Общо</i>	21,099	65,398

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

8. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Дължимн към свързани лица (продължение)	2016	2015
<i>Нетекущи</i>		
Ей И Ес България Холдингс БВ – лихва по заем > 1 година	117,699	98,533
Ей И Ес България Холдингс БВ – плащане по заем > 1 година	291,251	291,251
<i>Общо нетекущи задължения</i>	408,950	389,784
<i>Общо</i>	430,049	455,182

Начислените разходи за управленски услуги към свързани лица са представени в баланса като търговски и други задължения (Бележка 21).

На 2 октомври 2008 г. Дружеството сключва Междуфирмен договор за заем със своята пряка компания майка Ей И Ес България Холдингс БВ. Общата сума на разположение за усвояване по договора е в размер на 252,135 лв. (128,915 евро). Лихвеният процент по договора за заем е фиксиран и в размер на 7% годишно. Междуфирменият заем може да бъде погасен само ако бъдат изпълнени конкретни условия, заложиени в договора за синдикиран банков заем. Тези условия не се очаква да бъдат изпълнени в рамките на 2017 година.

На 19 декември 2014 г. Дружеството е сключило Междуфирмен договор за заем с Ей И Ес Марица Изток I ЕООД за заем при следните условия:

- 7,823 лв. (4,000 евро) или такава по-малка сума, каквато може да бъде поискана за финансиране на част от Първоначалното плащане, дължимо съгласно Споразумението за уреждане с изпълнителя по ПДС Договора (Бележка 22). Към 31 декември усвоената сума по заема е в размер на 3,912 лв. (2,000 евро).
- Съгласно Споразумението за уреждане и в допълнение към първоначалната сума по заема, Ей И Ес Марица Изток I ЕООД приема да извършва Плащания към изпълнителя по ПДС Договора от името на Дружеството. Всяко плащане води до заем, дължим от Дружеството към Ей И Ес Марица Изток I ЕООД. Лихвеният процент върху непогасеното салдо по заема е в размер на 6% годишно.

В допълнение, в резултат от Споразумението за уреждане, сключен с изпълнителя по ПДС Договора, през декември 2014 г. Дружеството е сключило дългосрочен договор за заем с едноличния собственик в максимален размер до 39,117 лв. (20,000 евро) при годишен лихвен процент от 6%. Усвоената сума към 31 декември 2016 г. е в размер на 39,117 лв. (2015г.: 39,117 лв.). Крайната дата за погасяване на заема е 31 декември 2020г.

	2016	2015
Възнаграждения на ключовия управленски персонал		
Плащания на база акции	238	259
Задължения за допълнително стимулиране на служители	237	289
Общо възнаграждения на ключовия управленски персонал	475	548

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

8. Оповестяване на свързани лица (продължение)

	<u>Сума</u>
Нетекущи задължения към ключовия управленски персонал	
Към 1 януари 2015 г.	922
Изплатени през годината	(210)
Начислени през годината	(423)
Към 31 декември 2015 г.	289
Към 1 януари 2016 г.	289
Изплатени през годината	(191)
Начислени през годината	139
Към 31 декември 2016 г.	237
	<u>Сума</u>
Плащания на база акции, признати в собствения капитал	
Към 1 януари 2015 г.	2,023
Признати в печалбата или загубата	259
Към 31 декември 2015 г.	2,282
Към 1 януари 2016 г.	2,282
Признати в печалбата или загубата	238
Към 31 декември 2016 г.	2,520

През 2016 г. и 2015 г. всички движения в плащанията на база акции са признати в отчета за доходите, тъй като строителството на Електрическата централа е приключило през 2011 г.

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите и покупките на/от свързани лица се извършват по договорни цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени и уреждането им се извършва с парични средства, с изключение на заемите, които са отпуснати с пазарни лихвени проценти. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. За годината, приключваща на 31 декември 2016 г., Дружеството не е извършило обезценка на вземания, свързани със суми, дължими от свързани лица. Преглед за обезценка на вземания от свързани лица се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и на пазара, на който то оперира.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

9. Данък върху доходите

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

Печалба или загуба

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Разход за текущ данък върху доходите	(1,012)	(1,013)
Разход за отсрочен данък върху доходите	(10,670)	(15,135)
Разход за данък върху доходите, отчетен в печалбата или загубата	<u>(11,682)</u>	<u>(16,148)</u>

През 2016 г. приложимата номинална ставка на данъка върху доходите е 10% (2015 г.: 10%). За 2017г. и след това приложимата номинална данъчна ставка е 10%.

Друг всеобхватен доход

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Отсрочен данък върху доходите, свързан с позиции, признати в друг всеобхватен доход:		
Нетна загуба / (печалба) от преоценка на хеджиране на паричен поток (Бележка 18)	80	(2,089)
Приход /(Разход) от данък върху доходите, признат в друг всеобхватен доход	<u>80</u>	<u>(2,089)</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Счетоводна печалба преди данък върху доходите	<u>116,125</u>	<u>161,912</u>
По приложимата данъчна ставка от 10%	(11,613)	(16,191)
Данък върху разходите, непризнати за данъчни цели	(69)	43
По ефективна данъчна ставка от 10.06% (2015г.: 9.97%)	<u>(11,682)</u>	<u>(16,148)</u>

ЕЙ И ЕС ЗС МАРИЦА ИЗТОК I ЕООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ 31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

9. Данък върху доходите (продължение)

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци към 31 декември са свързани със следното:

	Баланс		Отчет за доходите		Друг всеобхватен доход	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<i>Активи по отсрочени данъци</i>						
Начислени разходи	8	12	(4)	(12)	-	-
Обезценка на материални запаси	136	109	27	-	-	-
Ефективна част от деривативи	14,835	14,755	-	-	80	(2,089)
Допълнително стимулиране за персонала	24	29	(5)	(63)	-	-
Резерв за плащания на база акции	252	229	23	26	-	-
	15,255	15,134	41	(49)	80	(2,089)
<i>Пасиви по отсрочени данъци</i>						
Ускорена амортизация	(41,786)	(30,055)	(11,731)	(14,245)	-	-
Печалба от валутни курсове по внедрени деривативи	(3)	(879)	876	(688)	-	-
Неефективна част от деривативи	(412)	(556)	144	(153)	-	-
	(42,201)	(31,490)	(10,711)	(15,086)	-	-
Отсрочен данък, кредитиран в собствен капитал					80	(2,089)
Разход по отсрочени данъци			(10,670)	(15,135)		
Пасив по отсрочени данъци, нетно	(26,946)	(16,356)				

Дружеството няма натрупани данъчни загуби към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г.

ЕЙ И ЕС ЗС МАРИЦА ИЗТОК I ЕООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

10. Имоти, машини и съоръжения

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Разходи за придобиване на активи	Подобрения на наето имущество	Общо
Отчетна стойност						
Към 1 януари 2015г.	21,169	22,429	1,878,547	117	107	1,922,369
Трансфери	-	5	1,989	(1,994)	-	-
Придобити	-	-	286	2,890	-	3,176
Отписани	-	-	(785)	-	-	(785)
Към 31 декември 2015 г.	21,169	22,434	1,880,037	1,013	107	1,924,760
Към 1 януари 2016г.	21,169	22,434	1,880,037	1,013	107	1,924,760
Трансфери	-	224	1,524	(1,790)	42	-
Придобити	-	19	5,583	1,604	-	7,206
Отписани	-	-	(453)	-	-	(453)
Към 31 декември 2016 г.	21,169	22,677	1,886,691	827	149	1,931,513
Натрупана амортизация						
Към 1 януари 2015г.	-	1,930	211,849	-	107	213,886
Амортизация за годината	-	604	64,186	-	-	64,790
Отписана амортизация	-	-	(745)	-	-	(745)
Към 31 декември 2015 г.	-	2,534	275,290	-	107	277,931
Към 1 януари 2016г.	-	2,534	275,290	-	107	277,931
Амортизация за годината	-	608	63,971	-	-	64,579
Отписана амортизация	-	-	(416)	-	-	(416)
Към 31 декември 2016 г.	-	3,142	338,845	-	107	342,094
Нетна балансова стойност						
Към 1 януари 2015г.	21,169	20,499	1,666,698	117	-	1,708,483
Към 31 декември 2015 г.	21,169	19,900	1,604,747	1,013	-	1,646,829
Към 31 декември 2016 г.	21,169	19,535	1,547,846	827	42	1,589,419

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

10. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Активите в процес на изграждане представляват разходи, свързани с изграждането на поддържащите съоръжения за електрическата централа.

Заемите, получени през годината, както са оповестени в Бележка 19, са изтеглени конкретно за целите на финансиране на строителството на електрическата централа. Сумата на привлечените средства, които отговарят на условията за капитализация, се определя като действителните разходи по заеми, направени във връзка с тези привлечени средства през годината, намалени с всякакви приходи от инвестиции, получени от временното инвестиране на тези привлечени средства. През 2016 и 2015 години не са капитализирани разходи по заеми.

Всички компоненти на имоти, машини и съоръжения са предоставени като залог в полза на трети лица - кредитори по договори за заем. Подробна информация за тези заеми е представена в Бележка 19.

Активите в процес на изграждане не включват авансови плащания на изпълнители (2015 г.: нула).

През август 2015 г. беше подписано деветото изменение на СИЕ с НЕК, съгласно което Марица и НЕК се договарят да намалят плащанията за разполагаема мощност с 14% за оставащия срок от СИЕ, без това да засяга компонента на цената на електроенергията. В замяна на това НЕК ще плати изцяло на Марица своите просрочени задължения. На 26 април 2016 г. НЕК изплаща в пълен размер просрочените задължения към Марица и деветото изменение на СИЕ влиза в сила на 27 април 2016 г.

Като част от процеса по одобрение на сделката с НЕК, кредиторите на Ей И Ес ЗС дават съгласието си да оттеглят всички съществуващи неизпълнения по договорите за финансиране. Споразумението с кредиторите влиза в сила на 9 май 2016 г., и от тази дата Марица вече не е в неизпълнение по договорите за финансиране.

Дружеството е направило годишен преглед на индикатори за обезценка на имотите, машините и оборудването на Дружеството, включвайки предвидените изменения на СИЕ. Към 31 декември 2014 г. стойността в употреба на имотите, машините и оборудването на Дружеството, на базата на изчисленията на ръководството, извършени през април 2015 г., които инкорпорират промените в СИЕ, превишава балансовата им стойност. Следователно, не е призната загуба от обезценка.

Към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. не са настъпили промени в обстоятелствата, които да сочат възникването на нови индикации за обезценка, както и на някакви съществени неблагоприятни промени в очакваните бъдещи парични потоци на Дружеството, които биха наложили преразглеждане на извършения тест за обезценка на имотите, машините и оборудването през месец април 2015 г.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

11. Нематериални активи

	Компютърен софтуер	Други нематериални активи	Общо
<u>Отчетна стойност</u>			
Към 1 януари 2015г.	1,758	-	1,758
Придобити	40	-	40
Отписани	(12)	-	(12)
Към 31 декември 2015 г.	1,786	-	1,786
Придобити	91	30,334	30,425
Отписани	(45)	-	(45)
Към 31 декември 2016 г.	1,832	30,334	32,166
<u>Амортизация</u>			
Към 1 януари 2015г.	1,366	-	1,366
Амортизация за годината	94	-	94
Отписана амортизация	(11)	-	(11)
Към 31 декември 2015 г.	1,449	-	1,449
Амортизация за годината	90	729	819
Отписана амортизация	(45)	-	(45)
Към 31 декември 2016 г.	1,494	729	2,223
<u>Нетна балансова стойност</u>			
Към 1 януари 2015г.	392	-	392
Към 31 декември 2015 г.	337	-	337
Към 31 декември 2016 г.	338	29,605	29,943

През 2016 г. Дружеството сключи Изменение на Договор за присъединяване с Електроенергийния системен оператор като преносна компания. Очаква се от Изменението на договора за присъединяване Дружеството да получи икономически ползи в течение на живота на Електроцентралата, поради което изменението доведе до капитализирането на разходите за присъединяване в размер на 30,334 лв. като нематериален актив с полезен живот, равен на средния остатъчен полезен живот на Електроцентралата от 28 години. Като част от Договора за присъединяване се очаква активи на стойност 12,025 лв. да бъдат прехвърлени на Електроенергийния системен оператор в бъдещи периоди, което ще доведе до съответно капитализиране в стойността на нематериалните активи на свързаните разходи по присъединяване. Ръководството на Дружеството не е установило индикации за обезценка на своите нематериални активи към 31 декември 2016 г.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

12. Деривативни финансови инструменти

	2016		2015	
	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви
Внедрени валутни деривативи	35,157	35,131	33,835	25,048
Лихвени суапове и капове	-	104,875	-	101,201
	35,157	140,006	33,835	126,249
Класифицирани като:				
Дългосрочни	30,411	108,637	29,765	95,153
Краткосрочни	4,746	31,369	4,070	31,096
	35,157	140,006	33,835	126,249

Лихвени суапове

Дружеството използва лихвени суапове, за да управлява своята експозиция към промени в лихвените проценти по своите банкови заеми.

Справедливата стойност на суаповете, сключени към 31 декември 2016 г., е в размер на 104,875 лв. пасиви (2015 г.: 101,201 лв.), определена на базата на пазарните стойности на еквивалентни инструменти към датата на баланса.

Към 31 декември 2016 г., Дружеството има договори за лихвен суап с условна стойност от 647,937 лв. (2015г.: 725,270 лв.). За лихвени суапове, които са определени като ефективно хеджиране на паричен поток, справедливата стойност е отсрочена в рамките на собствения капитал към датата на баланса. Печалбата или загубата, свързани с промени в справедливата стойност на неефективната част от суаповете, се признават незабавно в печалба или загуба.

Неефективността, призната от хеджирането на парични потоци в отчета за всеобхватния доход, е загуба в размер на 1,440 лв. (2015 г.: нетна печалба в размер на 1,525 лв.).

Внедрени валутни деривативи

Внедреният валутен дериватив в щатски долари е отделен от основния договор, Договорът за доставка на лигнитни въглища (ДДЛВ), а активът или пасивът се признават по справедлива стойност за всеки отчетен период, като промените в справедливата стойност се признават в печалбата или загубата. Икономическите характеристики на основния договор за покупка на лигнитни въглища и валутният риск, произтичащ от факта, че договорната цена е определена в щатски долари, не са очевидно и тясно свързани.

Внедреният валутен дериватив в щатски долари се отделя от основния договор, Споразумение за изкупуване на електроенергия (СИЕ), и задължението се признава по справедлива стойност за всеки отчетен период, като промените в справедливата стойност се признават в печалбата или загубата. Разходите за покупка на лигнитни въглища в СИЕ се базират конкретно върху цената на лигнитните въглища, определена в ДДЛВ, за която е определено, че съдържа характеристиката на внедрен валутен дериватив в щатски долари.

Дружеството не разглежда договора за изкупуване на електроенергия като хеджиращ инструмент спрямо договора за доставка на лигнитни въглища, и не прилага счетоводно отчитане на хеджирането във връзка с внедрените деривативи.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

12. Деривативни финансови инструменти (продължение)

Внедрени валутни деривативи (продължение)

Справедливата стойност на всеки внедрен дериватив в началото се определя като равна на нула, без първоначално признаване на задължение или на актив. За всеки последващ финансов период, оценките спрямо пазара на внедрения валутен дериватив в цената на лигнитните въглища са определени на базата на следното:

- Стойността на всеки внедрен дериватив се определя чрез изваждането на паричния поток на внедрения дериватив с валутен компонент от същия паричен поток, но без този валутен ефект. Справедливата стойност във всеки период се определя от общата условна стойност по новата ценова крива, разделена на ценовата крива в началото. Новата ценова крива се определя при използването на същата методология, която е била приложена за ценовата крива, получена в началото.
- Недисконтираната прогнозна стойност се дисконтира при използването на безрисков EURIBOR процент, приложим към периода на изчисляване.
- Настоящата справедлива стойност определя позицията в щатски долари в актива или пасива към датата на баланса, а промяната в справедливата стойност спрямо датата на предходния баланс е пазарната печалба или загуба от валутния дериватив, отразена в печалбата или загубата.

Договорът за доставка на лигнитни въглища с ММИ е до края на срока на Споразумението за изкупуване на електроенергия с НЕК (15 години). Въпреки, че ММИ и НЕК са свързани с държавата предприятия, и двете са част от Български Енергиен Холдинг, създаден през 2008 г.

13. Материални запаси

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Резервни части	21,359	21,646
Лигнитни въглища	6,414	6,906
Дизелово и други горива	1,026	874
Общо материални запаси по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализуема стойност	<u>28,799</u>	<u>29,426</u>

Материалните запаси включват запаси, които се очаква да бъдат изписани с цел потребление в производството на електроенергия за 12 месечен период.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

14. Търговски и други вземания

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Дългосрочни търговски вземания		
Нефактурирани вземания – квоти за емисии на въглероден диоксид	8,455	12,683
Нефактурирани вземания – Вземания по лизинг	170,491	173,672
	178,946	186,355
Краткосрочни търговски вземания		
Търговски вземания – производство на електроенергия	46,081	632,593
Други авансови плащания и вземания	13,546	32,126
Доставчици по аванси	359	370
Вземания от свързани лица (Бележка 8)	63	73
	60,049	665,162
	238,995	851,517

Търговските вземания от производството на електричество са вземания от НЕК съгласно условията на 15-годишното Споразумение за изкупуване на електроенергия (СИЕ). Дружеството продава електричество на НЕК съгласно условията на СИЕ. Една значителна част от договора представлява оперативния лизинг с лизингодателя Дружеството и лизингополучателя НЕК. Разделението между дългосрочните начислени вземания и краткосрочната част от търговските вземания от производство на електричество отразява действителните фактурирани суми на НЕК и начислените вземания, свързани с признаването на приходите от лизинг.

Нефактурираните вземания за квоти за емисии на въглероден диоксид представляват разходи за квоти за емисии на парникови газове, които съгласно СИЕ ще бъдат префактурирани на НЕК в бъдещ период.

Към 31 декември 2016 не е отчетена обезценка на вземания (2015г.: нула).

Дружеството е претърпяло известно забавяне в събирането на неизплатени вземания в резултат от ликвидните проблеми на НЕК. Към 31 декември 2015 г. неизплатените вземания на Дружеството са в размер на 632,593 лв., от които просрочените вземания са в размер на 553,522 лв. Не е призната провизия за обезценка на вземанията, тъй като Дружеството счита, че събирането е вероятно.

През месец август 2015 г. беше подписано деветото изменение СИЕ с НЕК, съгласно което Марица и НЕК се договарят да намалят плащанията за разполагаема мощност с 14% за оставащия срок от СИЕ, без това да засяга компонента на цената на електроенергията. В замяна на това НЕК ще плати изцяло на Марица своите просрочени задължения. На 26 април 2016 г. НЕК изплаща изцяло просрочените задължения към Марица и деветото изменение на СИЕ влиза в сила на 27 април 2016 г.

Като част от процеса по одобрение на сделката с НЕК, кредиторите на Ей И Ес ЗС дават съгласието си да оттеглят всички съществуващи неизпълнения по договорите за финансиране. Споразумението с кредиторите влиза в сила на 9 май 2016 г., и от тази дата Марица вече не е в неизпълнение по договорите за финансиране.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

14. Търговски и други вземания (продължение)

Към 31 декември, възрастовият анализ на търговските вземания е както следва:

	Общо	Нито просрочени, нито обезценени	Просрочени, но необезценени			
			< 30 дни	30–60 дни	61–90 дни	> 90 дни
Краткосрочни						
2016	46,081	46,081	-	-	-	-
2015	632,593	79,071	20,735	60,301	68,042	404,444
Дългосрочни						
2016	178,946	178,946	-	-	-	-
2015	186,355	186,355	-	-	-	-

15. Парични средства и парични еквиваленти

	2016	2015
Парични средства в каса	2	2
Парични средства в банка – в лева	21,503	15,668
Парични средства в банка – в чуждестранна валута	94,201	49,282
	115,706	64,952

Всички парични средства и салда по банкови сметки на Дружеството към 31 декември 2016 г. са предоставени в залог (вж. Бележка 19).

16. Основен капитал и вноски в капитала

Към 31 декември 2015 г. емитираният и изцяло внесен капитал на Дружеството е в размер на 5 лв., разделен на 5 дяла с номинална стойност от 1 лв. всеки. През 2016 г. Дружеството е увеличило своя внесен капитал до 382,972 лв., представляващ 382,972 дяла с номинална стойност от 1 лв. всеки.

Както е оповестено в Бележка 19, всички дялове на Дружеството са предоставени в залог в полза на банковия консорциум, финансиращ проекта.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

16. Основен капитал и вноски в капитала (продължение)

Седалището на Дружеството е в гр. Гълъбово 6280, България. Дружеството е собственост на Ей И Ес България Холдингс Б.В., учредено в Нидерландия, а крайната компания-майка е Ей И Ес Корпорейшън, американско дружество, учредено в Делаяуър, САЩ.

През предходни години Дружеството е получило вноски от Ей И Ес България Холдингс Б.В. в съответствие с условията на договорите за вноски от собственика в размер на 382,968 лв., които са отразени като вноски в капитала към 31 декември 2015 г., тъй като все още не са били конвертирани в основен капитал. През месец април 2016 г. основният капитал на Марица е увеличен на 382,972 лв. чрез прехвърлянето на допълнителен капитал в основен капитал.

През 2016 г. и 2015 г. не са правени допълнителни вноски в капитала от Едноличния собственик.

Към 31 декември 2016 г. Дружеството е представило в собствения капитал опции и ограничени капиталови дялове, предоставени от Ей И Ес Корпорейшън, на местния ръководен персонал, с брутна стойност от 2,520 лв. (2015 г.: 2,282 лв.).

Коефициент на задлъжнялост

Коефициентът на задлъжнялост в края на годината е както следва:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Дълг от банки	740,006	965,735
Минус парични средства и парични еквиваленти	(115,706)	(64,952)
Нетен дълг	624,300	900,783
Собствен капитал	632,039	723,463
Коефициент нетен дълг към собствен капитал	0.99	1.25

17. Изплащане на дивиденди

През финансова 2016 година Дружеството е изплатило дивиденди в размер на 195,386 лв. (2015г.: нула).

18. Резерв от хеджиране

Резервът от хеджиране на парични потоци съдържа ефективната част от отношението на хеджиране на паричен поток, начислена към 31 декември 2016 г., което произтича от договорите за лихвен суап, сключени през 2006, 2008 и 2010 г., както е оповестено в Бележка 12, съгласно договора за банков заем, сключен през 2006 година, както е оповестено в Бележка 19. Тук като отделен компонент е отразена и ефективната част от печалбата или загубата по хеджиращите инструменти в хеджирането на паричен поток.

По-долу е представено равнението на резерва от хеджиране към 31 декември 2016 г. и 2015 г.:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Справедлива стойност на ефективни инструменти за хеджиране	(104,183)	(106,755)
Реализирана част от инструментите за хеджиране	(44,160)	(40,789)
Отсрочен данък (салдо)	14,835	14,755
	(133,508)	(132,789)

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

18. Резерв от хеджиране (продължение)

По-долу е представено движението на отсрочените данъци, дебитирани или кредитирани в друг всеобхватен доход и свързани с резерва от хеджиране (Бележка 9) – разлика в салдата на отсрочените данъци, призната в собствения капитал:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Отсрочен данък, признат в друг всеобхватен доход за периода	80	(2,089)
	<u>80</u>	<u>(2,089)</u>

Сумите, отразени в друг всеобхватен доход, са планирани да падежират, и съответно ще се отразят върху печалбата или загубата, до 2044 г.

19. Банкови заеми и привлечени средства

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Текущи		
Синдикиран банков заем с изтеглена главница в размер на 829 милиона евро	18,734	1,007,124
Задължения за лихви по заеми	7,433	9,866
Отсрочени разходи за финансиране, намалени с амортизация	(7,915)	(41,389)
	<u>18,252</u>	<u>975,601</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Нетекучи		
Синдикиран банков заем с изтеглена главница в размер на 829 милиона евро	751,733	-
Отсрочени разходи за финансиране, намалени с амортизация	(22,546)	-
	<u>729,187</u>	<u>-</u>

Договорите за финансиране са приключени на 20 април 2006 г. и реструктурирани на 22 септември 2008 г. между Дружеството и финансов консорциум, състоящ се от 27 банки, за осигуряването на заемно финансиране без клауза за обратно получаване (регрес) на обща стойност от 829 милиона евро във връзка с изграждането и работата на електрическата централа. Първият транш по договорите за финансиране е отпуснат на 9 май 2006 г.

Всички заеми са деноминирани в евро. Единият от тях е с фиксиран лихвен процент, а всички останали са договорени с плаващи лихвени проценти (EURIBOR + надбавка). Средно-претегленият лихвен процент, платен от Дружеството през годината, приключила на 31 декември 2016 г. е 2.40% (2015 г.: 2.02%).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

19. Банкови заеми и привлечени средства (продължение)

За 2016 година

Банка	Дата на подписване на договора	Договорена сума на главницата в хил. евро	Остатъчна главница в хил. евро	Остатъчна главница в хил. лв.	Лихвен процент	Падеж
Текущи лихвоносни заеми и привлечени средства						
КОФАС	20.04.06 изменен 09.05.16	95,984	1,445	2,827	Фиксиран процент	Съгласно погасителен план
ХЕРМЕС	20.04.06 изменен 09.05.16	179,541	2,707	5,294	EURIBOR 6 мес. плюс надбавка	Съгласно погасителен план
МИГА	20.04.06 изменен 09.05.16	65,000	765	1,496	EURIBOR 6 мес. плюс надбавка	Съгласно погасителен план
ЕБВР А	20.04.06 изменен 09.05.16	114,000	1,342	2,625	EURIBOR 6 мес. плюс надбавка	Съгласно погасителен план
ЕБВР В	20.04.06 изменен 09.05.16	228,000	2,684	5,249	EURIBOR 6 мес. плюс надбавка	Съгласно погасителен план
НЕПОКРИТ	20.04.06 изменен 09.05.16	54,000	636	1,243	EURIBOR 6 мес. плюс надбавка	Съгласно погасителен план
		736,525	9,579	18,734		

За 2016 година

Банка	Дата на подписване на договора	Договорена сума на главницата в хил. евро	Остатъчна главница в хил. евро	Остатъчна главница в хил. лв.	Лихвен процент	Падеж
Нетекущи лихвоносни заеми и привлечени средства						
КОФАС	20.04.06 изменен 09.05.16	95,984	47,895	93,675	Фиксиран процент	Съгласно погасителен план
ХЕРМЕС	20.04.06 изменен 09.05.16	179,541	87,036	170,228	EURIBOR 6 мес. плюс надбавка	Съгласно погасителен план
МИГА	20.04.06 изменен 09.05.16	65,000	35,168	68,783	EURIBOR 6 мес. плюс надбавка	Съгласно погасителен план
ЕБВР А	20.04.06 изменен 09.05.16	114,000	61,680	120,635	EURIBOR 6 мес. плюс надбавка	Съгласно погасителен план
ЕБВР В	20.04.06 изменен 09.05.16	228,000	123,359	241,269	EURIBOR 6 мес. плюс надбавка	Съгласно погасителен план
НЕПОКРИТ	20.04.06 изменен 09.05.16	54,000	29,217	57,143	EURIBOR 6 мес. плюс надбавка	Съгласно погасителен план
		736,525	384,355	751,733		

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

19. Банкови заеми и привлечени средства (продължение)

За 2015 година

Банка	Дата на подписване на договора	Договоре на сума на главницата в хил. евро	Остатъчна главницата в хил. евро	Остатъчна главницата в хил. лв.	Лихвен процент	Падеж
Текущи лихвоносни заеми и привлечени средства						
	20.04.06					
	изменен					
КОФАС	29.09.08	95,984	65,154	127,431	Фиксиран процент	На поискване
	20.04.06					
	изменен					
ХЕРМЕС	29.09.08	179,541	122,009	238,629	EURIBOR 6 мес. плюс надбавка	На поискване
	20.04.06					
	изменен					
МИГА	29.09.08	65,000	46,215	90,388	EURIBOR 6 мес. плюс надбавка	На поискване
	20.04.06					
	изменен					
ЕБВР А	29.09.08	114,000	81,054	158,528	EURIBOR 6 мес. плюс надбавка	На поискване
	20.04.06					
	изменен					
ЕБВР В	29.09.08	228,000	162,108	317,056	EURIBOR 6 мес. плюс надбавка	На поискване
	20.04.06					
	изменен					
НЕПОКРИТ	29.09.08	54,000	38,394	75,092	EURIBOR 6 мес. плюс надбавка	На поискване
		736,525	514,934	1,007,124		

В резултат от забавянето по време на фазата на строителството на електроцентралата, ликвидните проблеми на купувача по СИЕ, встъпването в значими споразумения преди получаването на съгласието на кредиторите, неспазването на показателите за покритие и нарушаването на други задължения, Дружеството е било в неизпълнение по договорите за финансиране от 2011 г. Поради тази причина непогасеното задължение по заема към банките към 31 декември 2015 в размер на 975,601 лв., включващо неамортизираната остатъчна главница в размер на 1,007,124 лв., задължения за лихви в размер на 9,866 лв. и неамортизираните отсрочени финансови разходи в размер на 41,389 лв., е било представено като текущ пасив.

През месец август 2015 г. Ей И Ес ЗС подписа изменение на споразумението с НЕК (9 изменение на СИЕ), съгласно което Ей И Ес ЗС и НЕК се договарят да намалят плащанията за разполагаема мощност с 14% за оставащия срок от СИЕ. В замяна на това НЕК ще плати изцяло на Ей И Ес ЗС своите просрочени задължения. Сделката беше одобрена от кредиторите на Ей И Ес ЗС, Съвета на директорите на НЕК, Министерство на енергетиката, и Комисията за енергийно и водно регулиране. На 26 април 2016 г. НЕК изплаща изцяло просрочените задължения към Марица и 9-то изменение на СИЕ влиза в сила на 27 април 2016 г.

Като част от процеса по одобрение на сделката с НЕК, кредиторите на Ей И Ес ЗС са поискали няколко изменения на договора за финансиране, в това число частично плащане на непогасените задължения, и са дали съгласието си да оттеглят всички съществуващи неизпълнения по договорите за финансиране. Споразумението с кредиторите влиза в сила на 9 май 2016 г., и от тази дата Марица вече не е в неизпълнение по договорите за финансиране. Съответно, дългосрочната част на синдикирания банков заем е рекласифицирана в нетекущи задължения считано от 9 май 2016 г.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

19. Банкови заеми и привлечени средства (продължение)

През месец май 2016 г. Дружеството е усвоило средства по кредитна линия за оборотен капитал, предоставена му съгласно условията на договора за синдикиран банков заем. Средства в размер на 30,315 лв. са усвоени, за да се финансират нуждите от оборотни средства на Ей И Ес ЗС. През месец октомври 2016 г. кредитната линия за оборотен капитал е изплатена изцяло, заедно с начислените лихви.

Обобщение на падежните дати за погасяване на недисконтираните заеми (главница и лихви), изтеглени към датата на баланса е направено в Бележка 24.

Заемите, предоставени на Дружеството, са обезпечени със залог върху всички дялове на Дружеството и дяловете на Собственика на Дружеството, както и със залог върху всички действащи банкови сметки на Дружеството.

Към 31 декември 2016 г. Дружеството няма неусвоени кредитни средства.

Финансовите разходи в размер на 27,800 лв. представляват такси по договорите за финансиране, платени авансово преди първото усвояване на заема, направено на 9 май 2006 г., и застрахователни премии по гаранции за кредит в размер на 76,371 лв., понесени от името на експортните кредитни агенции ХЕРМЕС, КОФАС и МИГА. Съгласно договора за заем, Дружеството плаща всяко тримесечие такси за ангажимент в размер на 0.5% от неусвоената сума по заемите. Таксите за ангажимент, платени до 31 декември 2016 г., са в размер на 18,204 лв. (до 31 декември 2015 г.: 17,894 лв.). Тези разходи са включени в оценката на салдата по заема по амортизирана стойност при прилагането на метода на ефективния лихвен процент. По време на строителството на електрическата централа, амортизацията на отсрочените финансови разходи се капитализира като част от себестойността на незавършеното строителство. Неамортизираните отсрочени финансови разходи към 31 декември 2016 г. са в размер на 30,461 лв. (2015 г.: 41,389 лв.)

20. Дължими задържани суми

Към 31 декември 2016 г. текущите задържани суми на доставчици са в размер на 275 лв. (2015 г.: 146 лв.), а нетекущите са в размер на нула (2015 г.: нула). Задържаните суми включват основно общата сума на задържаните суми в размер на 10%, удържани от Дружеството от плащанията, направени през годината към доставчиците, в съответствие с подписаните договори за строителство.

21. Търговски и други задължения

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Задължения по споразумението за уреждане (Бележка 22)	-	117,350
Задължения към доставчици	16,020	139,246
Квоти за емисии на парникови газове	20,775	40,099
Държавни фондове	2,763	8,100
Начислени разходи за управленски услуги	4,546	4,046
Дължим ДДС	7,798	7,300
Други провизии	440	522
Задължения за други данъци, несвързани с доходите	233	266
	<u>52,575</u>	<u>316,929</u>

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

22. Ангажименти и условни вземания и задължения

Дружеството има годишни минимални задължения от типа “вземи или плати”, във връзка с договорите за доставка на гориво и варовик, както следва:

- 5,184,000 тона стандартни лигнитни въглища (1500 kcal/kg) съгласно договора за доставка на лигнитни въглища, или 85,536 лв. (2015 г.: 85,536 лв.)
- 400,000 тона варовик към двата доставчика на варовик, или 9,316 лв. (2015 г.: 9,424 лв.)

През месец декември 2010 г. Изпълнителят по ПДС Договора (договор за проектиране, доставка и строителство) спира пускането на двата блока на електрическата централа, поради твърдение относно характеристиките на лигнитните въглища, които са били доставени за пускане на електрическата централа. През месец януари 2011 г. Изпълнителят започва арбитражно производство по този свой иск, свързан с лигнитните въглища, с който иска удължаване на времето за завършване на електрическата централа, увеличаване на договорната цена и други обезщетения. По-късно Изпълнителят добавя иски в връзка с липсата на мрежа по време на пускане. Дружеството отхвърля исковите на Изпълнителя и подава контра-искове за неустойки за забава и други обезщетения, свързани с неизпълнението на задължението на Изпълнителя да завърши електрическата централа и други нарушения на договора за проектиране, доставка и строителство. Дружеството прекратява договора за проектиране, доставка и строителство поради наличието на неизпълнение и завежда арбитражни иски срещу Изпълнителя във връзка с прекратяването. Изпълнителят подава контра-искове във връзка с прекратяването. Изпълнителят претендира за около 240 милиона евро в арбитража, неконкретизирани вреди за твърдение за уронване на неговата репутация и други обезщетения. Арбитражното изслушване се проведе през периода 27 ноември – 6 декември 2013 г., и на 6 - 7 януари 2014 г. Заключителните аргументи бяха изслушани на 21-22 май 2014 г.

През месец декември 2014 г. Дружеството и изпълнителят по ПДС Договора подписаха споразумение за уреждане, съгласно което страните приемат да се освободят взаимно от всяко и всички задължения, произтичащи от договора за проектиране, доставка и строителство (ПДС Договор). Споразумението за уреждане е одобрено от кредиторите по проекта и влиза в сила на 22 декември 2014 г. Съгласно споразумението за уреждане Дружеството е направило първоначално плащане в размер на 50 млн. евро на изпълнителя по ПДС Договора през 2014 г., а през месец май 2016 г. плаща допълнително 60 млн. евро (117,350 лева). В резултат от споразумението за уреждане Дружеството е отразило увеличение на балансовата стойност на активите на електроцентралата през 2014 г. в размер на 145 млн. лева.

23. Ангажименти по оперативен лизинг – Дружеството като лизингодател

Дружеството е сключило СИЕ с НЕК от 13 юни 2001 г. Срокът на договора е за 15 години, считано от датата на въвеждане в пълна търговска операция - 3 юни 2011 г. Една значителна част от СИЕ, свързана с наличните мощности, отговаря на дефиницията за оперативен лизинг.

Бъдещите минимални лизингови вноски по неотменимия оперативен лизинг към 31 декември са както следва:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
До една година	313,729	330,097
От една до пет години	1,254,915	1,320,390
Над пет години	1,366,880	1,768,549
	<u>2,935,524</u>	<u>3,419,036</u>

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

24. Цели и политика на управление на финансовия риск

Основните финансови задължения на Дружеството включват търговски задължения, задължения към свързани лица, банкови заеми и задържани дължими суми на доставчици. Дружеството разполага с различни финансови активи, като търговски вземания и парични средства, които произтичат директно от неговата дейност.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството, включват лихвен риск на паричния поток, ликвиден риск, валутен и кредитен риск. Ръководството преглежда и съгласува политиката за управление за всеки от тези рискове, както е обобщено по-долу.

Валутен риск

Дружеството рядко извършва сделки, деноминирани в чуждестранни валути, различни от евро. Има внедрени деривативи, които са отделени от основните договори, договорът за доставка на лигнитни въглища (ДДЛВ) и Споразумението за изкупуване на електроенергия (СИЕ). Тъй като това са редки случаи, промените в обменните курсове не могат да доведат до съществени валутни загуби или печалби, поради което Дружеството не използва понастоящем валутни инструменти за хеджиране с цел предпазване от излагането си на риск от такива промени в обменните курсове. Сделките, деноминирани в евро, не съдържат риск, тъй като левът е фиксиран към еврото.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск във връзка със своите заеми от свързани лица и финансови институции, които се олихвяват с променливи лихвени проценти. Към 31 декември 2016 г. заемите на Дружеството, дължими към свързани лица, се олихвяват с фиксирани лихвени проценти, а Дружеството е сключило различни договори за хеджиране, за да се предпази срещу експозицията на промени в основните лихвени проценти по своите заеми. В Бележка 12 е оповестена допълнителна информация за договорите за хеджиране.

Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно парични средства и наличие на финансиране чрез адекватни суми на кредитни линии, за които има поет ангажимент.

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

Година, приключваща на 31 декември 2016 г.

	<i>На</i> <i>поискване</i>	<i>< 3</i> <i>месеца</i>	<i>3-12</i> <i>месеца</i>	<i>1-5</i> <i>години</i>	<i>> 5</i> <i>години</i>	<i>Общо</i>
Банкови заеми - главница	-	-	18,734	674,529	77,204	770,467
Дължими задържани суми	-	93	182	-	-	275
Търговски и други задължения	-	49,404	3,171	8,455	-	61,030
Задължения към свързани лица	-	21,099	-	50,454	478,397	549,950
Деривативни финансови инструменти	-	303	25,547	71,843	7,469	105,162
Задължения за лихви	-	9,626	6,839	40,303	4,883	61,651
	-	80,525	54,473	845,584	567,953	1,548,535

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

24. Цели и политика на управление на финансовия риск (продължение)

Година, приключваща на 31 декември 2015 г.

	<i>На</i> <i>поискване</i>	<i>< 3</i> <i>месеца</i>	<i>3-12</i> <i>месеца</i>	<i>1-5</i> <i>години</i>	<i>> 5</i> <i>години</i>	<i>Общо</i>
Банкови заеми - главница	1,007,124	-	-	-	-	1,007,124
Дължими задържани суми	-	-	146	-	-	146
Търговски и други задължения	-	196,408	120,521	12,683	-	329,612
Задължения към свързани лица	-	65,398	-	-	528,851	594,249
Задължения за лихви	-	9,866	-	-	-	9,866
	1,007,124	271,672	120,667	12,683	528,851	1,940,997

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът, че контрагент може да не изпълни своите задължения по финансов инструмент или договор с клиент, което да доведе до финансова загуба. Дружеството е изложено на кредитен риск от своите оперативни дейности (основно търговски вземания) и от своите финансови дейности, включително депозити в банки и финансови институции, и сделки в чуждестранна валута.

Търговски вземания

Дружеството търгува само с един контрагент – НЕК. Салдата по вземанията се наблюдават текущо.

Към 31 декември 2016 г. Дружеството има 1 основен клиент (2015 г.: 1), от когото са 100% от търговските вземания.

Максималната експозиция на Дружеството на кредитен риск в края на всеки отчетен период е представена в бележка 14 Търговски и други вземания.

Финансови инструменти и парични депозити

Кредитният риск от салдата в банки и финансови институции се управлява в съответствие с финансовата политика на Дружеството. Съгласно изискванията на синдикираните банкови заеми, описани подробно в бележка 19 Банкови заеми и привлечени средства, Дружеството има определени ограничения върху своите парични средства и парични еквиваленти, и трябва да поддържа всички свои ликвидни средства в две банки БНП Париба, Лондон, и БНП Париба С.А. – Клон София. Максималната експозиция на Дружеството на кредитен риск за компонентите на баланса към 31 декември 2016 г. и 2015 г. е балансовата стойност, както е илюстрирана в бележка 12 и бележка 15. Максималната експозиция на Дружеството за финансови деривативни инструменти е посочена в бележка 12.

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се гарантира поддържането на стабилни капиталови съотношения, за да се подкрепя бизнеса на база принципа за действащо предприятие и да се осигури максимална стойност за едноличния собственик.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да изплати дивиденди на едноличния собственик, да върне капитал на едноличния собственик или да емитира нови акции с одобрението на едноличния собственик. През 2016 г., както и през 2015 г., няма промени в целите, политиките или процесите.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

24. Цели и политика на управление на финансовия риск (продължение)

Управление на капитала (продължение)

Дружеството е предмет на външно-наложени капиталови изисквания, определени в Договора за общите условия и Договора за вноски от акционерите, сключени между Дружеството, пряката компания-майка – Ей И Ес България Холдингс Б.В., Кредит Агрикол КИБ, като Посредник между кредиторите, и банковият консорциум, финансиращ проекта. Дружеството спазва външно наложените капиталови изисквания. Съгласно договора за финансиране на Дружеството, за целите на изчисляването на Базовия коефициент на задлъжнялост, като вноски в капитала се считат и сумите, платени от Ей И Ес Корпорейшън и другите свързани компании от името на проектното дружество.

Изчисляването на Базовия коефициент на задлъжнялост само на база на данни на Дружеството е обобщено по-долу:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Общо усвоени банкови заеми, представени по амортизирана стойност (Бележка 19)	740,006	965,735
Ефект от представянето на заемите по амортизирана стойност	<u>30,461</u>	<u>41,389</u>
Обща сума на непогасените банкови заеми	770,467	1,007,124
Основен капитал (Бележка 16)	382,972	5
Вноски в капитала	-	382,968
Заеми от Ей И Ес България Холдингс Б.В. (Бележка 8)	<u>291,251</u>	<u>291,251</u>
Общо вноски	674,223	674,224
Коефициент на вноските към банковите заеми	88%	67%

Структурата и управлението на дълговия капитал се определя от компанията-майка, Ей И Ес България Холдингс Б.В., и от крайната компания-майка, Ей И Ес Корпорейшън.

25. Финансови инструменти

Справедливи стойности

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката.

Дружеството определя справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация или ако няма такава, чрез подходящи модели за оценка. Когато ръководството използва наличната пазарна информация за определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти, тази информация би могла да не отрази напълно стойността, по която тези инструменти ще бъдат реализирани в действителност.

25. Финансови инструменти (продължение)

Ръководството на ЕЙ И ЕС ЗС Марица Изток I ЕООД счита, че справедливите стойности на финансовите инструменти, които включват парични средства, търговски и други вземания, търговски и други задължения, задължения към и вземания от свързани лица, не се отличават съществено от техните настоящи балансови стойности, особено ако те са с краткосрочен характер или приложимите лихвени проценти се променят според пазарните условия. Във връзка с банковите заеми, тяхната справедлива стойност също е приблизително равна на балансовата им стойност, основно поради техните променливи лихвени проценти, които се актуализират спрямо пазара на месечна база. За заемите с фиксиран лихвен процент справедливата стойност се определя при използването на модела (анализ) на дисконтираните парични потоци.

По отношение на всички деривативи се прилага приходният подход, който се състои в прогнозиране на бъдещите парични потоци на базата на договорни условни суми и приложими и налични пазарни данни към датата на оценката. Най-обичайните входящи пазарни данни, използвани в приходния подход, включват променливост (колебания), спот и форуърд препоръчителни лихвени проценти, валутни курсове и цени на стоки. Форуърдните ставки с едно и също съдържание като оценяваните деривативни инструменти по принцип се получават от публикувани източници. Когато значимите входящи данни са ненаблюдаеми, Дружеството използва подходящи техники за да изготви най-добрата приблизителна оценка на тази входяща информация, като например регресионен анализ или цени за подобни търгувани инструменти, на разположение на пазара.

Съображения, свързани със справедливата стойност

При определяне на справедливата стойност Дружеството взема под внимание източника на наблюдаемите входящи пазарни данни, ликвидността на инструмента, кредитния риск на контрагента и риска от неизпълнение на Дружеството или неговия контрагент. Използваните условия и критерии за оценка на тези фактори са:

Източници на пазарни допускания

Дружеството извлича по-голямата част от своите пазарни допускания от пазарни информационни източници (напр., Bloomberg и Reuters). За да определи справедливата стойност, когато липсват налични пазарни данни, ръководството използва съпоставими пазарни източници и емпирични доказателства, за да си изготви свои собствени приблизителни оценки на пазарните допускания.

Пазарна ликвидност

Дружеството оценява пазарната ликвидност на базата на това, дали финансовият или физическият инструмент, или базовият актив, се търгува на активен или неактивен пазар. Активен пазар съществува, ако цените са напълно прозрачни за пазарните участници, могат да бъдат измерени чрез пазарни котировки „купува“ и „продава“, пазарът има относително голяма част търговски обем спрямо настоящия търговски обем на Дружеството, и пазарът има значителен брой пазарни участници, което ще му даде възможност веднага да абсорбира количеството търгувани активи без това да окаже съществен ефект върху пазарната цена. Друг фактор, който Дружеството взема под внимание когато определя дали пазарът е активен или неактивен, е наличието на държавни контроли върху ценообразуването, които биха затруднили установяването на базирана на пазара цена при встъпването в дадена сделка.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

25. Финансови инструменти (продължение)

Риск от неизпълнение

Рискът от неизпълнение е рискът, че дадено задължение няма да бъде изпълнено и засяга стойността, по която дадено задължение е било прехвърлено или актив продаден. Рискът от неизпълнение включва, но не се ограничава само до, кредитния риск и риска от уреждане на Дружеството и неговия контрагент. Корекциите на риска от неизпълнение зависят от кредитните спредове, акредитивите, обезпеченията, други споразумения, които са на разположение, и естеството на рамковите договори за нетиране. Дружеството е страна по лихвени суапове и внедрени деривативи, което го излага на риск от неизпълнение.

По-долу е направено сравнение по категория на балансовите и справедливите стойности на финансовите инструменти на Дружеството, които са посочени във финансовия отчет:

Йерархия на справедлива стойност

Таблицата по-долу представя анализ на справедливите стойности на финансовите инструменти, признати в баланса по ниво на йерархия на справедлива стойност *:

31 декември 2016 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо справедлива стойност
Финансови задължения				
Деривативи – лихвен суап	-	104,875	-	104,875
Внедрени деривативи	-	35,131	-	35,131
Банкови заеми	-	747,439	-	747,439
Заеми от свързани лица	-	413,394	-	413,394
Общо финансови задължения	-	1,300,839	-	1,300,839
Финансови активи				
Внедрени деривативи	-	35,157	-	35,157
Общо финансови активи	-	35,157	-	35,157
31 декември 2015 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо справедлива стойност
Финансови задължения				
Деривативи – лихвен суап	-	-	101,201	101,201
Внедрени деривативи	-	-	25,048	25,048
Банкови заеми	-	975,601	-	975,601
Заеми от свързани лица	-	393,993	-	393,993
Общо финансови задължения	-	1,369,594	126,249	1,495,843
Финансови активи				
Внедрени деривативи	-	-	33,835	33,835
Общо финансови активи	-	-	33,835	33,835

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

25. Финансови инструменти (продължение)

Йерархия на справедлива стойност (продължение)

Трансферите от ниво 3 към ниво 2 през 2016 г. са свързани с деривативи (лихвени суапове и внедрени деривативи) и се определят към края на отчетния период; по принцип, те са резултат от това, че Корекцията за кредитната оценка (CVA) е под 10%, тъй като през годината кредитният рейтинг е подобрен значително в резултат от събраните суми от купувача.

* Обяснение на йерархията на справедливата стойност:

- Ниво 1: котиран (некоригиран) цена на активни пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да получи достъп към датата на оценката
- Ниво 2: използването на модел с входяща информация (различна от котираните цени на ниво 1), която представлява подлежащи на пряко или косвено наблюдение пазарни данни
- Ниво 3: използване на модел с входяща информация, която не се базира на подлежащи на наблюдение пазарни данни.

26. Събития след датата на баланса

През месец март 2017 г. Дружеството изплаща изцяло своя вътрешнофирмен заем от 3,912 лева към Ей И Ес Марица Изток I ЕООД.

През месец март 2017 г., с цел управление на парични си потоци, Дружеството усвоява своя револвираща кредитна линия за оборотен капитал в размер на 19,558 лева.

През месец март 2017 г. Дружеството изплаща 106,397 лева като частично погасяване на лихвените си задължения към Ей И Ес България Холдингс Б.В., начислени съгласно условията на вътрешнофирмения договор за заем с компанията-майка.

Не са настъпили други значими събития след датата на баланса, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.