

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Ръководството представя своя междинен доклад за дейността и годишния финансов отчет към 30 юни 2017 г., изготвен в съответствие с МСФО, приети от ЕС.

Този доклад има за цел да представи дейността на Дружеството към 30 юни 2017 г. и очакваното му развитие до края на финансовата година. Докладът е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството и предприятието е съобразило съдържанието на доклада за дейността си съобразно Приложение №10 на Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация. Предприятието не е изготвило и представило Декларация за корпоративно управление, съгласно изискванията на чл. 100н, ал.8, като част от доклада за дейността (чл. 100н, ал.7, т.1), като се позовава на база на издадено писмо-становище на Комисията за финансов надзор (КФН) относно приложението на чл. 100н, ал.7 и 8 на ЗППЦК. КФН, като регулатор и отговорен компетентен държавен орган за приложението на ЗППЦК, е издала съответните тълкувателни писма до определени асоциации на предприятия от браншове, попадащи в обхвата на § 1д на ДР на ЗППЦК.

I. Финансово състояние и резултати от дейността.

1. Основна дейност

ВЕЦ Своге АД („Дружеството“) е създадено на 20 май 2002 г. като дружество с ограничена отговорност с решение № 1 на Софийски окръжен съд по ф.д. № 4357/ 2003. Собственици на капитала на Дружеството са ПVB Пауър България АД с 90% (Дружеството-майка) и Община Своге с 10%. Седалището на Дружеството е гр. София, бул. България, 118, Абакус Бизнес Център, етаж партер.

През 2010 г. Дружеството е преобразувано от дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество.

Дружеството е с едностепенна форма на управление и се управлява от Общо събрание и Съвет на директорите. Членове на Съвета на Директорите са:

1. Лоренцо Катани
2. Гюнтер Андергассен
3. Пламен Дилков
4. Кирил Иванов

Горните лица не притежават акции на Дружеството.

Пламен Дилков е член на Борда на директорите на ПVB Пауър България АД и участва в управлението в качеството му на управител на дружествата Тренто 1 ЕООД, Тренто 2 ЕООД, Тренто 3 ЕООД, Тренто 4 ЕООД, Тренто 5 ЕООД, ВЕЦ Марица ЕООД и Дилков Истейт ЕООД. Не притежава акции в други дружества. Притежава повече от 25 % от капитала на дружество Дилков Истейт ЕООД.

I. Финансово състояние и резултати от дейността (продължение)

1. Основна дейност (продължение)

Кирил Иванов не участва в Борд на директорите на други дружества, освен ВЕЦ Своге АД, не притежава акции и не е собственик на повече от 25 % от капитала на друго дружество.

Гюнтер Андергасен е член на управителния съвет на ПВБ Пауър България АД, не участва в търговски дружества като съдружник с неограничена отговорност, не притежава акции и не е собственик на повече от 25 % от капитала на друго дружество.

Лоренцо Катани е член на управителния съвет на ПВБ Пауър България АД, прокурист в ЕНЕЛ Продуционе АД, прокурист в Енел Трейд АД, Прокурист в Доломити Енерджиа АД, член на управителния съвет, делегиран управител и специален прокурист, не участва в търговски дружества като съдружник с неограничена отговорност, не притежава акции и не е собственик на повече от 25 % от капитала на друго дружество.

Дружеството се представлява от Пламен Дилков Дилков.

Основната дейност на Дружеството е свързана с проектиране, изграждане, експлоатация и поддържане на водноелектрически централи, производство и търговия с електроенергия.

2. Човешки ресурси

Средносписъчният персонал към 30.06.2017 г. е - по трудови договори 11 души, от които ръководни служители – 2, аналитични специалисти – 2, приложни специалисти – 6 и нискоквалифицирани работници – 1. По договор за управление – 2 и по договор за контрол -1.

Разходите за възнаграждения на служители, за управление и контрол към 30.06. 2017 г. възлизат общо на 230 хил.лв. (към 30.06.2016 г.: 232 хил.лв.).

3. Анализ на продажбите и структура на разходите

Към 30.06. 2016 г. Дружеството приключва с положителен счетоводен финансов резултат преди облагане с данъци в размер на 1851 хил.лв. Нетната печалба към 30.06.2017 г. след начислени данъци възлиза на 1,757 хил.лв. За същия период в предходната година тези показатели са съответно (3,465) хил. лв. и (3,443) хил.лв.

Към 30.06. 2017 г. Дружеството е реализирало общ приход от 9,126 хил. лева, както следва:

- 8,928 хил. лева – приходи от продажба на ел.енергия;
- 198 хил. лева – други приходи.

Към 30.06. 2016 г. приходите са в размер общо на 11,062 хил.лв., в т.ч. от ел.енергия 11,059 хил.лв. и други приходи в размер на 3 хил.лв.

Към 30.06. 2017 г. в сравнение с 30.06. 2016 г. приходите от продажба на ел.енергия са с леко занижени нива.

Към 30.06. 2017 г общите разходи са 7,275 хил.лв. и 7,604 хил.лв към същия период на 2016 г.

I. Финансово състояние и резултати от дейността (продължение)

3. Анализ на продажбите и структура на разходите (продължение)

По видове разходи са съответно:

	Към 30.06.2017	Към 30.06.2016
Разходи за материали	(26)	(42)
Разходи за външни услуги	(2,124)	(2,186)
Разходи за амортизации	(2,532)	(2,533)
Разходи за обезценка	-	-
Разходи за персонала	(230)	(232)
Други разходи за дейността	(11)	(13)
Балансова стойност от продадени активи	(471)	-
Финансови разходи	(1,881)	(2,598)

Разходите за материали включват разходи за основни материали, спомагателни материали, канцеларски и други материали.

Разходите за външни услуги включват разходите за такси и консултантски услуги във връзка с дейността, в.ч. такса за балансираща енергия, такса за фонд Сигурност на енергийната система, такса за водоползване, данък недвижими имоти и такса битови отпадъци, разходи за извозване на контейнери, разходи за транспорт, разходи за телефон, интернет, за охрана, разходи за правни, счетоводни и одиторски услуги и други.

В разходите за персонала са включени разходи за възнаграждения, в това число за основно и допълнително и социални осигуровки..

4. Капиталова структура

Собственият капитал на дружеството е (12,036) хил. лв. към 30.06.2017 г., а към 31.12.2016 г. (13,793) хил.лв.

През отчетната период не са настъпили изменения в основния капитал на дружеството - същият е 500 хил.лв.

5. Търговски процес

За отчетния период Дружеството има само двама клиента.

Основен клиент на предприятието е Чез Електро България АД, с който има сключен договор за продажба на електрическа енергия по цени, регламентирани от КЕВР. Другият клиент на Вец Своге АД е фирма Чез Разпределение България АД, на която фирма дружеството е продало съоръжения за присъединяване.

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация.

1. Приходи – процентно съотношение - Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Приходите на дружеството се състоят от:

	Към 30.06.2017	Към 30.06.2016	Изменение %
Приходи от продажба на стоки в хил.лв.	8,928	11,059	24
Количества продадена ел.енергия в MWh	41,327	51,248	24

2. Основни клиенти и доставчици - Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/ потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Вид	Име	ЕИК	Адрес	Свързаност
Клиент	ЧЕЗ Електро България АД	175133827	Гр. София, бул. Цариградско шосе, 159	несвърз.лице
Клиент	ЧЕЗ Разпределение България АД	130277958	Гр. София, бул. Цариградско шосе, 159	несвърз.лице
Достав.	ПВБ Пауър България АД	131140298	Гр. София, бул. България 118	Свърз. лице
Достав	Мост Енерджи АД	201325372	Гр. София, Бул. България 118	Несвърз. лице
Достав.	Икар 96 ООД	121054689	Гр. София, ж.к. Младост 4, бл. 438	Несвърз. лице

3. Съществени сделки - Информация за сключени големи сделки и съществени събития

Съществените сделки са разгледани в параграф I т. 5 Търговски процес.

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация (продължение)

4. Сделки със свързани лица - Информация относно сделките, сключени между лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Към 30.06.2017 г. дружеството е имало взаимоотношения и е извършило сделки със свързани лица, като получаване на услуги и спонсорство. Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и никакви гаранции не са били предоставяни или получавани.

Сделки с акционери

	Към 30.06.2017	Към 30.06.2016
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на услуги от Община Своге	23	23
- покупки на услуги от ПВБ Пауър България АД	473	300

Други свързани лица

Към 30.06.2017 г. няма сделки с други свързани лица.

5. Необичайни събития - Информация за събития и показатели с необичаен за лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

Към 30.06. 2017 г. няма събития и показатели с необичаен характер, влияещи върху дейността на дружеството.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Към 30.06. 2017 г. няма сделки, водени извънбалансово .

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация (продължение)

7. Информация за дялови участия на лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.

Към 30.06. 2017 г. Дружеството няма дялови участия, инвестиции в страната и в чужбина както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.

8. Сключени договори за получени кредити - Информация относно сключените от лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Вец Своге Ад не е сключвало договори за кредит като получател, нито като заемодател към 30.06.2017 г. и през 2016 г. Сключените договори за кредит през предходните години са описани в т. 8.1.

8.1. Поети задължения от Вец Своге АД

Дружеството е длъжник по договори за кредит, отпуснати от ЕБВР и акционера ПВБ Пауър България АД.

Към 30 юни 2017 г. и към 31 декември 2016 г. задълженията по търговски заеми на Дружеството от свързани лица са формирани от следните договори за инвестиционни кредити за изграждане на девет водно електрически централи по поречието на р. Искър:

- Договор от 1 май 2004 г. с Дружеството-майка - за сумата от 6,000 хил. лв. Към 30 юни 2017 г. Дружеството е усвоило 6,000 хил. лв. по този заем (31 декември 2016 г.: 6,000 хил. лв.). Заемът е необезпечен, няма погасителен план и започва да се погасява, заедно с дължимата лихва, когато деветте водно-електрически централи, които Дружество строи, бъдат завършени и въведени в експлоатация. Лихвеният процент по заема е шестмесечен EURIBOR плюс фиксирана надбавка от 3%. С Анекс от 18 април 2008 г. лихвеният процент е променен на тримесечен EURIBOR плюс фиксирана надбавка от 3%.

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация (продължение)

- Договор от 27 юли 2007 г. с Дружеството-майка – за сумата от 9,000 хил. лв. Към 30 юни 2017 г. Дружеството е усвоило 9,000 хил. лв. по този заем (31 декември 2016 г.: 9,000 хил. лв.). Заемът е необезпечен, няма погасителен план и е със срок на погасяване, заедно с дължимата лихва, Заемът е необезпечен, няма погасителен план и започва да се погасява, заедно с дължимата лихва, след окончателното изплащане на заема към Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР). Договорът предвижда възможността за допълнително договаряне на погасителен план, а също и изплащане на части преди крайния падеж, след одобрение от кредитора. Лихвеният процент по заема е шестмесечен EURIBOR плюс фиксирана надбавка от 3%. С Анекс от 18 април 2008 г. лихвеният процент е променен на тримесечен EURIBOR плюс фиксирана надбавка от 3%.
- Договор от 18 април 2008 г. с Дружеството-майка – за сумата от 12,000 хил. лв. Към 30 юни 2017 г. Дружеството е усвоило 12,000 хил. лв. по този заем (31 декември 2016 г.: 12,000 хил. лв.). Заемът е необезпечен, няма погасителен план и започва да се погасява, заедно с дължимата лихва, след окончателното изплащане на заема към Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР), но не по-късно от 31 декември 2025 г.. Договорът предвижда възможността за допълнително договаряне на погасителен план, а също и изплащане на части преди крайния падеж, след одобрение от кредитора и от ЕБВР. Лихвеният процент по заема е тримесечен EURIBOR плюс фиксирана надбавка от 3%.
- Договор от 30 септември 2008 г. с Дружеството-майка – за сумата от 5,000 хил. лв. Към 30 юни 2017 г. Дружеството е усвоило 4,973 хил. лв. (31 декември 2016 г.: 4,973 хил. лв.). Заемът е необезпечен, няма погасителен план и започва да се погасява, заедно с дължимата лихва, след окончателното изплащане на заема към ЕБВР. Договорът предвижда възможността за допълнително договаряне на погасителен план, а също и изплащане на части преди крайния падеж, след одобрение от кредитора и от ЕБВР. Лихвеният процент по заема е тримесечен EURIBOR плюс фиксирана надбавка от 3%.
- Договор от 27 януари 2009 г. с Дружеството-майка – за сумата от 20,000 хил. лв. Към 30 юни 2017 г. Дружеството е усвоило 3,603 хил. лв. (31 декември 2016 г.: 3,603 хил. лв.). Заемът е необезпечен, няма погасителен план и започва да се погасява заедно с дължимата лихва след окончателното изплащане на заема към ЕБВР. Договорът предвижда възможността за допълнително договаряне на погасителен план, а също и изплащане на части преди крайния падеж, след одобрение от кредитора и от ЕБВР. Лихвеният процент по заема е тримесечен EURIBOR плюс фиксирана надбавка от 3%.
- Договор от 13 февруари 2012 г. с Дружеството-майка – за сумата от 27,500 хил. лв. Към 30 юни 2017 г. Дружеството е усвоило 23,382 хил. лв. (31 декември 2016 г.: 23,382 хил. лв.). Заемът е необезпечен, няма погасителен план и започва да се погасява заедно с дължимата лихва след окончателното изплащане на заем на Дъщерното дружество към ЕБВР. Договорът предвижда възможността за допълнително договаряне на погасителен план, а също и изплащане на части преди крайния падеж, след одобрение от кредитора и от ЕБВР. Лихвеният процент по заема е тримесечен Euribor плюс фиксирана надбавка от 3%.

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация (продължение)

Към 30 юни 2017 г. начислената и неплатена лихва към Дружеството-майка по горепосочените заеми възлиза на 16,674 хил. лв. (31 декември 2016 г.: 15,893 хил. лв.), а разходите за лихви в отчета за всеобхватния доход към 30 юни 2017 г. възлизат на 781 хил. лв. (2016 г.: 1,613 хил. лв.). – виж също Прил. 17. Посочените по-горе заеми нямат погасителен план и предвид техните условия, Дружеството приема, че ефективният лихвен процент се доближава до договорения.

Към 30 юни 2017 г. задълженията на Дружеството по банкови заеми са формирани от получен инвестиционен кредит за изграждането на водноелектрически централи по поречието на р. Искър, по договор за заем, сключен с ЕБВР. Усвоената част към 30 юни 2017 г. е 53,044 хил. лв. (31 декември 2016 г.: 55,107 хил. лв.), от които краткосрочната част е 4,452 хил. лв. (31 декември 2016 г.: 4,276 хил. лв.) Заемът е с краен срок на погасяване от януари 2013 г. до януари 2027 г. и е платим на шестмесечни вноски - дължими в началото на януари и в началото на юли на всяка година. Лихвеният процент по заема е тримесечен EURIBOR плюс фиксирана надбавка от 3,5%. Към 30 юни 2017 г. начислената лихва възлиза на 1,033 хил. лв. (2016 г.: 2,276 хил. лв.), а неплатената лихва към 30 юни 2017 г. е 967 хил. лв. (31 декември 2016 г.: 1,033 хил. лв.). Заемът е обезпечен с учредени ипотечи върху недвижими имоти, особен залог върху търговско предприятие и особен залог върху парични средства. Балансовата стойност на активите, които служат за обезпечение към 30 юни 2017 г. е 110,938 хил. лв. (31 декември 2016 г.: 112,606 хил. лв.).

Съгласно условията по договора с ЕБВР Дружеството трябва да изпълнява определени оперативни и финансови условия.

Съгласно клаузите на договора, нарушението на изискване по заема може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на кредитора на част от заема или на целия заем, като тази възможност е предвидена да бъде изразена от ЕБВР писмено.

8.2. Поети задължения от дружеството-майка ПВБ Пауър България АД

Към 30 юни 2017 г. Дружеството-майка ПВБ Пауър България АД има задължение към италианското дружество Финест АД по договор за общо финансиране, подписан на 29 февруари 2012 г. с общ размер на финансирането от 7 722 хил.евро, равняващи се на 15 102 хил. лв. (31 декември 2016 г.: 15,102 хил. лв.). Лихвеният процент по заема е шестмесечен Euribor плюс надбавка от 190 базисни точки.

9. Сключени договори за предоставени кредити - Информация относно сключените от лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация (продължение)

9.1. Предоставени заеми от дружеството-майка ПВБ Пауър България АД

Към 30 юни 2017 г. Дружеството-майка ПВБ Пауър България АД е предоставило заеми на дъщерните си дружества ВЕЦ Своге АД (описани са по горе в т.б.1) и на ВЕЦ Марица ЕООД.

- Договор от 26 януари 2011 г. с Дъщерното дружество ВЕЦ Марица ЕООД – за сумата от 11,700 хил. лв. Към 30 юни 2017 г. Дружеството е предоставило 11,735 хил. лв. (31 декември 2015 г.: 11,735 хил. лв.). Срокът на заема е до 31 декември 2017 г. Лихвеният процент по заема е тримесечен Euribor плюс фиксирана надбавка от 3%. Заемът е необезпечен и няма погасителен план. През 2015 г. година проектът за изграждане на пет водноелектрически централи по крайречието на река Марица е преустановен, в резултат на което Дружеството начислява обезценка върху вземането по този заем, в размер на 11,735 хил. лв.
- Договор от 15 октомври 2012 г. с Дъщерното дружество ВЕЦ Марица ЕООД – за сумата от 1,500 хил. лв. Към 30 юни 2017 г. Дружеството е предоставило 880 хил. лв. (31 декември 2015 г.: 880 хил. лв.). Срокът на заема е до 31 декември 2017 г. Лихвеният процент по заема е тримесечен Euribor плюс фиксирана надбавка от 3%. Заемът е необезпечен и няма погасителен план. През 2015 г. година проектът за изграждане на пет водноелектрически централи по крайречието на река Марица е преустановен, резултат на което Дружеството начислява обезценка върху вземането по този заем, в размер на 880 хил. лв.
- Договор от 20 април 2015 г. с Дъщерното дружество ВЕЦ Марица ЕООД – за сумата от 15 хил. лв. Към 30 юни 2017 г. Дружеството е предоставило 15 хил. лв. (31 декември 2015 г.: 15 хил. лв.). Срокът на заема е до 31 декември 2017 г. Лихвеният процент по заема е тримесечен Euribor плюс фиксирана надбавка от 3%. Заемът е необезпечен и няма погасителен план. Поради преустановяване на проекта за изграждане на пет водноелектрически централи по крайречието на река Марица Дружеството начислява обезценка върху вземането по този заем през 2015г., в размер на 15 хил. лв.
- Договор от 3 януари 2016 г. с Дъщерното дружество ВЕЦ Марица ЕООД – за сумата от 34 хил. лв. Към 30 юни 2017 г. Дружеството е предоставило 34 хил. лв. Срокът на заема е до 31 декември 2017 г.. Лихвеният процент по заема е тримесечен Euribor плюс фиксирана надбавка от 3%. Заемът е необезпечен и няма погасителен план. Поради преустановяване на проекта за изграждане на пет водноелектрически централи по крайречието на река Марица Дружеството начислява обезценка върху вземането по този заем през 2016г., в размер на 34 хил. лв.
- Договор от 3 януари 2017 г. с Дъщерното дружество ВЕЦ Марица ЕООД – за сумата от 30 хил. лв. Към 30 юни 2017 г. Дружеството е предоставило 30 хил. лв. Срокът на заема е до 31 декември 2017 г.. Лихвеният процент по заема е тримесечен Euribor плюс фиксирана надбавка от 3%. Заемът е необезпечен и няма погасителен план. Поради преустановяване на проекта за изграждане на пет водноелектрически централи по крайречието на река Марица.

Посочените по-горе заеми нямат погасителен план и предвид техните условия, Дружеството приема, че ефективният лихвен процент се доближава до договорения.

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация (продължение)

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

Не е приложимо.

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

Дружеството не е било длъжно и не е публикувало прогнози за финансови резултати.

12. Анализ, оценка и управление на финансовите ресурси - Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които лицето по § 1d от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Вец Своге АД осъществява основната финансова дейност, заплаща регулярно текущите си задължения, погасява в срок вноските по договора за банков заем. Към 30.06. 2017 г ВЕЦ Своге АД е с положителен текущ финансов резултат и няма просрочени задължения. В резултат на направена обезценка на разходи по строителство през 2015г. са натрупани загуби и вследствие на това стойността на собствения капитал е отрицателна величина. С цел избягване на рискове и стабилизиране на финансовата устойчивост на дружеството на 20.12.2016 г. на Общо събрание на акционерите на ВЕЦ Своге АД е взето Решение за увеличаване на регистрирания капитал на дружеството със 17,000 хил. лв. и намаляване с цел покриване на натрупани загуби в размер на 20,859 хил. лв. Към датата на съставяне на този междинен финансов отчет процедурата по промените в капитала не е приключила.

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

В състава на Дълготрайните активи се включват материални активи на стойност и 104,066 хил. лв. и нематериални активи (софтуер и лиценз) с обща балансова стойност 3 хил. лв. Основните инвестиции са направени за построените вече и функциониращи към момента водоелектрически централи по проекта за изграждане на 9 ВЕЦ-а по поречието на р. Искър.

Първата водоелектрическа централа Лакатник от проекта е пусната в експлоатация на 2 юли 2008 г. Към 31 декември стойността и възлиза на 14,497 хил.лв.

Втората централа Свражен е въведена в експлоатация на 16 май 2009 г.

През април 2012 г. е завършена и въведена в експлоатация третата водоелектрическа централа ВЕЦ Церово.

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация (продължение)

През юни 2013 г. е завършена и четвъртата водноелектрическа централа ВЕЦ Прокопаник и е въведена в експлоатация. През декември 2013 г. е завършена и въведена в експлоатация пета водноелектрическа централа ВЕЦ Оплетня.

Към 30 юни 2017 г., направените разходи за придобиване на дълготрайни материални активи възлизат на 1,440 хил. лв. и са представени като разходи, които в основната си част са свързани с предстоящи продажби на изградени активи електролинии към ЧЕЗ Разпределение.

Към датата на съставяне на този финансов отчет не се изграждат нови водноелектрически централи, тъй като е прекратен процесът на изграждане на последните водноелектрически централи от фаза III на проекта – Левище, Габровница, Бов-юг и Бов-север. Акционерите са взели решение за отказ от финансиране на фаза III от ЕБВР и през 2015 г. е направена обезценка на разходи за строителството, свързани с тази фаза на проекта.

14. Промени в основните принципи на управление , ръководните органи и система за вътрешен контрол - Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

През отчетния период Дружеството не е извършвало промени в принципите си на управление.

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

През отчетния период не са настъпили промени в ръководните органи. Вътрешният контрол се осъществява от дружеството, от изпълнителния директор и от одитния комитет.

16. Сделки с ключов управленски персонал - Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година

	Към 30.06.2017	Към 30.06.2016
Краткосрочни възнаграждения		
- разходи за заплати	202	203
- разходи за социални осигуровки	28	29

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация (продължение)

17. Информация за договорености и висящи съдебни дела - Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на лицето по § 1d от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на лицето по § 1d от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Към настоящият момент на дружеството не са известни договорености, които в бъдещ период да повлияят негативно върху развитието и дейността на фирмата.

Към настоящия момент не са налични задължения и/или вземания на Дружеството в размер, който да надвишава най-малко 10 на сто от собствения му капитал, посочен в т.4 от настоящото. Висящите дела, са в процес на довършване, като се процедира със събиране на присъдени хонорари и/или плащане на разноски по дела, в малки размери.

18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Не е приложимо.

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

Дружеството няма информация за договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежаваните дялове от настоящия собственик.

20. За публичните дружества – данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Не е приложимо.

III. Анализ на финансовото състояние

Активи

Показател	Към	Към	Изменение
	30.06.2017	30.06.2016	
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Имоти, машини, съоръж.	104,069	107,070	(3,001)
Отсрочени данъци	164	184	(20)
Общо Нетекущи активи	104,233	107,254	(3,021)
Текущи активи	15,001	11,025	3,976
Общо активи	119,234	118,279	955

Към 30.06.2017 г. общата сума на активите е увеличена с 955 хил.лв. спрямо 30.06.2016 г. като това се дължи преди всичко на текущите активи – увеличение от 3,967 хил. лв.

Пасиви

Показател	Към	Към	Изменение
	30.06.2017	30.06.2016	
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Собствен капитал	(12,036)	(13,793)	(1,757)
Дългосрочни пасиви	125,222	125,712	(490)
Краткосрочни пасиви	6,048	6,360	(312)
Общо пасиви	131,270	132,072	(802)
Кратк.активи/кратк.пасиви- коефициент	2,48	0,83	1,65

Дългосрочните пасиви представляват главно задължения по лихвени заеми в размер на 125 222 хил. лв.. Краткосрочните пасиви са формирани от задължения по лихвени заеми в размер на 4,452 хил.лв. и задължения към доставчици в размер на 1,521хил. лв.

Приходи, разходи и финансов резултат

Показател	Към	Към	Изменение
	30.06.2017	30.06.2016	
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Общо приходи, в т.ч.	9,126	11,062	(1,936)
-Приходи от дейността	8,928	11,059	(2,131)
Разходи за оперативна дейност	5,394	5,006	388
Финансови разходи, в т.ч.	1,881	2,598	(717)
Счетоводна печалба	1,851	3,465	(1,614)
Разходи за данъци	94	22	72
Печалба	1,757	3,443	(1,686)

Реализираният финансов резултат – печалба е в размер на 1,757 хил.лв., като спрямо 30.06.2016 г. е отчетено намаление на печалбата с 1,686 хил.лв. Тази разлика се дължи главно на направената по-ниските приходи от дейността.

III. Анализ на финансовото състояние (продължение)

Ефективност

Ефективност на разходите

Коефициентът на ефективност на разходите показва на 1 лв. разходи колко общо приходи са реализирани

Показател	Към	Към	Изменение
	30.06.2017	30.06.2016	
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Общо приходи /а/	9,126	11,062	(1,936)
Общо разходи /б/	7,275	7,597	(322)
Ефективност на разходите /а:б/	1,25	1,46	0,21

Ефективност на приходите

Коефициентът на ефективност на приходите показва 1 лв. приходи срещу колко лева разходи са постигнати

Показател	Към	Към	Изменение
	30.06.2017	30.06.2016	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Общо разходи /а/	7,275	7,597	(322)
Общо приходи /б/	9,126	11,062	(1,936)
Ефективност на приходите /а:б/	0,80	0,69	0,11

Ликвидност

Показател	Към 30.06.2017	Към 30.06.2016
	хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни активи	15,001	11,025
Краткосрочни задължения	6,048	6,360
Коеф. на обща ликвидност	2,48	1,73

IV. Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

Община Своге е завела пред Софийски градски съд търговско дело № 9387/2016 г., Търговско отделение VI - 6 състав Община Своге срещу "ВЕЦ Своге" АД. Вец Своге АД се представлява от адв. ГЕОРГИ СТОЯНОВ ВЛАДИМИРОВ, ЕГН 7706076486, адвокат от САК.

По гореупоменатото дело, Община Своге претендира отмяна на всички решения взети от ОСА на "ВЕЦ Своге" АД, проведено на 20.12.2016 г.

Не са настъпили други важни събития след датата на изготвяне на финансовия отчет, които биха рефлектирали върху резултата на дружеството.

V. Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие, който предполага, че „Вец Своге“ АД ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Предприятието няма намерение, нито необходимост да ликвидира своята дейност.

Петте водноелектрическите централи, които ВЕЦ Своге АД притежава, работят при оптимална ефективност на мощностите си и са налични всички предпоставки да продължат да функционират безпроблемно и в бъдеще.

Дружеството е на печалба към 30.06.2017 г. от 1,757 хил. лв., а към 30.06.2016 г. е на печалба на стойност 3,443 хил. лв. Към 30.06.2017 г. текущите активи на Дружеството надхвърлят текущите му задължения с 8,953 хил. лв. (към 30.06.2016 г. текущите активи на Дружеството надхвърлят текущите задължения с 4,665 хил. лв.).

Първоначално, на 26 ноември 2007 г. дружеството „ВЕЦ Своге“ АД сключва с ЕБВР (Европейска Банка за Възстановяване и Развитие) договор за проектно финансиране на девет централи от Каскада Среден Искър.

През 2014 г. и 2015 г. влязоха в сила законодателни промени, които въведоха допълнителни финансови тежести за производителите от ВЕИ, като:

- вноса 5% от приходите от продажба на електрическа енергия във Фонд Сигурност към Министерство на финансите (2015г.);
- ограничение на изкупуването на електроенергията по преференциални цени - електроенергията от ВЕИ се изкупува по преференциални цени в рамките на определени работни часове;
- изкупуване на излишъка над определените работни годишни часове от ЧЕЗ по цена на излишък, която е значително по-ниска спрямо съответната преференциална цена;
- въведена допълнителна такса „балансиране“;

В резултат на гореупоменатото, на 19.04.2016 г. Общото събрание на акционерите на Дружеството взема решение за отказ от финансиране на фаза III от проекта „Среден Искър“ по договора с ЕБВР. Ръководството е преценило, че има съществена несигурност относно реализацията на фаза III и в резултат решава да направи обезценка на направените разходи за строителство, свързани с тази фаза, които са предпроектни, подготвителни и за разрешителни режимни дейности на обща стойност 15,606 хил. лева.

Към 30.06.2017 г. собственият капитал на Дружеството е отрицателен и е на стойност (12,036) хил. лв., докато вписаният капитал (основният капитал) възлиза на 500 хил. лв. (към 31.12.2016 г. собственият капитал е на стойност (13,793) хил.лв.).

Според чл. 252, ал. 1, т. 5 от Търговския закон (изм. - ДВ, бр. 58 от 2003 г.), когато чистата стойност на имуществото на дружеството по чл. 247а, ал. 2 спадне под размера на вписания капитал, ако в срок една година общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване, дружеството се прекратява по реда на т. 4.

Акционерите са предприели необходимите мерки за подобряване и стабилизиране на финансовата устойчивост на дружеството и отстраняване на отрицателната стойност на собствения капитал. В резултат на направена обезценка на разходи по строителство през 2015 г., са натрупани загуби и вследствие на това стойността на собствения капитал е отрицателен. С цел избягване на рискове и стабилизиране на финансовата устойчивост на дружеството, на 20.12.2016 г. на Общо събрание на акционерите на ВЕЦ Своге АД, е взето Решение за увеличаване на регистрирания капитал на дружеството със 17,000 хил. лв. и намаляване на същия с цел покриване на натрупани загуби в размер на 20,859 хил. лв. (раздел II, т. 7). С това действие ще се възстанови положителната стойност на собствения капитал и ще бъде изпълнено съотношението, според изискването на чл.252, ал.1, т.5 от ТЗ.

Ръководството на Дружеството счита, че предприетите мерки гарантират способността на ВЕЦ Своге АД да продължи да съществува като действащо предприятие и да е в състояние да

продължи да реализира своите активи, както и да погасява своите задължения в хода на нормалната си дейност.

VI. Фактори, определящи рисковете, на които е изложено дружеството

Дейността на Дружеството е изложена на редица рискове, в това число ценови риск, на ефекта от промяна на валутните курсове, кредитен и ликвиден риск. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху счетоводните показатели на Дружеството.

Пазарен риск

Пазарният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти да варират поради промяна в пазарните цени и може да се прояви като валутен, лихвен или друг ценови риск. Основната част от годишното производство на електроенергия се изкупува по преференциални цени до достигане на на фиксирания от Регулатора годишни еквивалентни часове. Горното значително намалява пазарния риск.

Ценови риск

Това е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промени в пазарните цени.

Дружеството е изложено частично на ценови риск, защото неговите приходи се ценообразуват в основната си част по твърди цени, регламентирани от КЕВР и в малка част на пазарни цени на продаваните стоки, които се актуализират регулярно съобразно общите икономически условия.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът едната страна по финансовия инструмент да не успее да изпълни задължението си и по този начин да причини загуба за другата. Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби и предоставени аванси. Основно Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Политиката на Дружеството в тази област е насочена към извършване на покупки на стоки и услуги с авансово плащане от доставчици с подходяща кредитна репутация.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Дружеството да не може да изпълни финансовите си задължения, тогава когато те станат изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми, включително в извънредни и непредвидени ситуации.

Целта на ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси, чрез използване на различни форми на финансиране. Управлението на ликвидния риск се извършва от Изпълнителния директор и финансовия и административен директор на Дружеството и включва поддържането на достатъчни наличности от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне, анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци

Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск, свързан с получени дългосрочни заеми, договорени при променлив лихвен процент.

Риск на паричните потоци

Поради наличието на финансови инвестиции и работа с клиенти с висок кредитен рейтинг Дружеството е изложено на несъществен риск на паричните потоци.

VI. Фактори, определящи рисковете, на които е изложено дружеството (продължение)

Риск от дейността

Рискът от дейността, присъщ за всички стопански предприятия, носи потенциала за финансови загуби и стопанска нестабилност, произтичаща от недобър вътрешен контрол, дейности процеси или на системите, които ги поддържат.

Целта на управлението на риска от дейността е да се балансират разходите и рискът в рамките на ограниченията на рискови проекти на Дружеството и същите да отговарят на едно надлежно управление.

Очевидно е, че такива рискове никога не могат да бъдат елиминирани. Ръководството реализира балансирана политика, така че разходите за контрол с цел свеждане до минимум на тези рискове, да не превишат потенциалните ползи от тях.

Очевидно е, че такива рискове никога не могат да бъдат елиминирани и че разходите за контрол с цел свеждане до минимум на тези рискове, може да превишат потенциалните ползи от тях.

VII. Клонова мрежа

Дружеството няма клонова мрежа.

VIII. Научноизследователска и развойна дейност

Дружеството не развива такава дейност.

IX. Предвиждано развитие на дружеството

Развитието на Дружеството зависи главно от законодателната рамка и от съответните решения на КЕВР, които чрез регулираните цени обуславят условията за развитие на либерализирания пазар.

Целта на Дружеството е да поддържа възможно най-висок процент на работа да съоръженията, като по този начин гарантира максимално производство на ел. енергия. Постигната висока производствена ефективност на Водно Електрическите Центри е плод на съвместното усилие на високо квалифицираните кадри, работещи на съоръженията, така и на адекватните мениджърски решения.

X. Корпоративна декларация

Предприятията, попадащи в обхвата на §1д от ДР на ЗППЦК, не е необходимо да представят на КФН декларация за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7 със съдържание по чл. 100н, ал. 8, защото за тях не е приложим Кодексът за добро корпоративно управление, уреждащ специфични правомощия в борсово търгувано дружество. По същата причина не се очаква те да прилагат изискванията на чл. 100н, ал. 8, т. 1, 2, 5 и 6 от ЗППЦК, доколкото това са изисквания, насочени към дружества, чиито акции са допуснати до търговия на регулиран пазар или многостранна система за търговия.

XI. Отговорности на Ръководството

Според българското законодателство, Ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, а при необходимост и междинни финансови отчети, които да дават вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на отчетния период, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на междинния финансов отчет към 30 юни 2017 г. 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 база 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.

РЪКОВОДИТЕЛ:

26.07.2017

