

**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ СПРАВКИ ПО ОБРАЗЕЦ**  
За годината завършваща на 31 декември 2016 година

Ръководството предоставя пояснителни бележки, съгласно чл. 100о<sup>1</sup> от ЗППЦК, за годината завършваща на 31 декември 2016 г.

**1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

ЕМР Каолиново ЕАД е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, с ЕИК 201414351.

Седалището на дружеството е в град София, район Изгрев, адресът на управление е: улица „Тинтява” № 13 Б, ет. 6.

**2. СОБСТВЕНОСТ И УПРАВЛЕНИЕ**

*Управление*

Съгласно действащия Търговски закон в Република България, ЕМР Каолиново ЕАД (Дружеството) е еднолично акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31.12.2016 г. Съветът на директорите се състои от следните членове:

Рене Руд Будц

Микел Абилдруп

Рике Гаммелтофт

Лесе Иде Холст

Изпълнителен директор на Дружеството е Рене Руд Будц.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Рене Руд Будц само заедно с някой от останалите членове на Съвета на директорите или заедно от всеки двама от останалите членове на Съвета на директорите.

*Регистриран капитал*

Дружеството има регистриран капитал в размер на 6,913 х. лв., разпределен 6 913 100 бр. обикновени поименни акции с номинална стойност на акция 1 лв. Част от капитала в размер на 111 х. лв. е внесен чрез непарична вноска на поземлен имот.

*Собственост*

Едноличен собственик на Дружеството е Енергимид Ринюъбълс А/С (Energimidt Renewables A/S), Кралство Дания. С решение на едноличния собственик от 22.11.2016 г. името е променено на Енииг Ринюъбълс А/С (Eniig Renewables A/S). Решението е вписано в Търговски регистър на 01.12.2016 г.

**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ СПРАВКИ ПО ОБРАЗЕЦ**  
За годината завършваща на 31 декември 2016 година

*Дивиденди и разпределение на печалбата*

На 01.03.2016 г. едноличният собственик на капитала е взел решение за разпределение на цялата неразпределена печалба на Дружеството от минали години общо в размер на 1,637 х. лв., като се изплати под формата на дивидент на едноличния собственик на капитала. Разпределените дивиденди са изплатени през 2016 година.

**3. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ**

Предметът на дейност на Дружеството е придобиване, изграждане, експлоатация и управление на фотоволтаични /соларни/ електроцентрали.

Основната дейност на Дружеството е концентрирана в производство и продажба на електроенергия от възобновяеми енергийни източници.

Дейността на Дружеството не е ограничена със срок или друго прекратително условие.

**4. ПРИХОДИ ОТ СПЕЧЕЛЕНИ СЪДЕБНИ ДЕЛА**

Към 31.12.2016 г. е приключило заведено от ЕМР Каолиново ЕАД в предходни години търговско дело срещу негови контрагенти. Делото е приключило с положително решение за Дружеството, издадено от ВКС през октомври 2016 г. Присъдените суми в размер общо на 1,516 х. лв. са постъпили през м. октомври 2016 г. по разплащателната сметка на Дружеството.

**5. ДРУГИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ**

Другите финансови активи в размер на 94 х. лв. представляват преоценен към 31.12.2016 г. по справедлива стойност дериватив, възникнал в резултат на Споразумение за хеджиране на лихвения процент по дългосрочен заем, получен от Нордеа Банк (Пояснителна бележка 9).

**6. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ**

Вземанията от клиенти към 31.12.2016 г. и към 31.12.2015 г. са текущи, безлихвени и са възникнали във връзка с продажби на произведена електроенергия. Обичайният кредитен период, който Дружеството дава на своите клиенти, е 30 дни.

**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ СПРАВКИ ПО ОБРАЗЕЦ**  
За годината завършваща на 31 декември 2016 година

**7. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

Паричните средства и парични еквиваленти към 31.12.2016 г. в размер на 5,282 х. лв. (31.12.2015 г.: 3,917 х. лв.) включват налични парични средства по разплащателните сметки на Дружеството.

Блокираните парични средства в размер на 989 х. лв. (31.12.2015 г.: 1,008 х. лв.) представляват депозирани по специална сметка в банка сума за покриване на една следваща вноска, включително дължимата за периода лихва, съгласно договор за банков заем.

**8. АКТИВИ КЛАСИФИЦИРАНИ КАТО ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА**

Към 31.12.2016 г. Дружеството притежава активи класифицирани като държани за продажба с отчетна стойност 114 х. лв., които са обезценени до нула, по преценка на ръководството за справедливата им стойност, намалена с разходи по продажбата, към тази дата (31.12.2015 г.: 114 х. лв.).

**9. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ**

Към 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г. Дружеството има получен дългосрочен заем от банка в Кралство Дания. Заемът е получен през 2012 година при следните условия:

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Договорен размер на кредита:       | 18,702 х. лв.  |
| Лихва:                             | 6-месечен Euribor + 2%, платима 2 пъти в годината – през април и през октомври; Споразумение от 08.09.2016 г. за хеджиране на плаващия лихвен процент на 0.12%, считано от 31.10.2016 г.   |
| Обезпечение и договорни задължения | Особен залог върху търговското предприятие; залог върху всички акции на Дружеството; предоставяне на бюджети и поддържане на капиталова адекватност минимум 15% (собствен капитал/общо активи); залог върху недвижими имоти.<br>Банкова гаранция от българска банка за 15% от стойността на кредита и предоставена гаранция от ГИЕК за 85% от стойността на кредита. |
| Падеж:                             | 30.04.2027 г.  |

**10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ**

Задълженията за данъци общо в размер на 49 х. лв. (31.12.2015 г.: 77 х. лв.) са текущи и се погасяват в законовите срокове.

**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ СПРАВКИ ПО ОБРАЗЕЦ**  
За годината завършваща на 31 декември 2016 година

**11. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

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

През годината Дружеството не е получавало управленски услуги от едноличния собственик. (2015 г. – 10 х. лв.). Сделките със свързани лица са по договорени условия.

Към 31.12.2016 г. и към 31.12.2015 г. задълженията за управленски услуги и за разпределени дивиденди към свързаните лица са погасени.

През 2016 година Дружеството е разпределило цялата си неразпределена печалба от минали години в размер на 1,637 х. лв. като дивидент на Енергимид Ринюбълс А/С, Кралство Дания. (2015 г.: 402 х. лв.).

На 07.12.2016 г. е сключен договор за предоставяне на временно свободни парични средства под формата на заем от Дружеството към едноличния собственик на капитала Енииг Ринюбълс А/С, Кралство Дания. Договореният размер на заема е 3,000 х. евро, а лихвата е 6% годишно върху отпуснатата част. Заемът ще бъде предоставян на траншове, при наличие на свободни парични средства. Погасяването на главницата се извършва при поискване от страна на Дружеството. Към 31.12.2016 г. все още няма усвоена сума по заема.

**12. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК**

*Структура на финансовите активи и пасиви*

Финансовите активи на Дружеството включват дериватив, възникнал в резултат на хеджиране на лихвения процент по получен дългосрочен банков заем, търговски вземания и парични средства и парични еквиваленти. Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми и търговски задължения.

В хода на обичайната си стопанска дейност Дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен валутен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари, за да се постигне минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се определят адекватни цени на услугите на Дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ СПРАВКИ ПО ОБРАЗЕЦ**  
За годината завършваща на 31 декември 2016 година

Управлението на риска в Дружеството се осъществява текущо от ръководството на Дружеството съгласно политиката определена от едноличния собственик. Изпълнителните директори са разработили основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, при използването на деривативни и недеривативни инструменти. По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено Дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

*Валутен риск*

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото неговите операции и сделки са деноминирани в български лева и евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

*Ценови риск*

Ценовият риск, свързан с ценообразуването на продаваната продукция и възможните негативни промени в цената, е минимален, тъй като Дружеството има сключени договорни отношения за продажба на произведената електроенергия с фиксирана преференциална продажна цена, до размера на нетното специфично производство, определена от регулаторния орган. Относно останалите операции на Дружеството, то е изложено на управляем ценови риск за негативни промени в цените, защото съгласно договорните отношения те са обект на текущ анализ и обсъждане, с възможности за постигане на преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара.

*Кредитен риск*

Кредитен риск е рискът, при който клиентите и другите контрагенти на Дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е, че отсрочени плащания (продажби на кредит) се предлагат само на клиенти, които имат добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на кредитните условия. Събираемостта на вземанията се контролира текущо и стриктно съгласно установената кредитна политика на Дружеството. За целта ежесечно се прави преглед на откритите позиции по клиенти и индивидуални суми към тях, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ. В случай на забави се блокират продажбите към некоректните платци и се изисква незабавно плащане.

**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ СПРАВКИ ПО ОБРАЗЕЦ**  
За годината завършваща на 31 декември 2016 година

Паричните средства на Дружеството и разплащателните операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

*Ликвиден риск*

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, вкл. чрез осигуряване на адекватни кредитни ресурси и улеснения и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на Дружеството.

В случай на необходимост Дружеството привлича кредитни средства за финансиране на дейността си от компанията – майка или от дружества под общ контрол.

*Риск на лихвено-обвързаните парични потоци*

Рискът на лихвения процент е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на притежаваните от Дружеството финансови инструменти ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти.

Лихвоносните активи на Дружеството са концентрирани в: свободни парични средства по разплащателни сметки. Обичайно лихвеният процент, с който се олихвяват разплащателните сметки е плаващ, тъй като се влияе от официалния основен лихвен процент, обявен от БНБ, но същевременно търговските банки запазват лихвените проценти по разплащателните сметки на своите клиенти за относително по-дълъг период от време и го променят само при значителни отклонения на основния лихвен процент. Поради това приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Същевременно Дружеството е изложено на определен лихвен риск от своите задължения по банков заем, доколкото той е с плаващ лихвен процент, обвързан с EURIBOR и се определя на дневна база. Този риск е минимизиран чрез използването на договори за суап на лихвения процент. При сключване на такъв договор, Дружеството се съгласява да замени разликата между стойността на лихвата при фиксиран и плаващ лихвен процент върху определена в договора главница. Тези договори позволяват на Дружеството да минимизира риска от промяна на лихвения процент върху справедливата стойност на дълг с фиксиран лихвен процент и паричните потоци възникващи при използването на дълг с плаващ лихвен процент. Справедливата стойност на суап на лихвения процент в края на отчетния период се определя чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, като се

**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ СПРАВКИ ПО ОБРАЗЕЦ**  
За годината завършваща на 31 декември 2016 година

използва стойността на промените в края на отчетния период и присъщият на договора кредитен риск.

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

*Управление на капиталовия риск*

С управлението на капитала Дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на съдружниците, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

Управлението на капиталовия риск се осъществява на групово ниво, от компанията-майка, като текущо се наблюдава осигуреността и структурата на капитала и финансовите източници за Дружеството.

*Справедлива стойност*

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти.

По отношение на търговските си вземания и задължения, Дружеството очаква да реализира тези финансови активи и пасиви чрез тяхното цялостно реализиране/ погасяване. Тези финансови активи и пасиви са краткосрочни по своята същност, поради което ръководството е на мнение, че тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

### **13. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

*Издадени гаранции*

Към 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г. като обезпечение по договора за банков заем от банка в Кралство Дания има издадени гаранции от българска банка и от Норвежкия институт за гарантиране на експортни кредити (GIEK).

*Залози*

Към 31.12.2016 г. и към 31.12.2015 г. има учредени:

- Особен залог върху търговско предприятие ЕМР Каолиново ЕАД, в това число и върху недвижимите имоти, собственост на Дружеството. Залогът е учреден по силата на договор в полза на банка в Норвегия, впоследствие заложния кредитор е променен на банка в Кралство Дания;

**ЕМР КАОЛИНОВО ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ СПРАВКИ ПО ОБРАЗЕЦ**  
За годината завършваща на 31 декември 2016 година

- Залог върху всички 6,913,000 акции от капитала на ЕМР Каолиново ЕАД в полза на банка в Кралство Норвегия, впоследствие зложния кредитор е променен на банка в Кралство Дания.

#### **14. ДРУГИ**

*Съдебни дела, по които Дружеството е ищец*

Към 31.12.2016г. Дружеството е ищец по дело пред Софийски градски съд във връзка с 20% такса за достъп, въведена посредством § 6, т. 2 и 3 от заключителните разпоредби към Закона за държавния бюджет на Република България за 2014 г. и съответни промени в Закона за възобновяемите енергийни източници. Таксата е породила правно действие считано от 01.01.2014 г. и е удържана директно от производителите на електрическа енергия от слънце и вятър до 09.08.2014 г. Ответник по иска е Народното събрание на Република България и Република България, представлявана от министъра на финансите. Дружеството претендира за 550 х. лв. главница и законна лихва 145 х. лв., изчислена към 30.12.2016 г. Към датата на отчета, изходът от делото не може да бъде предвиден, тъй като казусът е сложен и специфичен, и към момента липсва еднозначна съдебна практика по дела с подобен предмет – обезщетяване на вреди, причинени от Държавата на частноправен субект, производител на ел. енергия от ВЕИ.

#### **15. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД**

На 26.01.2017 г. е преведен първия първия транш по отпуснатия от ЕМР Каолиново ЕАД заем на Енииг Ринюбълс А/С, Кралство Дания. Размерът на отпуснатия заем е 1,500 х. евро.

Освен оповестеното по-горе, няма настъпили други значими събития след края на отчетния период, които да оказват влияние върху финансовите отчети или върху бъдещите дейности на Дружеството.