

ЕНЕРГО - ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД

Консолидиран Доклад на ръководството за дейността
Консолидиран Финансов отчет
30 юни 2016



Съдържание

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Консолидиран отчет за финансовото състояние	1
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	2
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	3
Консолидиран отчет за паричните потоци	4

Бележки към финансовия отчет

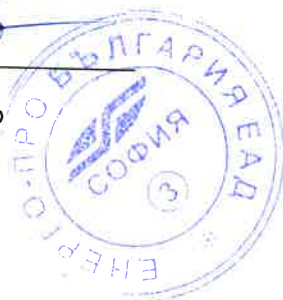
1. Енерго - Про България Група и дейностите ѝ	6
2. Обобщение на значимите счетоводни политики	8
3. Съществени счетоводни преценки и оценки при прилагането на счетоводните политики	16
4. Приемане на нови и ревизирани стандарти и разяснения	17
5. Нови счетоводни директиви	17
6. Салда и сделки със свързани лица	17
7. Имоти, машини и оборудване	19
8. Репутация	19
9. Нематериални активи	19
10. Материални запаси	20
11. Предоставени заем	21
12. Търговски и други вземания	21
13. Други текущи вземания	21
14. Акционерен капитал	21
15. Неразпределена печалба	21
16. Текущи и нетекущи финансови задължения	22
17. Текущи и нетекущи провизии	22
18. Заеми	22
19. Други текущи задължения	22
20. Разходи за услуги	23
21. Други разходи за дейността	23
22. Финансови разходи - нето	23
23. Разход за данъци	23
24. Бизнес комбинации	24
25. Управление на финансовия риск	24
26. Справедлива стойност на финансовите инструменти	24
27. Оповестяване съгласно законови изисквания	25

ЕНЕРГО - ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 30 юни 2016 г.

(BGN'000)	Бележка	30 юни 2016 г.	31 декември 2015 г.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	7	87,357	87,680
Репутация	8	48,700	48,700
Други нематериални активи	9	38,385	40,542
Активи по отсрочени данъци	26	98	92
Нетекуща част от предоставени заеми	11	6,053	4,891
Други нетекущи активи		44	44
Общо нетекущи активи		180,637	181,949
Текущи активи			
Материални запаси	10	318	306
Търговски и други вземания	12	15,870	7,460
Корпоративни данъци за възстановяване		45	45
Текуща част от предоставени заеми	11	4,999	4,961
Парични средства и парични еквиваленти		7,011	5,480
Други текущи вземания	13	2,084	2,266
Общо текущи активи		30,327	20,518
ОБЩО АКТИВИ		210,964	202,467
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Регистриран капитал	14	13,500	13,500
Общи резерви		14,203	13,739
Неразпределена печалба	15	61,842	51,404
Собствен капитал за групата		89,545	78,643
ВСИЧКО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		89,545	78,643
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Пасиви по отсрочени данъци	26	3,556	3,556
Провизии	17	174	174
Заеми	18	104,184	104,430
Нетекущи финансови пасиви	16	2	2
Общо нетекущи пасиви		107,916	108,162
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения		3,797	2,934
Задължения за корпоративен данък		1,522	236
Заеми	18	5,709	10,960
Текущи финансови пасиви	16	3	3
Други текущи задължения	19	2,472	1,529
Общо текущи пасиви		13,503	15,662
Общо пасиви		121,419	123,824
Общо пасиви и собствен капитал		210,964	202,467

Одобрен и подписан от името на Съвета на директорите на Групата.
 Едноличният собственик на Групата има право да променя консолидираните финансовите отчети след издаването им.


Радослав Славов
 Изпълнителен директор



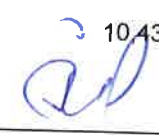
Йорданка Иванова
 Главен счетоводител

ЕНЕРГО - ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 30 юни 2016 г.

(BGN'000)	Бележка	30 юни 2016 г.	30 юни 2015 г.
Приходи			
Продажба на електроенергия на местни пазари		28,659	28,545
Услуги		246	1,272
Общо приходи		28,905	29,817
Разходи за услуги	20	(3,616)	(3,882)
Разходи за персонала		(3,009)	(3,510)
Разходи за материали		(221)	(752)
Други разходи за дейността	21	(1,499)	(603)
Печалба преди лихви, данъци, обезценка и амортизация		20,560	21,070
Разходи за амортизация	7,9	(6,167)	(7,887)
Печалба преди лихви и данъци		14,393	13,183
Финансови приходи	22	147	16
Финансови разходи	22	(2,580)	(2,771)
Финансови разходи - нето		(2,433)	(2,755)
Печалба преди данъци		11,960	10,428
Текущ данък	23	(1,522)	(1,550)
Общо разходи за данъци		(1,522)	(1,550)
Печалба за годината		10,438	8,878
Печалба / (загуба), причислена на:			
- собствениците на дружеството		10,438	8,878
Друг всеобхватен доход:			
Общо всеобхватен доход		10,438	8,878
Общо всеобхватен доход, причислен на:			
- Собствениците на дружеството		10,438	8,878


 Радослав Славов
 Изпълнителен директор




 Йорданка Иванова
 Главен счетоводител

ЕНЕРГО - ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 30 юни 2016 г.

(BGN'000)	Причислен към собствениците на дружеството				Общо	Общо собствен капитал
	Бележка	Акционерен капитал	Общи резерви	Неразпределена печалба		
Към 1 януари 2015 г.	14	13,500	11,040	50,206	74,746	74,746
Печалба за годината				3,899	3,899	3,899
Друг всеобхватен доход				(2)	(2)	(2)
Общо всеобхватен доход за 2015 г.				3,897	3,897	3,897
Сделки със собствениците		-	2,699	(2,699)	-	-
Баланс към 31 декември 2015 г.		13,500	13,739	51,404	78,643	78,643
Печалба за годината				10,438	10,438	10,438
Общо всеобхватен доход за 2016 г.						
Сделки със собствениците			464			
Баланс към 31 декември 2015 г.		13,500	14,203	61,842	89,545	89,545

 Радослав Славов
 Изпълнителен директор



 Йорданка Иванова
 Главен счетоводител

ЕНЕРГО - ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За годината, приключваща на 30 юни 2016 г.

(BGN'000)	Бележка	30 юни 2016 г.	30 юни 2015 г.
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от контрагенти		26,922	31,127
Плащания на контрагенти		(7,317)	(7,900)
Потоци за персонала и социалното осигуряване, нетно		(2,863)	(3,122)
Платени данъци (без корпоративни данъци)		(5,977)	(4,766)
Платени корпоративни данъци		(228)	(248)
Други парични потоци от оперативна дейност - плащания		(145)	(242)
Нето парични потоци от оперативна дейност		10,392	14,849
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с финансови инструменти			(1,530)
Предоставени заеми			(17 888)
Постъпления от предоставени заеми		-	-
Нето парични потоци от инвестиционна дейност		-	(19,418)
Парични потоци от финансова дейност			
Плащания по получени заеми		(5,753)	(5,758)
Платени лихви		(2,408)	(2,464)
Плащания по финансов лизинг		(700)	(-)
Нето парични потоци от финансова дейност		(8,861)	(8,222)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		1,531	(12,791)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината		5,480	16,275
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината		7,011	3,484

Радослав Славов
 Изпълнителен директор



Йорданка Иванова
 Главен счетоводител

1. Енерго - Про България Група и дейностите ѝ

Тези консолидирани финансови отчети на ЕНЕРГО - ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД и неговите дъщерни дружества (наричани заедно Групата) са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз за годината, приключваща на 31 юни 2016 г.

ЕНЕРГО - ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД ("Дружеството") е акционерно дружество, регистрирано на 13 септември 2000 г. Адресът на управление на дружеството е площад Позитано, ет. 5, София 1000, България, ЕИК 130368870. Едноличен собственик на Дружеството е Energo – Pro s.a.

ЕНЕРГО - ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД е най-големият производител на електричество от водно електрически централи (ВЕЦ) в България. С обща инсталирана мощност от 166 MW и средно годишно производство от 410 GWh. Дружеството е и най-големият производител на електроенергия от възобновяеми източници в страната.

ЕНЕРГО - ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД е учредено през 2000 в резултат на политиката за международно разширяване на холдинговото дружество ENERGO-PRO a.s. Понастоящем дружеството притежава и експлоатира четиринадесет водни електроцентрали (ВЕЦ). Десет от централите са обединени в четири каскади - Каскада Санданска Бистрица, Каскада Пиринска Бистрица, Каскада Копринка и Каскада Петрохан.

Дружеството е компания майка на долупосочените дружества и техните дъщерни дружества, консолидирани в този финансов отчет:

Наименование	Местонахождение	Собственост
„ПИРИНСКА БИСТРИЦА – ЕНЕРГИЯ“ АД	България	100%
„ПИРИНСКА БИСТРИЦА - КАСКАДИ“ ЕАД	България	100%
„ЛУКЕЛ“ ЕООД	България	100%
„ОГОСТА - ЕНЕРГИЯ“ ЕООД	България	100%
„УВЕКС-ПРО“ ООД	България	51%

Списък на притежаваните водни електроцентрали (ВЕЦ):

Местонахождение	ВЕЦ	Инсталирана мощност (MW)
България	Каскада Санданска Бистрица	56,4
България	Каскада Пиринска Бистрица	50,0
България	Каскада Копринка	29,4
България	Каскада Петрохан	16,8
България	ВЕЦ Огоста	4,9
България	ВЕЦ Катунци	3,4
България	ВЕЦ Самораново	2,92
България	ВЕЦ Карлуково	2,3
Общо		166,12

Дъщерни дружества

ПИРИНСКА БИСТРИЦА – ЕНЕРГИЯ АД

Пиринска Бистрица - Енергия АД е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 10295/2000 година със седалище пл. „Позитано“ No 2 ет.5, ПК 1000, София, България, пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

Основната му дейност е свързана с проучване, строителство и изграждане, финансиране и експлоатация на хидроелектрически централи. Дружеството е лицензирано от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране. Срокът на лицензията е за двадесет години, считано от 10 Май 2001 година. Притежава две водно електрически централи (ВЕЦ), които са обособени в една каскада. Обектите се намират в с. Горно Спанчево и в близост до с. Пирин.

ЛУКЕЛ ЕООД

Лукел ЕООД е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 10295/2000 година със седалище пл. „Позитано“ No2 ет.5, ПК 1000, София, България, пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

Основната му дейност е свързана с проучване, строителство и изграждане, финансиране и експлоатация на хидроелектрически централи. Притежава една водно електрическа централа (ВЕЦ) „Карлуково“. Обектът се намира в района на с. Карлуково по течението на р. Искър.

ОГОСТА – ЕНЕРГИЯ ЕООД

Огоста - Енергия ЕООД, е българско дружество, учредено и действащо съгласно законите на Р.България, пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията. Седалището и адреса на управление на дружеството е, както следва: гр. София, ПК 1000, пл. Позитано №2, ет.5. Основната дейност на дружеството е проектиране, изграждане и експлоатация на водно-електрически централи. Дружеството притежава една водно електрическа централа (ВЕЦ). Обектът се намира под язовирната стена на язовир Огоста.

ПИРИНСКА БИСТРИЦА - КАСКАДИ ЕАД

Дружеството е регистрирано в България. Основната дейност на Дружеството е свързана със стопанисване и отдаване под наем на хидротехнически съоръжения. През 2014г. във връзка с реструктуриране на групата хидротехническите съоръжения бяха апортирани в Пиринска Бистрица – Енергия АД. За упражняваната от Дружеството дейност по отдаване под наем на собствени активи не се прилага специален разрешителен режим.

УВЕКС-ПРО ООД

Дружеството е регистрирано в България. Основната дейност на Дружеството е изграждане, поддържане и експлоатация на водно – електрически централи;

2. Обобщение на значимите счетоводни политики

База за изготвяне. Консолидираният финансов отчет е изготвен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз (МСФО) съгласно принципа на историческата стойност.

Основните счетоводни политики, прилагани в изготвянето на консолидирания финансов отчет, са изложени по-долу. Политиките са прилагани последователно за всички представени периоди, освен ако не е посочено друго.

Консолидирани финансови отчети. Дъщерни дружества представляват дружествата (включително структурирани дружества), контролирани от Дружеството. Контрол има когато дружеството има власт над инвестицията, изложено е на или има права на различна възвращаемост от участието си в инвестицията и има способност да използва влиянието си, за да променя приходите си. Дъщерните дружества се консолидират от датата, на която ефективният контрол е придобит от Групата (дата на придобиване) и спират да се консолидират от датата, на която контролът е прекратен.

За отчитането на бизнес комбинации се прилага счетоводният метод на придобиване. Придобитите определими активи и поети пасиви и условни задължения при бизнес комбинацията, се оценяват по тяхната справедлива стойност към датата на придобиване независимо от размера на всякакво неконтролиращо участие.

Дружеството оповестява всяко неконтролирано участие в придобитото дружество или по справедлива стойност, или по пропорционалния дял на неконтролираното участие в нетните активи на придобитото дружество. Репутацията се измерва с приспадане на нетните активи на придобитото дружество от общата сума, преведена на придобитото дружество и размера на неконтролирано участие в придобитото дружество и справедливата стойност на участието в придобитото дружество непосредствено преди датата на придобиване. Всяка отрицателна сума ("печалба от сделката по купуване") се отчита в печалбата или загубата след преоценка от страна на ръководството на всички определени придобити активи и поети пасиви и условни пасиви и преоценка на основателността на тяхното измерване.

Платената цена за придобитото дружество се измерва по справедливата стойност на придобитите активи, издадените капиталови инструменти и възникналите или поетите пасиви, включително справедливата стойност на активите или пасивите от условни ангажименти, но изключва разходите, свързани с придобиването като консултантски, съдебни, такси за оценка и други професионални такси. Понесените разходи по сделката за издаване на капиталови инструменти се приспадат от собствения капитал; разходите по сделката, свързани с дългови емисии, се приспадат от тяхната отчетна стойност, а всички останали разходи по сделката по придобиване се отчитат като текущи разходи.

Вътрешногрупови сделки, салда и нереализирани печалби от сделки между дружествата от групата се елиминират, нереализираните загуби също се елиминират, освен ако разходите не могат да бъдат възстановени. Дружеството и всичките му дъщерни предприятия използват еднакви счетоводни политики, съгласувани с политиките на Групата.

Неконтролиращото участие е тази част от нетните резултати и собствения капитал на дъщерното дружество, които са резултат от участие, което не се контролира директно или косвено от Дружеството. Неконтролираното участие представлява отделен елемент от собствения капитал на Групата. **Покупки и продажби на неконтролиращи участия.** Групата прилага модела на собствения капитал за отчитане на сделките със собствениците на неконтролиращо участие. Всяка разлика между цената на закупуване и отчетната стойност на придобитото неконтролиращо участие се отчита като капиталова сделка директно в собствения капитал.

Продажби на дъщерни дружества. Когато Групата престане да има контрол, всяко оставащо участие в дружеството се оценява по справедлива стойност и промяната в отчетната стойност се признава в печалбата или загубата. Справедливата стойност е първоначалната отчетна стойност за целите на последващо отчитане на оставащото участие като асоциирано, смесено предприятие или финансов актив. В допълнение, всички суми, отчетени преди това в друг всеобхватен доход по отношение на това дружество се признават ако ЕПБ Групата директно е продала свързаните активи или пасиви. Това означава, че сумите, отчетени преди това в друг всеобхватен доход, се преобразуват в печалба или загуба.

Финансови инструменти – основни начини на оценяване. В зависимост от класификацията им, финансовите активи се отчитат по справедлива стойност или по амортизационна стойност, както е описано по-долу.

Справедливата стойност е цената, която би била получена, за да се продаде актив или прехвърли пасив при нормална сделка между пазарните участници на датата на оценяване, без оглед дали цената е реална или оценена с друга техника на оценяване. При оценка на справедливата стойност на актив или пасив, Дружеството взема предвид характеристиките на актива или пасива, ако пазарните участници биха взели предвид тези характеристики при определяне на цената на актива или пасива на датата на оценяване. Най-доброто доказателство за справедлива стойност, е цената на активния пазар. Активен пазар е този, на който се реализират сделки с актива или пасива с достатъчна честота и обем, за да се получи информация за цената за определен непрекъснат период от време.

В допълнение, за целите на финансово отчитане, оценяването на справедливата стойност се категоризира в нива 1, 2 или 3 според степента, в която входните данни за определяне на справедливата стойност са измерими и значими за определяне на справедливата стойност в цялост, а именно:

- Входящи данни ниво 1 са котираните цени (некоригирани) на активни пазари на идентични активи или пасиви, до които Дружеството има достъп към датата на оценяване;
- Входящи данни ниво 2 са входящи данни, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които се наблюдават за актива или пасива, директно или косвено, и
- Входящи данни ниво 3 са ненаблюдаемите входни данни за актив или пасив.

Финансов инструмент се приема за котиран на активен пазар, ако котираните цени са достъпни и на разположение от борса или друга институция и тези цени представляват действителни и редовно случващи се пазарни сделки, сключвани на принципа на равнопоставеност.

В случаите, в които няма външна пазарна информация за оценката на определени финансови инструменти, се прилагат техники на оценяване като моделите на скотирани парични потоци или модели, основани на скорошни сделки, сключени при равнопоставени условия или се взема предвид финансовата информация на дружеството, в което се прави инвестицията. Техниките на оценяване може да изискват прилагането на допускания, които не са подкрепени с наблюдаеми пазарни данни. В този финансов отчет се правят оповестявания в случай на промяна на тези предположения до основателно допустима алтернатива, която би довела до значителна промяна в печалбата, приходите, общите активи или общите пасиви.

Разходите за сделките са допълнителните разходи, които са директно относими към придобиването, емитирането или продажбата на финансов актив. Допълнителен разход е този, който не би бил поет, ако сделката не се е състояла. Разходите по сделката включват таксите и комисионната, платени на брокери (включително служители, които изпълняват ролята на агенти по продажбата), консултанти, брокери и дилъри, налози, начислявани от държавни агенции и фондови борси, данъци и такси. Данъчните разходи не включват дълговите премии или отстъпки, разходите за финансиране или вътрешните административни разходи или разходи задържане.

Амортизационна стойност представлява сумата, на която е отчетен финансов инструмент при първоначалното му оповестяване без основното изплащане, плюс начислените лихви, а за финансовия актив без отписванията за начислените загуби от обезценка. Начислената лихва включва амортизацията на разходите по сделката, отсрочени при първоначалното признаване и всички премии или отстъпки за размера на главницата с прилагане на метода на ефективния лихвен процент. Приходите и разходите от начислени лихви, включително купони, амортизирана отстъпка или премия (включително таксите, отсрочени при признаването, ако има такива), не се признават отделно и се включват в отчетените стойности на съответните елементи в отчета за финансовото състояние.

Методът на ефективния лихвен процент е метод на разпределени приходи от лихви за определен период с оглед постигане на постоянен периодичен лихвен процент (ефективен лихвен процент) на отчетената сума.

Ефективен лихвен процент е процентът, който точно сконтира оценените бъдещи парични задължения или вземания (без бъдещи кредитни загуби) за очаквания живот на финансов инструмент или по-кратък период, ако е приложимо, за нетната сума на отчитане на финансовия инструмент. Ефективният лихвен процент сконтира паричните потоци по инструменти с променлива лихва към следващата дата на промяна размера на лихвата освен когато премията или сконтирането отразяват кредита, разпределен по плаващ процент, посочен в инструмента или други променливи, които не се променят спрямо пазарните ставки. Такива премии или сконтиране се амортизират за целия очакван живот на инструмента. Изчисляването на настоящата стойност включва всички такси, които са платени или получени между страните по договора, представляващи неразделна част от ефективния лихвен процент.

Класификация на финансовите активи. Финансовите активи се разделят на следните категории: (а) заеми и вземания; (b) финансови активи, държани за продажба; (с) финансови активи, държани до датата им на падеж; и (d) финансови активи на справедлива стойност в печалбите или загубите. Финансовите активи по справедлива стойност, отчетени в приходите или загубите, се разделят на две подкатегории: (i) активи, признати като такива при първоначалното им придобиване и (ii) класифицирани като държани за продажба.

Заемите и вземанията са некотиранни недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, различни от тези, които ЕПБ Група възнамерява да продаде в близко бъдеще.

Класификация на финансовите пасиви. Финансовите пасиви се разпределят в следните категории за оценка: (а) държани с цел продажба, което включва също и финансови деривативи и (b) други финансови пасиви. Пасивите, държани с цел продажба, се отчитат по справедлива стойност, като промените в стойността се оповестяват в печалбата или загубата за годината (като финансови приходи или финансови разходи) за периода, през който възникват. Другите финансови пасиви се отчитат по амортизирана стойност.

Първоначално оповестяване на финансови инструменти. Финансовите активи и пасиви се отчитат първоначално по справедлива стойност плюс, в случай, че финансовият актив или пасив не са оповестени по справедлива стойност в печалбата и загубата разходите по сделката, които са директно свързани с придобиването или емитирането на финансовия актив или финансовия пасив. Справедливата стойност при първоначалното оповестяване се доказва най-точно от цената на сделката. Печалба или загуба при първоначалното придобиване се отчита само, ако има разлика между справедливата стойност и цената на сделката, което може да се докаже с други налични сделки на пазара със сходен инструмент или с техника на оценяване, при която входните данни включват само данни от наблюдаеми пазари.

Отписване на финансови активи. ЕПБ Група отписва финансови активи когато (а) активите бъдат изкупени или правата върху паричните потоци, генерирани от актива, бъдат преустановени или (b) ЕПБ Група е прехвърлила правата върху паричните потоци от финансовите активи или има сключени споразумения за прехвърляне, като (i) прехвърля основните рискове и ползи, свързани със собствеността на актива или (ii) не прехвърля, нито запазва съществените рискове и ползи, свързани със собствеността, но не запазва собствеността. Собствеността се запазва когато насрещната страна няма практическа възможност да продаде актива в цялост на несвързана трета страна без нужда от налагане на допълнителни ограничения на продажбата.

Компенсиране. Финансовите активи и пасиви се компенсират като нетна сума, отчетена в отчета за финансово състояние само когато има законово приложимо право на приспадане на оповестените суми и има намерение или за приспадане на нетна база, или за продажба на актива и едновременно приспадане на пасива.

Имоти, машини и оборудване. Имоти, машини и оборудване се отчитат по цена на придобиване без начислената амортизация и провизии за обезценка, когато е приложимо.

Разходите за текущи ремонти и ежедневна поддръжка се отчитат в момента на извършване. Разходите по замяна на основни елементи или части на имоти, машини и оборудване, се капитализират и заменената част се отписва.

В края на всеки отчетен период ръководството прави преценка дали има индикации за обезценка на имоти, машини и оборудване. Ако има, ръководството оценява възстановимата стойност, която се определя като по-високата от справедливата стойност на актива без разходите по продажба и стойността му при използване. Отчетната стойност се намалява до възстановимата сума и загубата от обезценка се отчита в печалбата и загубата за годината. Отчетената загуба от обезценка за актив за предходни години се реверсира когато е приложимо, ако има промяна в преценките, използвани за определяне на стойността на актива в употреба или справедливата стойност без разходите по продажба.

Печалбите и загубите от продажби се определят чрез съпоставяне на постъпленията с отчетната сума и се отчитат в печалбата и загубата за годината в други приходи и разходи от дейността.

Амортизация. Земята не се амортизира. Амортизацията на други имоти, машини и оборудване се изчислява с прилагане на линейния метод за разпределяне на тяхната остатъчна стойност за оценения срок на ползване:

	Полезен живот в години
Сгради	25
Водно-електрически съоръжения	25
Машини и оборудване	3 – 10
Компютри и офис оборудване	2
Обзавеждане	7

Остатъчната стойност на актив представлява оценената сума, която ЕПБ Групата би получила към момента на продажба на актива без оценените разходи по продажбата, ако активът е на годините и в състоянието, очаквани в края на срока му на ползване. Остатъчните стойности на актив и полезният живот се преразглеждат и коригират, ако е уместно, в края на всеки отчетен период.

Оперативни лизинги. Когато Групата е лизингополучател по договор, който не прехвърля основната част от рисковете и ползите, свързани със собствеността от лизингодателя на Групата, лизинговите плащания се вписват в печалбата и загубата за годината по линейния метод за срока на лизинга. Срокът на лизинга е неотменимий период, през който лизингополучателят взема актив на лизинг при условия, съгласно които лизингополучателят може да ползва актива, с или без следващо плащане когато при началото на лизинга е сигурно, че лизингополучателят ще упражни правото си.

Репутация. Репутацията се отчита по цена на придобиване без начислените загуби от обезценка, ако е приложимо. Групата прави проверка за обезценка на репутацията поне веднъж на година и винаги, когато има индикации, че репутацията може да се обезцени. Репутацията се разпределя на единиците или групите единици, които генерират парични средства, които се очаква да получат ползи от синергията при бизнес комбинация. Тези единици или групи единици представляват най-ниското ниво, на което Групата контролира репутацията.

Печалбите или загубите от продажба на дейност в рамките на единица, генерираща парични средства, с която е свързана репутацията, включва отчетната стойност на репутацията, свързана с продадената дейност и принципно се измерва на базата на относителните стойности на продадената дейност и частта от единицата, генерираща парични средства, която е запазена.

Нематериални активи. Нематериалните активи на Групата, различни от репутация, имат определен полезен живот и включват основно лицензи за производство на електроенергия и договори за продажба на електроренегия, придобити при бизнес комбинации. Закупените компютърни приложения се капитализират на основата на разходите за придобиването и въвеждането им в употреба.

Разходите по развойна дейност, които са свързани директно с установим и уникален софтуер, притежаван от Групата, се вписват като нематериални активи, ако е вероятно постъпленията от допълнителните икономически ползи да надвишават разходите. Капитализираните разходи включват разходи за персонала, разработващ приложението и съответните режийни разходи. Всички останали разходи, свързани с приложението, като поддръжка, се отчитат в момента на поемането им.

Нематериалните активи се амортизират по линейния метод за полезния им живот:

	<u>Полезен живот в години</u>
Лицензи за производство на електроенергия	45
Софтуерни лицензи и софтуер	2 – 7
Други оперативни лицензи – договори за продажба на електроенергия	8 – 12

При обезценка отчетната стойност на нематериалните активи се отписва до по-високата от стойността при употреба и справедливата стойност без разходите по продажба.

Данъци върху печалбата. Данъкът върху печалбата се включва във финансовия отчет съгласно действащите закони или действащите към края на отчетния период. Размерът на данъка върху печалбата обхваща текущия данък и отсрочения данък и се отчита в печалбата и загубата за годината с изключение когато е признат в друг всеобхватен доход или директно в собствения капитал тъй като е свързан със сделки, които също са оповестени в същия или друг период, в друг всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущият данък е сумата, която се очаква да бъде платена на или възстановена от данъчните власти за облагаемата печалба или загубата за текущия и предходни периоди. Облагаемата печалба или загуби се основават на преценките, ако финансовите отчети са одобрени преди подаване на данъчната декларация. Данъци, различни от данък доход, се вписват в разходи за дейността. Задълженията на Групата за текущи данъци се изчисляват като сумата на данъчните задължения на всяко консолидирано дружество.

Отсроченият данък се представя с прилагане на балансовия метод пасиви за отчетена данъчна загуба и временни разлики, които възникват между данъчните основи на активите и пасивите и техните отчетни стойности за целите на финансово отчитане. Съгласно изключението за първоначално оповестяване, отсрочени данъци не се отчитат за репутация и временни разлики при първоначалното отчитане на актив или пасив по сделка, различна от бизнес комбинация, ако сделката при първоначално отчитане не се отразява нито на счетоводната, нито на данъчната печалба. Салдата по отсрочен данък се оценяват по действащите данъчни ставки или ставките, които бъдат приети впоследствие към края на отчетния период, които се очаква да бъдат приложими към периода когато временните разлики биха били реверсирани или използвана отчетената данъчна загуба. Отсрочени данъчни активи за приспадани временни разлики и отчетена данъчна загуба се признават само до степента, в която е вероятно да има налична бъдеща облагаема печалба, срещу която да се направи приспадане.

Групата контролира реверсирането на временните разлики, свързани с данъците, начислявани по дивиденди от дъщерни дружества или печалби от продажбата им. Групата не отчита отсрочени данъчни пасиви по такива временни разлики освен до степента, в която ръководството очаква временните разлики да бъдат реверсирани в близко бъдеще.

Несигурни данъчни позиции. Несигурните данъчни позиции на Групата се преоценяват от ръководството в края на всеки отчетен период. Задълженията се вписват в позициите на данъци върху печалбата, определени от ръководството като по-вероятно да доведат, отколкото не, до допълнителни наложени данъци, ако позициите бъдат оспорени от данъчните власти. Оценката се основава на интерпретация на действащите данъчни закони или тези, които бъдат приети към края на отчетния период и всякакви постановени съдебни решения по подобни въпроси. Задълженията за глоби, лихви и данъци, различни от корпоративен данък, се оповестяват съгласно преценката на ръководството за разходите, необходими за покриване на задълженията към края на отчетния период.

Инвестиционни стимули. Групата получава ползи от инвестиционната дейност, осъществявана посредством кредити, прилагани за определянето на данъчни задължения. Принципно данъчните кредити са предоставени данъчни ползи, различни от приспадане на данъци, които обичайно възникват (на стандартните ставки) от приспадани разходи. Отсрочен данъчен актив се оповестява за неизползвани данъчни кредити до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да се използва неизползваният данъчен кредит. Първоначалното признаване се отчита в печалбата и загубата.

Материални запаси. Материалните запаси се отчитат на по-ниската от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. Стойността на материалните запаси се определя на средно претеглена база. Нетната реализируема стойност е оценената продажна цена в обичайния ход на дейност без оценените разходи за завършване на сделката и разходите по продажбата.

Търговски и други вземания. Търговски и други вземания се отчитат по амортизирана стойност с прилагане на метода на ефективния лихвен процент.

Обезценка на финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Загубите от обезценка се отчитат в печалба и загуба в момента на възникването им в резултат на едно или повече събития ("събития на загуба"), настъпили след първоначалното признаване на финансовия актив, които оказват влияние върху сумата или сроковете на оценените бъдещи парични потоци, свързани с финансовия актив или група финансови активи, което може да бъде надеждно измерено. Ако Групата определи, че не съществуват обективни доказателства за настъпила обезценка на отделно оценяван финансов актив, значителна или не, включва актива в група финансови активи със сходни характеристики на кредитен риск и ги оценява заедно за обезценка. Основните фактори, които Групата взема предвид при определяне на това дали даден актив е обезценен, са неговия статус на просрочие и реализируемост на свързаното обезпечение, ако има такова. Прилагат се и следните критерии за определяне дали има обективно доказателство, че има настъпила загуба от обезценка:

- Плащане или вноска са в просрочие и закъснението в плащането не може да се отдаде на забава, породена от системите за сетълмент;
- Насрещната страна има значително финансово затруднение, потвърдено от предоставената на Групата финансова информация;
- Насрещната страна обяви несъстоятелност или финансово преобразуване;
- Настъпи неблагоприятна промяна в платежоспособността на насрещната страна в резултат на промени в националните или местните икономически условия, което оказва влияние на насрещната страна; или
- Стойността на обезпечението, ако има такова, значително намалее в резултат на влошени пазарни условия.

Ако условията на обезценен актив, държан по амортизирана стойност бъде преговорен или променен по друг начин поради финансови затруднения на насрещната страна, обезценката се измерва с прилагане на първоначалния ефективен лихвен процент преди промяната на условията.

Загубите от обезценка винаги се отчитат чрез корективна сметка за отписване на отчетната стойност на актива до настоящата стойност на очакваните парични потоци (което изключва бъдещи кредитни загуби, които не са настъпили), сконтирани по първоначалния ефективен лихвен процент на актива. Определянето на оценените бъдещи парични потоци на обезпечен финансов актив отразява паричните потоци, които биха били получени от запора без разходите по получаване и продажба на обезпечението, без значение дали запорът е вероятен.

Ако в последващ период сумата на загубата от обезценка намалее, а намалението може да бъде директно обвързано със събитие, настъпило след датата на признаване на обезценката (например подобряване на кредитния рейтинг на длъжника), предишната отчетена загуба от обезценка се реверсира с изравняване на корективната сметка в печалба и загуба за годината.

Несъбираемите активи се отписват срещу свързаната провизия за загуба от обезценка след като са приключили всички процедури по възстановяване на актива и след като размерът на загубата е определен. Следващо възстановяване на суми, които преди това са били отписани, се отнася към сметката загуба от обезценка в печалбата и загубата за годината.

Вземания по предоставени аванси. Вземанията по предоставени аванси се отчитат по себестойност намалени с провизията за обезценка. Вземания по предоставени аванси се класифицират като нетекущи когато стоките или услугите, свързани с тях, се очаква да бъдат получени след една година или когато предоставения аванс се отнася до актив, който се класифицира като нетекущ при първоначалното оповестяване. Авансови плащания за придобиване на активи се пренасят към отчетната сума на актива след като Групата получи собственост върху актива и е вероятно в бъдеще да постъпят парични потоци и икономически ползи за Групата във връзка с актива. Други авансови плащания се отписват в печалба и загуба когато бъдат получени авансовите плащания за стоките или услугите. В случай, че има индикации, че активите, стоките или услугите, свързани с авансовите плащания няма да бъдат получени, отчетната стойност на авансовото плащане се отписва и съответстващата загуба от обезценка се признава в печалбата и загубата за годината.

Парични средства и парични еквиваленти. Парични средства и парични еквиваленти включва средствата в брой, паричите влогове в банки и други краткосрочни високоликвидни инвестиции с първоначална дата на падеж три месеца или по-малко. Парични средства и парични еквиваленти се отчитат по амортизирана стойност с прилагане на метода на ефективния лихвен процент. Блокираните средства се изключват от паричните средства и парични еквиваленти в отчета за паричните потоци. Средства, които не се използват за замяна или покриване на задължения за период от минимум дванадесет месеца след отчетния период се включват в дългосрочните активи.

Акционерен капитал. Обикновените акции се класифицират като капитал. Допълнителните разходи, относими директно към емитирането на нови акции, се отразяват в приспадане от собствения капитал, без данъци, от постъпленията. Всеки излишък в справедливата стойност на възнаграждението, получено срещу номиналната стойност на акциите, които са емитирани, се вписва като премии от акции в собствения капитал.

Дивиденди. Дивидентите се вписват като пасив и се приспадат от собствения капитал в периода, в който са обявени и одобрени. Всички дивиденди, обявени след отчетния период и реди одобряване на финансовия отчет за публикуване, се оповестяват в съответните бележки.

Данък добавена стойност. Начисленият изходящ данък добавена стойност по продажбите е платим на данъчните органи след доставяне на стоките до клиентите. Входящият ДДС принципно се възстановява спрямо изходящия ДДС след получаване на фактурата по ДДС. Данъчните органи допускат изравняването на ДДС на нетна база. Когато има провизия за обезценка на вземанията, загубата от обезценка се вписва към общата сума на длъжника, с включен ДДС.

Заеми. Заемите се отчитат по амортизирана стойност с прилагане на метода на ефективния лихвен процент.

Капитализиране на разходите по заеми. Разходите по заеми, които са директно свързани с придобиването, изграждането или производството на активи, за които е необходимо значително време, за да бъдат приведени във вид за ползване, както и продажбите (квалифицирани активи), се капитализират като част от разходите за тези активи.

Начална дата на капитализация е (а) когато Групата поеме разходи за квалифициран актив; (б) поеме разходи по заеми; и (с) предприеме действия, необходими за провеждане на актива в състояние за ползване.

Капитализацията на разходите по заеми продължава до датата, на която активите бъдат приведени в състояние за ползване по предназначение или за продажба.

Групата капитализира разходите по заеми, които биха могли да бъдат избегнати, ако нямаше капиталови разходи за квалифицирани активи. Капитализираните разходи за заеми се изчисляват по средните разходи за финансиране на Групата (претеглени средни разходи за лихви, приложени към разходите по квалифицирани активи) с изключение доколкото средствата са заети специално с цел получаване на квалифициран актив. В този случай се капитализират действителните поети разходи за заем без инвестиционния приход по временната инвестиция на тези заеми.

Търговски и други задължения. Търговските задължения се начисляват когато насрещната страна изпълнява задълженията си по договор и се отчитат по амортизирана стойност с прилагане на метода на ефективния лихвен процент.

Държавни субсидии. Държавните субсидии се отчитат по справедлива стойност когато има основателна степен на сигурност, че Групата ще получи субсидията и ще спази всички приложими по нея условия. Държавни субсидии, предназначени за закупуване на имоти, машини и оборудване се приспадат от отчетната стойност на субсидираните елементи. Държавните субсидии, свързани с разходи, се отсрочват и отчитат в печалбата и загубата за годината за период, необходим да съвпадат с разходите, които са предназначени да компенсират.

Провизии за задължения. Провизиите за задължения са нефинансови пасиви с неопределен срок или сума. Те се поемат когато Групата има настояща законово или конструктивно задължение в резултат на минали събития, вероятно е да има изходящи парични потоци от ресурси, които носят икономически ползи, да са необходими за покриване на задължението и има надеждна оценка на сумата на задължението.

Провизиите се отчитат по настояща стойност на разходите, които се очаква да са необходими за уреждане на задължението с използване на ставката преди данъчното облагане, която отразява текущите пазарни оценки на времевата стойност на средствата и специфичните рискове, свързани със задължението. Увеличение на провизията поради изтичане на време, се признава като разходи за лихви.

Превод на чужда валута. Функционалната валута на Групата е валутата на основната икономическа среда, в която то функционира. Функционалната валута, както и валутата на представяне на Групата, е български лев.

Сделките в чуждестранна валута се превеждат във функционалната валута с използване на обменните курсове, валидни за датите на сделките. Паричните активи и пасиви се транслират във функционалната валута според официалния обменен курс на Българска Народна банка (БНБ). Печалбата и загубата от чуждестранна валута в резултат на сключване на сделките и прехвърляне на паричните активи и пасиви във функционалната валута на всяко дружество съгласно заключителните годишен официален курс на БНБ се отчитат в печалбата и загубата. Прехвърлянето спрямо заключителния официален курс за годината не се прилага за непарични елементи, които се оценяват по историческа цена. Непаричните елементи, оценени по справедлива стойност в чуждестранна валута, включително капиталовите инвестиции, се транслират с прилагане на обменния курс за датата на определяне на справедливата стойност. Резултатите от промени в обменния курс върху непарични елементи, оценени на справедлива стойност в чужда валута, се записват като част от справедливата стойност на печалбата или загубата.

Валутите, в които са деноминирани повечето сделки, са:
BGN – български лев
EUR – Евро

Заемите между дружества от Групата и свързаните приходи и разходи от валутни курсове се елиминират при консолидирането. Когато заемът е между дружества от Групата, които имат различна функционална валута обаче, печалбата и загубата от валутния курс не може да се елиминира изцяло и се отчита в консолидираната печалба или загуба.

Резултатите и финансовото състояние на всички дружества от Групата (никое от които не работи с валута в икономика на хиперинфлация), които имат функционална валута, различна от валутата на представяне, се превеждат във валутата на представяне както следва:

- Активите и пасивите, представени във всеки баланс, се преизчисляват спрямо заключителния обменен курс към датата на баланса;
- Приходите и разходите във всеки отчет за приходи и разходи се преизчисляват по усреднен обменен курс (освен ако този усреднен курс не представлява основателно приближаване на кумулативния ефект на курсовете към датата на сделката, като тогава приходите и разходите се превеждат по курса, валиден за датата на сделката) и
- Всички получени курсови разлики се отчитат в собствения капитал (резерв от преизчисления) и друг всеобхватен доход.

Когато бъде преустановен контролът над чуждестранно предприятие, валутните разлики, отчетени преди това в друг всеобхватен доход, се прекласифицират в печалбата или загубата за годината като част от печалбата или загубата при продажба. При частична продажба на дъщерно дружество без прекратяване на контрола, задържаната част от натрупаните разлики от валутни преводи се прекласифицира в неконтролиращо участие в собствения капитал.

Репутацията и корекциите на справедливите стойности, възникнали при придобиване на чуждестранно дружество, се отчитат като активи и пасиви на чуждестранното дружество и се преизчисляват по заключителен курс.

Признаване на приход. Приходите се измерват по справедлива стойност на възнаграждението, което е получено или ще бъде получено и представляват сумите, които ще бъдат получени за предоставените услуги или доставените стоки, отчетени без отстъпки, връщане и ДДС. Групата отчита приходи когато сумата на прихода може да бъде надеждно измерена, когато е вероятно да има бъдещи икономически ползи за дружеството и когато са спазени специфични критерии за всяка от долуописаните дейности на Групата.

(а) Приходи от продажба на електроенергия

Местните продажби и износа и транзита на електричество се признават на базата на измерен пренос на енергия и се изчисляват по договорените тарифи. Износ и транзитът на електричество се признават на базата на измерен пренос на енергия и се изчисляват по договорените тарифи.

(b) Приходи от продажба на услуги

Продажбите на услуги се признават за отчетния период, през който са предоставени услугите, с препратка към етапа на завършване на съответната сделка, оценена на базата на действителните предоставени услуги като част от общите услуги, договорени за изпълнение.

(c) Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават пропорционално за времето с прилагане на метода на ефективния лихвен процент. Приходите от наказателни лихви за просрочено плащане на сметки за консумирана електроенергия се признават в момента на плащане на главницата.

Бартерни сделки и взаимни откази. Част от продажбите и покупките се уреждат с взаимно приспадане, бартер или непарични изравнявания. Тези сделки са принципно във формата на директно уреждане, със сходни стоки и услуги от крайния клиент (бартер), взаимна отмяна на салда или чрез верига непарични сделки, които включват няколко дружества.

Продажбите и покупките се очаква да се уреждат с взаимни откази, бартер или други непарични изравнявания и се отчитат съгласно преценката на ръководството за справедливата стойност, която ще бъде получена или предоставена при непаричните изравнявания. Справедливата стойност се определя с оглед наблюдаемата пазарна информация.

Непаричните сделки се изключват от отчета за паричните потоци. Инвестиционната и финансовата дейност и всички оперативни дейности представляват действителните парични потоци.

Разходи за персонала. Заплатите, платените отпуски и болничните, бонусите и непаричните ползи се натрупват за годината, за която са предоставените услуги, предоставени от служители на Групата.

Определен пенсионен план. Групата не управлява задължителен или доброволен пенсионен план. Съгласно законовите изисквания, Групата плаща данък общ доход и социални осигуровки, както и пенсионни вноски в съответните страни. Съгласно законовите изисквания Групата внася данък доход и социални осигуровки, както и отчисленията към пенсионните фондове в съответните страни. Тези разходи се отчитат в печалбата или загубата. След като е внесло вноските, Групата няма други задължения.

Определени задължения за доходи. Оценката на дългосрочните задължения към персонала (обща сума, платима при пенсиониране) се определя с прилагане на единичния кредитен метод. Оценката се прави от актюери към датата на балансовия отчет. Задълженията, отчетени в баланса, представляват нетната текуща стойност на задълженията, както и всички актюерски корекции и разходи за предишно прослужено време. Актюерските приходи и разходи в резултат на практически изравнявания и промени в актюерските предположения, се отчитат в Друг всеобхватен доход.

3. Съществени счетоводни преценки и оценки при прилагането на счетоводните политики

Групата прави преценки и допускания, които се отразяват на сумите, представени във финансовия отчет и отчетните суми на активите и пасивите за следващата финансова година. Оценките и допусканията се оценяват непрекъснато и се основават на опита на ръководството и други фактори, включително очакванията за бъдещи събития, които се смята, че са основателно допустими предвид обстоятелствата. Ръководството прави също така и определени преценки освен приблизителните преценки, в процеса на прилагане на счетоводните политики. Преценките, които оказват най-значителен ефект върху сумите, оповестени във финансовия отчет и които могат

да доведат до значими ефекти върху отчетните суми на активите и пасивите за следващата отчетна година включват:

Обезценка на репутация. Групата извършва проверка за обезценка на репутацията поне веднъж годишно. Възстановимите суми от единиците, които генерират парични средства се определят на основата на стойността при използване или справедливата стойност без изчисленията разходи по продажба. Тези изчисления изискват използването на приблизителни оценки, описани в бележка 8.

Обезценка на дълготрайни нематериални активи (договори за продажба на ел.енергия). Съгласно изискванията на МСС 36 към края на отчетния период се прави преценка дали съществуват индикации, че стойността на даден актив от нематериални активи е обезценена. В случай на такива индикации се изчислява възстановимата стойност на актива и се определя загубата от обезценка. Тези изчисления изискват използването на приблизителни оценки, описани в бележка 9.

Първоначално оповестяване на сделки със свързани страни. В обичайния ход на дейност Групата сключва сделки със свързани лица. МСС 39 изисква първоначално оповестяване на финансовите инструменти на основата на техните справедливи стойности. Преценките се прилагат при определяне на това дали сделките са оценени по пазарни или непазарни лихвени нива, както и дали има активен пазар за тези сделки. Основата на преценката е ценообразуването за сходни видове сделки с несвързани лица и анализи на ефективния лихвен процент. Условиата по салда със свързаните лица са разяснени в бележка 6.

Приходи от продажба на електричество. Приходите от продажба на електричество се отчитат в печалбата и загубата ежемесечно след измерване на електричеството, предоставено на клиенти.

4. Приемане на нови и ревизирани стандарти и разяснения

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

- Изменения на различни стандарти "Подобрения в МСФО (цикъл 2011-2013)", произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 18.12.2014г. (промените ще бъдат прилагани за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2015г.),
- Изменения на различни стандарти "Подобрения в МСФО (цикъл 2010-2012)", произтичащи от годишния проект за подобрения в МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17.12.2014г. (промените ще бъдат прилагани за годишни периоди, започващи на или след 01.02.2015г.),
- Изменение на МСС 19 "Доходи на наети лица" – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наети лица – приети от ЕС на 17.12.2014г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.02.2015г.).

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

5. Нови счетоводни директиви

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила
Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет следните стандарти и изменения към съществуващи стандарти и разяснения са издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и са приети от ЕС, но все още не са влезли в сила:

- Изменение на МСФО 11 "Съвместни споразумения" – Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност - приети от ЕС на 24.11.2015г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016г.),
- Изменение на МСС 1 "Представяне на финансови отчети" – Инициатива за оповестяване - приети от ЕС на 18.12.2015г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016г.),

- Изменение на МСС 16 "Имоти, машини и съоръжения" и МСС 38 "Нематериални активи" – Изясняване на допустимите методи за амортизация - приети от ЕС на 02.12.2015г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016г.),
- Изменение на МСС 16 "Имоти, машини и съоръжения" и МСС 41 "Земеделие" - Земеделие: Плододайки растения - приети от ЕС на 23.11.2015г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016г.),
- Изменение на МСС 27 "Индивидуални финансови отчети" – Метод на собствения капитал в самостоятелни финансови отчети – приети от ЕС на 18.12.2015г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016г.),
- Изменения на различни стандарти "Подобрения в МСФО (цикъл 2012-2014)", произтичащи от годишния проект за подобрения в МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки - приети от ЕС на 15.12.2015г. (промените ще бъдат прилагани за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016г.).

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС), с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към 11.05.2016 г., датите за влизане в сила на МСФО са посочени по-долу):

- МСФО 9 "Финансови инструменти" - (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2018г.),
- МСФО 14 "Разчети за регулаторни отсрочени сметки" - (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016г.),
- МСФО 15 "Приходи от договори с клиенти" - (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2018г.),
- МСФО 16 "Лизинг" - (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2019г.),
- Промени в МСФО 10 "Консолидирани финансови отчети" и МСС 28 "Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия" – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие - (отложен за неопределено време),
- Промени в МСФО 10 "Консолидирани финансови отчети", МСФО 12 "Оповестяване на дялове в други предприятия" и МСС 28 "Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия" – Инвестиционни дружества: Прилагане на изключения при консолидация - (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2016г.),
- Промени в МСС 12 „Данъци върху дохода“: Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2017г.).

Групата очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения към съществуващите стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Групата в периода на първоначалното им прилагане.

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано. Според преценката на дружеството, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: „Финансови инструменти: Признаване и Оценяване“, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

6. Салда и сделки със свързани лица

Страните се разглеждат принципно като свързани, когато са под общ контрол или ако едната страна има възможност да контролира другата страна или може да окаже значително влияние или съвместно управление над другата страна при вземането на финансови и оперативни решения. Обмисляйки взаимоотношенията с всяка възможна свързана страна, вниманието се насочва към същността на взаимоотношенията, а не само към правната форма.

Ключовият ръководен персонал на Групата включва членовете на съвета на директорите.

7. Имоти, машини и оборудване

Движенията в отчетните стойности на имоти, машини и оборудване са както следва:

(BGN'000)	Земи и сгради	Технически съоръжения и машини	Други съоръжения, оборудване и обзавеждане	Активи в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност към 1 януари 2015 г.	10,865	104,358	2,321	2,695	120,239
Придобити	175	5,804	161	5,922	12,062
Излезли	(9)	(1,658)	(167)	(4,959)	(6,793)
31 декември 2015 г.	11,031	108,504	2,315	3,658	125,508
1 януари 2016 г.	11,031	108,504	2,315	3,658	125,508
Придобити	1,546	31,078	-	2,594	35,218
Излезли	(-)	(-)	(318)	(-)	(318)
30 юни 2016 г.	12,577	139,582	1,997	6,252	160,408
Начислена амортизация					
1 януари 2015 г.	(2,565)	(25,720)	(1,727)	-	(30,012)
Начислена амортизация	(441)	(7,279)	(242)	-	(7,962)
Излезли	3	8	135	-	146
31 декември 2015 г.	(3,003)	(32,991)	(1,834)	-	(37,828)
1 януари 2016 г.	(3,003)	(32,991)	(1,834)	-	(37,828)
Начислена амортизация	(1,772)	(33,725)	(44)	-	(35,541)
Излезли	-	-	318	-	318
30 юни 2016 г.	(4,775)	(66,716)	(1,560)	-	(73,051)
Балансова стойност					
31 декември 2015 г.	8,028	75,513	481	3,658	87,680
30 юни 2016 г.	7,802	72,866	437	6,252	87,357

Към 30 юни 2016 г. (както и към 31 декември 2015 г.) Групата е заложила имоти, машини и оборудване като обезпечение за заеми от банки. Виж бележки 19 и 27.

В представените балансови стойности на съоръжения, машини и оборудване са включени и резервни част, представляващи активи, за които е необходима дообработка и настройка, за да могат да бъдат въведени в експлоатация.

8. Репутация

Движенията в репутацията във връзка с придобиването на дъщерни дружества и промени във валутните курсове са описани по-долу.

(BGN'000)	30.06.2016 г.	31.12.2015 г.
Брутна балансова стойност към 1 януари	48,700	48,700
Отчетна стойност към 1 януари	48,700	48,700
Брутна балансова стойност към 31 декември	48,700	48,700
Отчетна стойност към 31 декември	48,700	48,700

Разпределение. Цялата репутация е разпределена към ЕПБ като отделна единица, генерираща входящи парични потоци, която се очаква да доведе до ползи от синергиите на съответните бизнес комбинации.

Тест за обезценка. Към 31 декември 2015г., за да оцени възстановимата стойност, Групата е използвала данни от действителни пазарни сделки извършени на активен пазар между информирани и желаещи купувачи и продавачи на сходни активи с публично оповестена цена на сделката и други данни. Постигнатата цена за посочените сделки със сходни активи се коригира с оглед отразяване на спецификата на единицата, генерираща входящи парични потоци.

За да се определи справедливата стойност се използват пазарни сравнения към 31 декември 2015 г. Вземайки предвид цената за 1 mW от реална продажба на местния пазар и предвид общата инсталирана мощност, придобита от ЕПБ, общата търговска стойност на ЕПБ се определя на 183,183 х.лв. (ниво 3 от измерването на справедливата стойност). Тази сума, определена на база пазарни сравнения, поддържа стойността на репутацията и към 31 декември 2015 г. не е идентифицирана обезценка.

9. Нематериални активи

(BGN'000)	Лицензи за производство на електроенергия		Договори за продажба на електроенергия		Общо
	Софтуер	Други			
Отчетна стойност към 1 януари 2015 г	11,970	25	46,700	266	58,961
Придобити	-	13	-	-	13
Обезценка призната в ОД	-	-	(2,920)	-	(2,920)
31 декември 2015 г.	11,970	38	43,780	266	56,054
Натрупана амортизация към 1 януари 2015 г.	(523)	(17)	(9,904)	(177)	(10,621)
Начислена амортизация	(273)	(7)	(4,584)	(27)	(4,891)
31 декември 2015 г.	(796)	(24)	(14,488)	(204)	(15,512)
Балансова стойност 31 декември 2015 г.	11,174	14	29,292	62	40,542

(BGN'000)	Лицензи за производство на електроенергия		Договори за продажба на електроенергия		Общо
	Софтуер	Други			
Отчетна стойност към 1 януари 2016 г	11,970	38	43,780	266	56,054
Придобити	-	-	-	-	-
Обезценка призната в ОД	-	-	-	-	-
30 юни 2016 г.	11,970	38	43,780	266	56,054
Натрупана амортизация към 1 януари 2016 г.	(796)	(24)	(14,488)	(204)	(15,512)
Начислена амортизация	(135)	(4)	(1,972)	(46)	(2,157)
30 юни 2016 г.	(931)	(28)	(16,460)	(250)	(17,669)
Балансова стойност 30 декември 2016г.	11,039	10	27,320	16	38,385

През 2013г. е извършено преобразуване чрез вливане на „ВЕЦ Енергия Холдинг“ ЕАД в „Енерго-Про България“ ЕАД. Във връзка с разпоредбите на МСФО 3 „Бизнес комбинации“, „Енерго-Про България“ ЕАД е оценило разграничимите придобити активи и поети пасиви на „ВЕЦ Енергия Холдинг“ ЕАД по техните справедливи стойности към датата на придобиване. В резултат на извършената оценка групата е признала дълготрайни нематериални активи – договори за продажба на електрическа енергия на стойност 52 086 х.лв., лиценз за продажба на електрическа енергия на стойност 11 970 х.лв. Според приетата счетоводна политика групата ще амортизира активите за срока на договора.

Съгласно изискванията на МСС 36 към края на всеки отчетен период се прави преценка дали съществуват индикации, че стойността на даден актив от нематериални активи е обезценена. В случай на такива индикации се изчислява възстановимата стойност на актива и се определя загубата от обезценка. Към 31.12.2015 г. е отчетена обезценка на нематериални активи в размер на 2,920 х.лв. (31.12.2014г. – 5,386 х.лв.).

10. Материални запаси

(BGN'000)	30 юни 2016 г.	31 декември 2015 г.
Основни материали	73	73
Резервни части	212	200
Масла и смазки	8	8
Други	25	25
Общо материални запаси	318	306

11. Предоставени заем

(BGN'000)	30 юни 2016 г.	31 декември 2015 г.
Нетекуща част от предоставени заеми:		
Акционери (i)	6,053	4,891
Общо нетекуща част от предоставени заеми	6,053	4,891
Текуща част от предоставени заеми:		
Акционери (i)	123	123
Дружества под общ контрол	50	50
Други свързани лица	2,842	2,842
Други	1,984	1,946
Общо текуща част от предоставени заеми	4,999	4,961
Общо предоставени заеми	11,052	9,852

(i) Акционери

Съгласно договори за заем, Групата е предоставила заеми на акционери към 30.06.2016г. в размер общо на 6,053 хил.лв).

Заемите трябва да бъдат изплатени не по-късно от 31.12.2023 г.

12. Търговски и други вземания

(BGN'000)	30 юни 2016 г.	31 декември 2015г.
Продажби към търговския сектор	15,749	7,389
Общо търговски вземания	15,749	7,389
Предоставени депозити	121	71
Общо търговски и други вземания	15,870	7,460

Към 30 юни 2016 г. Групата е заложила търговски вземания като обезпечение по заеми, получени от банки. Виж бележки 19 и 27.

13. Други текущи вземания

(BGN'000)	30 юни 2016 г.	31 декември 2015г.
Вземания по ДДС	7	7
Авансови плащания	705	530
Вземания по застраховки искове	-	541
Други	1,372	1,188
Общо други текущи вземания	2,084	2,266

14. Акционерен капитал

Дружеството има един клас обикновени акции с номинална стойност 10 лева, като всяка акция дава право на един глас и право на дивиденди. Към 30 юни 2016 г. и 2015 г. акционерният капитал се състои от 13,500,000 обикновени акции на обща стойност 13,500,500 лева.

15. Неразпределена печалба

Неразпределената печалба съгласно финансовите отчети е налична за разпределяне при спазване на изискването за задължителните отчисления за законови резерви с получаване на предварителното съгласие на Чешка Експортна Банка.

През отчетния период дружеството не е разпределяло дивидент.

16. Текущи и нетекущи финансови задължения

(BGN'000)	30 юни 2016 г.	31 декември 2015г.
Нетекуща част от финансови задължения	2	2
Финансов лизинг	2	2
Общо нетекуща част от финансови задължения		
Текуща част от финансови задължения	3	3
Финансов лизинг	3	3
Общо текуща част от финансови задължения	5	5
Общо финансови задължения		

17. Текущи и нетекущи провизии

Анализ на провизиите:

(BGN'000)	30 юни 2016 г.	31 декември 2015г.
Нетекущи	174	174
Доходи при пенсиониране	174	174
Общо нетекущи	174	174
Общо други провизии и начисления	174	174

18. Заеми

Спазване на ангажиментите. Групата има определени ангажименти по получените заеми. Неспазването им може да доведе до отрицателни последствия за Групата, включително увеличаване на разходите по заемите и обявяване на неизпълнение. Към 30 юни 2016 г. Групата изпълнява ангажиментите си.

(BGN'000)	30 юни 2016 г.	31 декември 2015г.
Нетекуща част от заеми:		
Чешка Експортна Банка (Чешка Експортна Банка) (i)	104,184	104,430
Общо нетекуща част от заеми	104,184	104,430
Текуща част от заеми		
Чешка Експортна Банка (Чешка Експортна Банка) (i)	5,709	10,960
Общо текуща част от заеми	5,709	10,960
Общо заеми	109,893	115,390

Информация за текуща и нетекуща част от заемите:

(i) Чешка Експортна Банка

Чешка Експортна Банка е предоставила финансиране на Групата по следните заеми:

Заем	Цел	Кредитен лимит		Дата на падеж
		Оригинална валута (EUR)	Усвоена сума (EUR)	
Заем А	Придобиване на активите от ЕПГ (разпределяне)	19,879,407	19,879,407	18.01.2017

ЕНЕРГО - ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 За годината, приключваща на 30 юни 2016 г.

Заем В	Придобиване на активите от ЕПГ (разпределяне)	67,946,985	67,946,985	30.10.2026
Общо		87,826,392	87,826,392	

Годишният лихвен процент по Заем А е 6-месечен Euribor+0.4%. Годишният лихвен процент по Заем В е 2.1%+CIRR+4.21%. Европейският междубанков процент (Euribor) е ежедневният референтен процент на основата на усреднени лихвени проценти, по които банките предоставят необезпечени средства на други банки на борсовия пазара за търговия с Евро на едро (или на междубанковия пазар). Заеми А и В са гарантирани от дружествата в групата. В горната таблица са отразени датите на падеж за всеки от заемите.

19. Други текущи задължения

(BGN'000)	31 декември 2015	
	30 юни 2016 г.	г.
Данъчни задължения	1,283	471
Задължения към персонала	631	760
Други задължения	558	298
Общо други текущи задължения	2,472	1,529

20. Разходи за услуги

(BGN'000)	30 юни 2016 г.	30 юни 2015 г.
Поддръжка и ремонт на дълготрайни материални активи	152	159
Консултантски и други договори	1,430	1,998
Застраховки	442	432
Такса водоснабдяване	126	150
Такса потребление на вода	570	529
Такса водоподаване	896	615
Общо разходи за услуги	3,616	3,882

21. Други разходи за дейността

(BGN'000)	30 юни 2016 г.	30 юни 2015 г.
Разходи за командировки	78	120
Разходи за безопасна храна	75	92
Представителни разходи	110	160
Местни данъци и такси	27	12
Балансова стойност на продадените активи	82	219
Фонд СЕС	1,127	-
Общо други разходи за дейността	1,499	603

22. Финансови разходи - нето

(BGN'000)	30 юни 2016 г.	30 юни 2015 г.
Разходи за лихви по банкови заеми	(2,408)	(2,667)
Загуби от курсови разлики	(11)	(4)
Други финансови разходи	(161)	(100)
Финансови разходи	(2,580)	(2,771)
Приходи от лихви по предоставени заеми	147	16
Финансови приходи	147	16
Нето финансови приходи/разходи	(2,433)	(2,755)

23. Разход за данъци

(а) Компоненти на разходите за данъци

Разходите за данъци включват следното:

(BGN'000)	30 юни 2016 г.	30 юни 2015 г.
Текущ данък	1,522	1,550
Разходи за данъци за годината	1,522	1,550

Активи по отсрочени данъци се признават за данъчни загуби до степен, до която е вероятно реализиране на бъдещи данъчни печалби.

24. Бизнес комбинации

През периода не са извършвани бизнес комбинации.

25. Управление на финансовия риск

Функцията управление на риска в Групата се осъществява по отношение на финансовите рискове, оперативните рискове и законови рискове. Финансовият риск обхваща пазарния риск (включително валутния риск, лихвения риск и друг пазарен риск), кредитния риск и ликвидния риск. Основните цели на функцията управление на финансовия риск е да се определят границите на риска, след това да се определят рисковите експозиции в тези граници. Функциите управление на оперативния и законовия риск са предназначени да осигурят правилното функциониране на вътрешните политики и процедури с цел свеждане до минимум на оперативния и законовия рискове.

Кредитен риск. Кредитният риск представлява рискът клиент да бъде в неизпълнение или да не изпълнява навреме задълженията си към Групата, което да доведе до финансови загуби. Основните финансови активи на Групата са парични средства по разплащателни сметки, паричните наличности, търговските вземания и предоставените заеми. Кредитният риск по ликвидните средства е ограничен поради факта, че насрещните страни са банки с положителен кредитен рейтинг (А до В). Рискът по предоставени заеми е ограничен, тъй като основната част се състои от заеми, предоставени на акционери. Търговските вземания включват голям брой клиенти от различни географски и промишлени сегменти, като Групата контролира кредитния риск, възникващ при неизпълнение на едно или повече дружества на финансови задължения като незначителен и в границите на управляем риск. Вътрешният анализ на структурата на възрастта на търговските задължения не показва значителен размер на просрочени вземания. За случайни клиенти, Групата оценява качеството на кредита на клиентите, като оценява финансовата позиция на клиентите, миналия опит и други фактори като част от програмата за управление на кредитния риск.

Пазарен риск. Групата е изложена на пазарни рискове. Пазарните рискове настъпват от открити позиции в (а) чуждестранна валута, (б) лихвоносни активи и пасиви и (с) продукти собствен капитал, всички които са изложени на общи и специални движения на пазара. Ръководството определя граници на стойността на риска, които могат да бъдат приети и се контролират ежедневно. Прилагането на този подход обаче не предотвратява загуби извън тези граници в случай на по-значителни промени на пазара.

Включената по-долу чувствителност на пазарни рискове се основава на промяната във фактор, докато всички останали фактори се запазват. На практика това не е вероятно да се случи и промените във факторите корелират – промените в лихвения процент например и промените във валутните курсове.

Валутен риск. Валутният риск е рискът финансовите резултати на Групата да бъдат негативно повлияни от промени във валутните курсове, на които е изложена Групата. Групата извършва сделки, деноминирани в чуждестранна валута. Групата не използва деривативи за управление на експозицията на валутен риск като същевременно ръководството на Групата се стреми да смекчи риска, като управлява паричните активи и пасиви в чуждестранна валута на ниво холдинг.

Инвестициите в капиталови инструменти и непаричните активи не се смята, че дават основание за значителен валутен риск.

Лихвен риск. Лихвеният риск представлява рискът от промени в плаващите лихвени проценти, което може да се отрази неблагоприятно на финансовия резултат на Групата. Групата не използва деривативи за управление на експозицията на лихвен риск, като същевременно определена част от активите и пасивите на Групата са с фиксиран процент и следователно, това ограничава риска.

Освен това някои от финансовите задължения на Групата са обвързани с нивата на EURIBOR или LIBOR, които се запазват стабилни през предходните няколко години.

Ликвиден риск. Ликвидният риск е рискът Групата да има затруднения в изпълнение на задълженията си, свързани с финансовите задължения. Групата е изложена на ежедневно изискване за наличие на парични си ресурси. Ръководството извършва ежемесечен мониторинг на прогнозите за паричните потоци на Групата.

Групата търси начин за поддържане на стабилна основа за финансиране, която се състои основно от заемни средства. Ликвидното портфолио на Групата обхваща парични средства и парични еквиваленти (Бележка 13). Ръководството оценява, че ликвидното портфолио на паричните средства в брой и в банкови депозити с изключение на блокираните средства може да се реализира в рамките на един ден с цел покриване на непредвиден ликвидационни нужди.

Управление на капитала. Управлението на капитала се осъществява от собствениците на Групата на основа техните изисквания за оптимална капиталова структура на Групата. Групата управлява своята капиталова структура само по отношение на правните изисквания в юрисдикциите, в които Групата извършва дейност.

Ръководството приема собствения капитал, представен в тези консолидирани финансови отчети, с изключение на неконтролираното участие, за капитал на Групата.

26. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Някои от активите и пасивите на групата се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са: финансови активи по справедлива стойност, получени банкови заеми, определни търговски и други вземания и задължения, които се оценяват на повтаряща се база.

Групата прилага основно справедлива стойност Ниво 2 и Ниво 3. За тези активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност във финансовите отчети на повтаряема база, групата прави преценка към датата на всеки отчет дали е необходим трансфер в нивата на йерархия на справедливата стойност на даден актив или пасив в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни.

27. Събития, настъпили през отчетния период

На 23.02.2016г. в Търговския регистър е вписана промяна в представляващите на „Енерго-Про България“ ЕАД, както следва:

- Иржи Крушина е освободен като Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите и на негово място е вписан Радослав Славов.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Ръководството представя своя междинен доклад и финансов отчет към 30 юни 2016 г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Енерго-Про България ЕАД (Дружеството) е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 10295/2000 година със седалище пл. „Позитано” No2 ет.5, ПК 1000, София, България, пререгистрирано в търговския регистър към Агенцията по вписванията.

Основната му дейност е свързана с производството на електроенергия от водноелектрически централи. Дружеството е лицензирано от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране. Срока на лицензията е за двадесет години, считано от 12 Декември 2012 година. Организационната структура се състои от Централен офис и 10 водно електрически централи (ВЕЦ), осем от които се обособени в три каскади. Обектите са разположени в различни географски региони на страната. През 2002г. дружеството придобива чрез приватизация Каскада Санданска-Бистрица и Каскада Копринка. През 2004г. закупува хидротехническите съоръжения, обслужващи Каскада Санданска-Бистрица и придобива чрез приватизация и третата си Каскада Петрохан. През 2013 година чрез бизнес комбинация дружеството придоби две водно електрически централи - ВЕЦ Самораново и ВЕЦ Катунци.

Списък на водноелектрическите централи на Енерго-Про България ЕАД с инсталираната мощност на всяка от тях:

Обект	Водноелектрически централи	Инсталирана мощност (MW)
Каскада Копринка	ВЕЦ Стара Загора	22,4
Каскада Копринка	ВЕЦ Копринка	7
Каскада Санданска Бистрица	ВЕЦ Попина Лъка	22,2
Каскада Санданска Бистрица	ВЕЦ Лиляново	20,6
Каскада Санданска Бистрица	ВЕЦ Сандански	14,2
Каскада Петрохан	ВЕЦ Петрохан	7,5
Каскада Петрохан	ВЕЦ Бързия	5,9
Каскада Петрохан	ВЕЦ Клисура	3,5
	ВЕЦ Самораново	2,8
	ВЕЦ Катунци	3,45

Дружеството и през тази година е продължава основната си дейност, свързана с производството на електроенергия.

Финансовият резултат на Дружеството за първото полугодие на 2016 г. след данъци е печалба в размер на 10 438 хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Резултати за текущия период.

Експлоатацията на машините и съоръженията премина без съществени проблеми.

През 2016 г. всички водноелектрически централи, собственост на Енерго-Про България ЕАД, работят в нормален режим. Целта на компанията е да се усвоят в максимална степен наличните водни ресурси, спазвайки екологичните и други норми при производството. В тази връзка условията за производство през 2016 г. се оценяват като добри.

Дружеството с произведената енергията, участва на свободния и на регулирания пазар на електрическа енергия при спазване на действащото законодателство в областта на енергетиката.

Считано от 01.07.2014г., поради промяна в нормативната уредба централите от каскада Санданска Бистрица и ВЕЦ Стара Загора, част от каскада Копринка (ВЕЦ с инсталирана мощност над 10 MW), реализират продукцията си на свободния пазар по свободно договорени цени.

Съгласно промените в Закона за енергетиката и Закона за енергията от възобновяеми енергийни източници (24.07.2015г.) производителите от възобновяеми енергийни източници, в това число и от ВЕЦ с инсталирана мощност под 10 MW продават произведената електрическа енергия по преференциални цени на обществен доставчик/краен снабдител до достигане на размера на нетното си специфично производство, посочено в Решение № СП-1 от 31.07.2015г., за всяка календарна година. Законът дава възможност на производителите от ВЕИ да продават по свободно договорени цени количествата електрическа енергия, които са над размера на нетното специфично производство, въз основа на което са определени преференциалните цени в съответните решения на КЕВР.

Произведеното количество електроенергия през периода е 388 544 MWh.

Инвестиционната и ремонтна програма се основава на проведена детайлна оценка на текущото състояние на съоръженията, и анализ на икономическия ефект от тях. През отчетният период всички инвестиционни проекти и ремонти дейности са осъществени без загуби от непреработени водни количества.

Редовно и качествено се извършват проверки и профилантики на всички съоръжения за предприемане на превантивни мерки срещу повреди и установяване степента на амортизацията на възли и детайли. Стриктно се следи за провеждане на изискуемите по нормативна уредба задължителни професионални обучения. Въведена е процедура по провеждане на цялостен Одит по безопасност и здраве при работа.

През периода Енерго-Про България ЕАД продължава да подобрява ефективността на производствените си съоръжения чрез тяхната модернизация и рехабилитация на централите.

Не са извършвани и не се планират дейности, свързани с научноизследователска и научна дейност.

Дружеството няма сключени договори с обременяващи условия или отличаващи се от пазарните.

Дивиденди и разпределение на печалбата

През 2016 г. са начислени и изплатени възнаграждения на Борда на директорите. През полугодията не е разпределяни дивиденди.

Структура на основния капитал

Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
Energo-Pro A.C.-Чехия	100%	13 500 000	13 500

Към 30 юни 2016 г. Енерго-Про България ЕАД няма участия в дъщерни и асоциирани дружества.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2016 ГОДИНА

Ръководството си е поставило следните основни цели, които да бъдат постигнати през 2016 г.:

- Провеждане на дейности по реструктуриране на новопридобитите дружества;
- Участие в търговията с електроенергия от собствено производство на пазара по - свободно договорени цени.

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 30 юни 2016 г., Енерго-Про България ЕАД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Яромир Тесарж
2. Радослав Славов
3. Петр Тесарж
4. Боян Кършаков

Изпълнителен Директор на Дружеството е Радослав Славов.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството, финансово му представяне и парични му потоци.

Ръководството потвърждава, че прилага последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчети и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

Човешки ресурси

Персонал

Персоналът, с който е реализирана производствената програма на Енерго-Про България ЕАД през 2016 год. е 175 човека, от които основните работници са 141 души, а спомагателния и административен персонал, е 34 човека.

Работна заплата

През 2016 г. са изплатени бонуси за постигнати производствени резултати.

Анализ на продажби и структура на разходите

Основният дял от приходите на Енерго-Про България ЕАД са от продажба на електроенергия.

Структура на приходите от основна дейност е както следва:

- Приходи от продажба на произведена електроенергия по регулирани и по-свободно договорени цени.
- Приходи от предоставени услуги.

Разходите за основна дейност представляват:

- преките разходи за производство на електроенергия;
- преките разходи за извършване на консултантски услуги.

Производствен процес

Основните етапи в производствения процес включват събиране и акумулиране на водни маси чрез използването на хидротехнически съоръжения, пренасянето им до хидро - турбинни съоръжения и трансформиране на механичната енергия, получена от водата в електрическа чрез използване на хидроагрегати. Процеса завършва с трансформиране и отдаване на електрическата енергия към преносната и разпределителната мрежа.

Инвестиционни проекти

Енерго-Про България ЕАД разполага с дълготрайни материални активи от следните групи: производствени съоръжения, сгради, машини и оборудване.

Основните инвестиционни проекти на Дружеството са свързани с рехабилитация на производствените съоръжения, машини и оборудване.

Нематериалните дълготрайни активи се състоят основно от права, програмни продукти и лиценз.

Капиталова структура

Собственият капитал на Енерго-Про България ЕАД е 89 545 хил. лв.

Система за управление на качеството

Енерго-Про България ЕАД е въвело интегрирана система за управление на качеството ISO 9001, системата за управление на околната среда ISO 14001 и здравословните и безопасни условия на труд на работните места в съответствие със стандарт ISO 18001.

Рискови фактори

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния живот, и по-конкретно върху възвръщаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността, от неблагоприятни промени в икономическата политика или законодателни промени влияещи неблагоприятно на стопанския и инвестиционния климат в страната.

Постигнатата политическа стабилност и въвеждането на валутен борд в страната ни значително намалиха влиянието на политическия риск.

Във връзка с членството ни в Европейския съюз, националното ни законодателство се синхронизира все повече с европейските стандарти и това влияе благоприятно върху дейността на Дружеството ни.

Макроикономически риск

Търговията по-свободно договорени цени е фактор, влияещ върху ценовите равнища на произведената електрическа енергия и се очаква да окаже благоприятно влияние за Енерго-Про България ЕАД. Това ще позволи да се покачват цените на търгуваната енергия независимо от нивата определени от регулатора.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с възможността инфлацията в страната да повлияе върху възвръщаемостта на инвестициите. След въвеждане на стабилизационна програма, валутен борд и фиксиране на лева към единната европейска валута, инфлацията като цяло стабилизира своите нива и улесни прогнозирането в краткосрочен план.

Предвиждано развитие на Енерго-Про България ЕАД

Ръководството не предвижда промени в развитието на основната дейност на Дружеството в краткосрочен план / дългосрочен план.

Кратък преглед на състоянието на пазара

Пазарен модел, регулиране и конкурентна среда

В съответствие с действащите правила на пазара на енергийният сектор участници могат да бъдат дефинирани: Комисия за енергийно и водно регулиране като организация осъществяваща мониторинг, производителите на електрическа енергия, ЕСО ЕАД и НЕК ЕАД.

Финансов отчет и анализ

Основните икономически показатели, характеризиращи дейността на Дружеството за периода, са:

Приходи от оперативната дейност, възлизащи на 28 905 хил. лв. Разходите за оперативната дейност са в размер на 8 345 хил. лв. Дружеството е реализирало финансови приходи в размер на 147 хил. лв. и финансови разходи в размер на 2 580 хил. лв. Счетоводната печалба за периода възлиза на 10 438 хил. лв.

Приходите от производството на електроенергията през отчетния период са аналогични на същият период от предходната година.

Анализ на съотношението собствен/привлечен капитал

Управление на капиталовия риск

Целите на Енерго Про България ЕАД при управление на капитала са да защитят правото на дружеството да продължи като действащо предприятие с цел доходност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура.

За да поддържа или изменя капиталовата структура, Дружеството може да коригира сумата на изплатените дивиденди и възстановения капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да покрие дългове.

В съответствие с останалите в индустрията, Енерго-Про България ЕАД контролира капитала на база на съотношението собствен/привлечен капитал (коефициент на задлъжнялост).

(Радослав Славов)

Изпълнителен директор

ЕНЕРГО-ПРО БЪЛГАРИЯ ЕАД

гр. София

26.08.2016 г.

