

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЕНЕКОД” АД 2017 ГОДИНА

Годишният доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството през 2017 г. Той съдържа информацията по чл. 39 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

I.Обща информация за дружеството.

Фирмено наименование – „ЕНЕКОД” АД

Предмет на дейност – Производство и търговия с ел.енергия, покупко-продажба на недвижими имоти, изграждане на търговски, жилищни и други обекти в страната и чужбина, търговия – вътрешна и външна, извършване на представителство и агентство, както и посредничество на български и чуждестранни лица и фирми, икономически консултации, рекламна дейност, както и всякакви други дейности, които не са забранени от закон.

„ЕНЕКОД” АД е регистрирано като акционерно дружество през 2015г., със 100 % частен капитал и е правоприемник на „Енерджи Транс БГ” ЕООД.

Представява се от

Изпълнителните директори:

- Райчо Альошев Кацаров
- Нели Стоянова Беширова

Регистриран офис: гр.София 1000, бул. Мария Луиза 2, ЦУМ, ет.6

Членове на Съвета на директорите са :

- Райчо Альошев Кацаров
- Георги Валентинов Николов
- Нели Стоянова Беширова

Капиталът на дружеството е 100 хил.лв., акционерен със собственици физически лица и следното разпределение:

Физическо лице	Сума в лева	% -но разпределение
Нели Беширова	75 000	75%
Райчо Кацаров	20 000	20%
Георги Николов	5 000	5%

II. Основни резултати за периода от 01.01.2017г. до 31.12.2017г.

През периода 01.01.2017-31.12.2017 г. дейността на фирмата е основно търговия с електрическа енергия.

Дружеството притежава Лицензия № Л-457-15/15.12.2015г. за търговия с електрическа енергия, издадена от КЕВР.

Като лицензиран търговец на ел. енергия, основната дейност на ЕНЕКОД АД е търговията с активна електрическа енергия, като извършва сделки на територията на България, износ, внос и транзит на електрическа енергия.

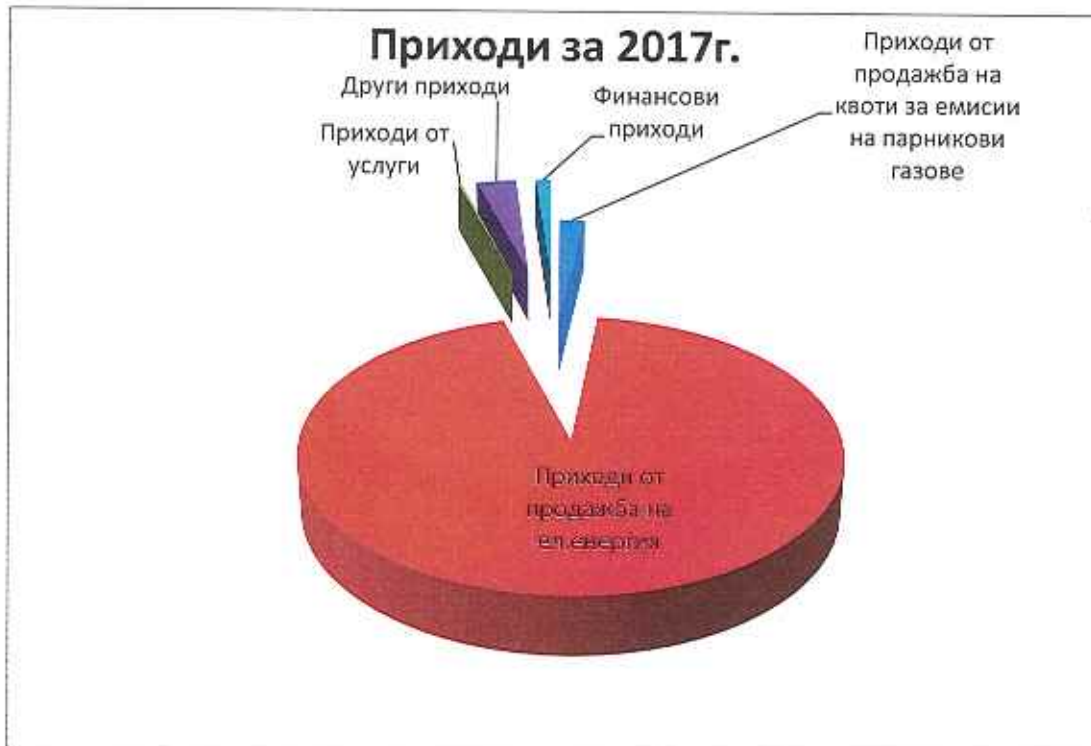
На територията на България, дружеството доставя ел. енергия до крайни клиенти, които са участници на свободния пазар, като изкупува ел. енергия от местни производители на конвенционална и ВИ енергия, или внася енергия от съседните пазарни зони, с цел постигане на максимално конкурентна цена за своите клиенти.

ЕНЕКОД АД като лицензиран от КВЕР, координатор на стандартна балансираща група и „ координатор на комбинирана балансираща група „ поема отговорността за балансирането и смекчаването на икономическия ефект от небалансите на своите членове на балансиращата група (потребители, производители, и търговци на електрическа енергия).

С цел оптимизация на енергийните разходи на своите клиенти и партньори, дружеството предоставя и инженерингови и софтуерни решения за по-висока енергийна ефективност и енергиен мениджмънт.

1. Приходи за отчетния период.

Приходите за периода от 01.01.2017-31.12.2017г. са в размер на 26 020 хил.лв., от които приходи от продажби на квоти за емисии на парникови газове – 476 хил.лв., приходи от продажби на електрическа енергия 24 392 хил.лв., приходи от услуги – 61 хил.лв., други приходи – 783 хил.лв. и финансови приходи – 308 хил.лв.

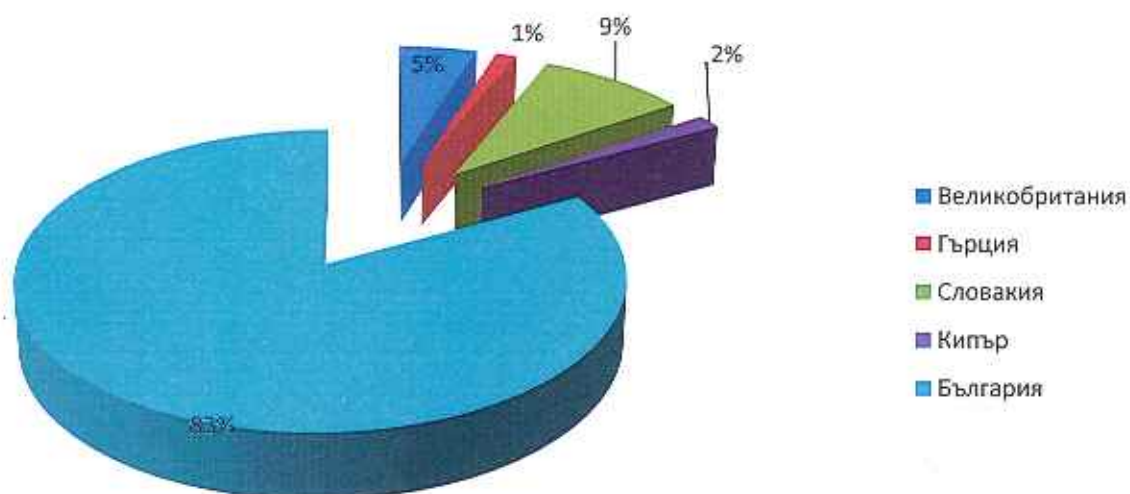


2.Разпределение на приходите от продажби по пазари.

През отчетната година продажбите на Енекод АД на пазара в България заемат 83 % от продажбите

ПАЗАРИ	СТОЙНОСТ В ХИЛ.ЛВ.
Великобритания	1259
Гърция	336
Словакия	2418
Кипър	408
България	21599

Разпределение на приходите от продажби по пазари



3. Разходи за отчетния период.

Разходите за 2017г. са в размер на 25 822 хил.лв., от които разходи за дейността – 25 444 хил.лв. и финансови разходи 378 хил.лв.

Разходите за дейността по икономически елементи са в размер на:

- | | |
|--|-------------|
| • Използвани суровини, материали и консумативи | 13 хил.лв. |
| • Разходи за външни услуги | 456 хил.лв. |
| • Разходи за заплати и осигуровки на персонала | 598 хил.лв. |
| • Други разходи | 108 хил.лв. |
| • Разходи за амортизации | 32 хил.лв. |



Балансовата стойност на продадените за периода активи е в размер на 24 214 хил.лв.
Брунтата печалба за 2017г. възлиза на 221 хил.лв.

4. Отчет за финансовото състояние към 31.12.2017г.

Собствен капитал и пасиви	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Собствен капитал		
Акционерен капитал	100	100
Неразпределена печалба	799	128
Финансов резултат за периода	198	671
Общо собствен капитал	1 097	899
Пасиви		
Текущи пасиви		
Пенсионни и други задължения към персонала	59	35
Краткосрочни заеми	5 643	4 881

		7
Търговски задължения, вкл. свързани лица	4 633	419
Данъчни задължения	15	7
Други задължения	26	4
Текущи пасиви	10 376	5 346
Общо пасиви	10 376	5 346
Общо собствен капитал и пасиви	11 473	6 245

Основният капитал на дружеството е 100 хил.лв. Неразпределената печалба от 2015г. и 2016г. е в размер на 799 хил.лв., а текущата за 2017 г. е 198 хил.лв.

Финансирането на дейността е предимно от получени краткосрочни заеми, които към 31.12.2017г. възлизат на 5 643 хил.лв. - 5 556 главница и 87 хил.лв. лихва.

Текущите търговски задължения включват задължения към доставчици в размер на 4 633 хил.лв.. Данъчните и осигурителни задълженията 100 хил.лв. са текущи – задължение за акциз, данък и осигуровки за месец декември.

Активи	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Нетекучи активи		
Дълготрайни нематериални активи	49	14
Имоти, машини и съоръжения	68	40
Инвестиции в дъщерни предприятия	27	14
Отсрочени данъчни активи	3	1
Нетекучи активи	147	69
Текущи активи		
Предоставени заеми на свързани лица	2 926	272
Материални запаси	10	8
Търговски и други вземания, вкл. свързани лица	5 326	3 841
Данъчни вземания	169	54
Други вземания	2 618	715
Пари и парични еквиваленти	277	1 286
Текущи активи	11 326	6 176
Общо активи	11 473	6 245

Към 31.12.2017г. дружеството има ДМА в размер на 68 хил.лв. Материалните запаси – 10 хил.лв., са наличните стоки за продажба.

Търговските вземания в размер на 5 326 хил.лв. са вземания от клиенти от продажбата на ел.енергия и др.вземания.

Към 31.12.2017г. дружеството има за възстановяване ДДС и корпоративен данък в общ размер на 169 хил.лв.

В други вземания включени в актива на баланса са депозитите за участие в процедури по ЗОП, както и гаранции за изпълнение на договори в общ размер на 1 355 хил.лв. и др.вземания 1 263 хил.лв

Наличността по банковите сметки към 31.12.2017г.е 277 хил.лв.

5. Финансов резултат и показатели за финансов анализ .

За отчетната 2017г. брутната печалба на дружеството е 221 хил.лв.

За оценка на активите, пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат на дружеството се прилага анализ на показателите за финансов анализ.

№	Коефициенти	2017 г.	2016 г.
		Стойност	Стойност
	Рентабилност:		
1	На собствения капитал	0,18	0,83
4	На приходите от продажби	0,01	0,01
	Ефективност:		
5	На разходите	1,01	1,01
6	На приходите	0,99	0,99
	Ликвидност:		
7	Обща ликвидност	1,09	1,16
	Финансова автономност:		
11	Финансова автономност	0,11	0,17
12	Задлъжнялост	8,95	5,95

- Показателите за рентабилност са изчислени на база достигната счетоводна печалба, съответно единия към приходите от продажби, другия към стойността на собствения капитал за съответния период

- Показателите за ефективност представляват съотношение на приходи и разходи и изразяват каква е била способността на дружеството да получава финансова изгода от вложените средства в дейността си. Коефициентът на ефективност на разходите изразява, че 1,01 лв. приходи са вложени 1 лев разходи. Коефициентът на ефективност на приходите показва, че за получаването на 1 лв. приход са извършени 0,99 лв. разходи.
- Ликвидността характеризира краткосрочната платежност, т.е. способността бързо да се трансформира част от имуществото в пари за разплащане.
- Коефициентът на финансовата автономност дава информация за покритието на пасивите / задълженията / със собствен капитал, т.е. колко единици собствен капитал съответстват на 1 лв. пасиви. Коефициентът на задлъжнялост показва колко пасиви / задължения / съответстват на единица собствен капитал. Стойността на този показател, в сравнение на предходната година е подобрен.

III. Сделки със свързани лица за 2017г.

1. Свързани лица на Енекод АД:

1. "А СЕКЮРИТИ" ЕООД – Нели Беширова едноличен собственик на капитала;
ЕИК 201831117

2. "12 А" ООД- Нели Беширова е съдружник
ЕИК 204209501

3. "КЕДХЕН" ЕООД - Нели Беширова едноличен собственик на капитала
ЕИК 202635737

4. "НЕС АДВАЙЗЪРС" ЕООД Нели Беширова едноличен собственик на капитала
ЕИК 202076956

5. "НС-ИНДЪСТРИС" ЕООД Нели Беширова едноличен собственик на капитала
ЕИК 120542397

7. "ЕН ИМПЕКС 3" ЕООД - Нели Беширова
ЕИК 201045580

8. "РИВЪРСАЙД РЕЗИДЕНШЪЛ ПАРК" ЕАД Нели Беширова в Съвета на директорите
ЕИК 175385212

9. Болкан Трейдинг ЕООД Георги Николов – управител
ЕИК 203384049

10. NVL Ltd. – London
GB210738437

11. "РИСК ИНЖЕНЕРИНГ" АД - Нели Беширова – изпълнителен директор и
мажоритарен акционер
ЕИК 040463255

- и дъщерните дружества на "РИСК ИНЖЕНЕРИНГ" АД:

РИСК ИНЖЕНЕРИНГ Ф ООД
КОГЕН ЗАГОРЕ ООД
РИСК ХИДРО ООД
РИСК БИЛДИНГ ЕАД
РИВЪРСАЙД РЕЗИДЕНШЪЛ ПАРК АД
ДЕБЪР СОЛАР ЕАД
ГРИЙН ЕНЕРДЖИ 2010 ООД
СОЛАР РЕЙНБОУ ООД
БЪЛГАРИЯ 2009 ЕООД
ТЕХНОКОНТАКТ АД
ВЕЦ КАМЧИЯ ООД
СТКМ- 7 ЕООД
ДИЛМАНО ДИЛБЕРО АД
ПИРИН ЕНЕРДЖИ ООД

-Свързани лица с Енекод АД, са и дружества, в които Риск Инженеринг АД е съдружник, но през 2017г. Енекод АД няма такива сделки.

Свързани лица с „Енекод „АД са и дъщерните дружествата на "Енекод" АД

- ЕНЕКОД ДОО Скопие – 70 % от капитала;
- ЕНЕКОД ДОО Ниш – 70 % от капитала;
- ЕНЕКОД ДОО Косово – 70 % от капитала;

2. Сделки със свързани лица през 2017г.

Взаимоотношенията между свързаните лица и „ЕНЕКОД" АД са поставени на равнопоставена основа и не са предоставени никакви преференции или облекчения на базата на това, че са свързани лица.

През 2017г. "ЕНЕКОД" АД има взаимоотношения със свързани лица, състоящи се в покупко-продажби на стоки и услуги, получени и предоставени заеми.

- Търговски вземания от свързани лица към 31.12.2017г.

Дружество	сума в хил.лв.
NVL LTD	763
ДЕБЪР СОЛАР ЕАД	1
КОГЕН ЗАГОРЕ ЕООД	2
ДИЛМАНО ДИЛБЕРО АД	28
ЕНЕКОД НИШ	557
СОЛАР РЕЙНБОУ ЕООД	1

Търговски задължения към свързани лица към 31.12.2017

Дружество	сума в хил.лв.
NVL LTD	388
Риск Инженеринг АД	243

-Салда по получени заеми от свързани лица към 31.12.2017г.

Дружество	сума в хил.лв.
NVL LTD	870
Енекод Скопие	274
Риск Инженеринг АД	3443

-Задължения за лихви по получени заеми от свързани лица към 31.12.2017г.

Дружество	сума в хил.лв.
Енекод Скопие	8
NVL LTD	18
Риск Инженеринг АД	22

-Салда по предоставени заеми от свързани лица към 31.12.2016г

Дружество	сума в хил.лв.
Енекод Скопие	2332
Райчо Кацаров	39
Енекод Косово	29
Енекод ДОО Сърбия	445

-Вземания от лихви по предоставени заеми на свързани лица

Дружество	Сума в лв.
Енекод Скопие	42
Райчо Кацаров	6

Енекод Косово	1
Енекод ДОО Сърбия	32

IV. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет;

Не са настъпили важни събития след датата на съставяне на годишния финансов отчет.

V. Вероятното бъдещо развитие на предприятието;

Като лицензиран търговец на ел.енергия ЕНЕКОД АД ще продължи своята дейност - търговията с активна електрическа енергия, като разшири своите пазари на територията България, износ, внос и транзит на електрическа енергия.

VI. Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност;

През 2017г. дружеството не е извършвало действия в областта на научноизследователската и развойна дейност.

VII. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон

1. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите и други акционери през годината, акции на дружеството. Права на акционерите.

През 2017г. не са придобивани или прехвърляни акции.

Капиталът на дружеството е 100 хил.лв. и се състои от 100 000 на брой поименни акции с номинална стойност в размер на 1 лев за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на дружеството.

През изтеклата финансова 2017 г. няма промени в акционерната структура на Дружеството.

2. Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите на дружеството:

Членовете на съвета на директорите са получили 199 хил.лв. възнаграждения в това си качество през 2017.

3. Участие на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Посочената по-долу информация обхваща участията на членовете на СД за периода от 01 януари 2017 г. до 31 декември 2017 г.:

НЕЛИ СТОЯНОВА БЕШИРОВА

Към датата на изготвяне на този доклад притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:

- „12А“ ООД- съдружник;
- „А Секюрити“ ЕООД- едноличен собственик на капитала;
- „Кедхен“ ЕООД- едноличен собственик на капитала;
- „Нес Адвайзърс“ ЕООД- едноличен собственик на капитала;
- „НС-Индъстрис“ ЕООД- едноличен собственик на капитала;
- „Риск Инженеринг“ АД- изпълнителен директор и мажоритарен акционер;
- NVL Ltd. – London

Участие в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, за отчетната 2016 год., както следва:

- „Ен Инпекс 3“ ЕООД- управител;
- „Ривърсайд Резиденшъл Парк“ ЕАД- член на съвета на директорите;
- „Риск Инженеринг“ АД- изпълнителен директор и мажоритарен акционер;
- „Кедхен“ ЕООД- управител;
- „Нес Адвайзърс“ ЕООД- управител;
- „НС-Индъстрис“ ЕООД- управител;

РАЙЧО АЛЪОШЕВ КАЦАРОВ

Към датата на изготвяне на този доклад не притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества и не участва в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети.

ГЕОРГИ ВАЛЕНТИНОВ НИКОЛОВ

Към датата на изготвяне на този доклад участва в управлението на следните дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети:

- „Болкан Трейдинг“ ЕООД- управител

Членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица нямат сключени договори с Дружеството, които излизат от обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, съгласно условията на чл.240б от Търговския закон.

VIII . Наличието на клонове на предприятието;

Няма разкрити клонове на предприятието.

IX. Рискове и несигурност, пред които е изправено дружеството.

Рисковете пряко свързани с дейността на „ЕНЕКОД“ АД и неговия отрасъл към настоящия момент са :

- Пазарен риск – свързан с потреблението на електрическа енергия поради икономически, политически и климатични промени. Те са външни за дружеството рискове и възможността да им се влияе е ограничена.
- Регулаторен риск – риск, свързан с регулаторната рамка и нейната промяна.
- Оперативен риск – този риск е присъщ за дейността на дружеството, включително рисковете от неизпълнения от трети лица. За този риск се предприемат мерки по минимизирането му.
- Финансов риск – представлява възможни колебания в стойността на паричните потоци или във финансовия резултат, дължащи се на различни фактори
- Ликвиден и лихвен риск – ликвидния риск е свързан с възможността дружеството да се финансира с помощта на заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива. В тази връзка дружеството е свързано с поемането на лихвен риск, тъй като дружеството разширява дейността си именно чрез привлечени средства и евентуално увеличение на лихвените проценти ще доведе до увеличаване на разходите по обслужване на взетите заеми и до съответно намаление на неговата печалба .
- Кредитен риск – за дружеството този риск се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент не успее да изпълни своите договорни задължения.

Количествена информация за рисковете свързани с финансови инструменти е представена в точка 29 част от Пояснения към финансовия отчет.

X. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба №2 на КФН.

1. *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 емитента.*

Информацията е отразена в раздел II, т.1 от настоящия доклад.

Доставчиците с над 10% дял в стойността на покупките са ГРАНД ЕНЕРДЖИ ДИСТРИБЮШЪН ЕООД, ЕЛПРО БЪЛГАРИЯ ООД и НЕК ЕАД.

Клиентът с дял над 10% е стойността на продажбите е ЕНЕРГИЙНА ФИНАНСОВА ГРУПА АД.

- 2. 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 емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.*

Информацията е отразена в раздел II, т.2 от настоящия доклад.

- 3. Информация за сключени съществени сделки.*

През 2017г.дружеството няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на дружеството.

- 4. Информация относно сделките, сключени между емитента, съответно 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 емитентът, съответно 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 емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.*

През 2017г.дружеството има сключени сделки със свързани лица за продажба на ел.енергия и за получаване и предоставяне на заеми.Взаимоотношенията между свързаните лица и „Енекод” АД са поставени на равноправна основа и не са предоставени никакви преференции или облекчения на базата на това, че са свързани

лица. Информацията за сключените сделки със свързани лица е отразена в поясненията към годишния финансов отчет за 2017г.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента, съответно 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

През 2017г. няма настъпили събития и показатели с необичаен за „Енекод“ АД характер.

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 емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК

Няма сделки водени извън балансово в дружеството.

7. Информация за дялови участия на емитента, съответно 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.

Балансовата стойност на инвестициите на Енекод АД е 27 хил.лв.

Към 31.12.2017г. дружеството притежава дялово участие в капитала на :

- ЕНЕКОД ДОО Скопие – 70 % от капитала;
- ЕНЕКОД ДОО Ниш – 70 % от капитала;
- ЕНЕКОД КОСОВО – 70% от капитала

8. (Изм. – ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Информация относно сключените от емитента, съответно 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.

През 2017 година Дружеството има действащи договори за краткосрочни заеми до 1 година Риск инженеринг АД, NVL, Енекод ДОО Македония, Джи си ар ЕООД, ФАЗЕРЛЕС АД, Райвес ООД . Към 31.12.2017г. Стойността на заемите общо е 5 643 хил.лв., като всички са предоставени на пазарни условия.

Заемите са предоставени с цел оборотни средства, предназначени за закупуване на ел.енергия и за подпомагане на оперативната дейност на фирмата.

Съгласно договорите годишната лихва на търговските заеми е в размер на съответно 6 %,6,5% и 8 %, считано от датата на превеждането на сумите.

9.Информация относно сключените от емитента, съответно 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.

През 2017г.дружеството е сключило договори за заем със негови свързани лица - Енекод ДОО Ниш, Енекод Скопие , Енекод Косово, Райчо Кацаров. Договорите са сключени без обезпечение, със срок за една година и лихвен процент – 7 %- 8%

Към 31.12.2017 вземанията по предоставени заеми са в общ размер на 2 926 хил.лв.

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

Няма емитиране на ценни книжа.

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

През 2017г. „Енекод“ АД е обявявало прогнози за приходите от продажби в междинните си финансови отчети, които са отразявали справедливо постигнатите по-късно тримесечни финансови резултати.

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

През 2017г. „Енекод“ АД е обслужвало всичките си задължения навреме, не са били налице заплахи за невъзможност за обслужване на задължения и предприемане на мерки за отстраняването им.

13. 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

Информация за реализираните инвестиции през 2017г. и структурата на финансиране е отразена по-горе в доклада.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството

В управлението на Дружеството се прилагат общоприетите принципи за почтеност, управленска и професионална компетентност, при спазване на Националния кодекс за корпоративно управление и приетия Етичен кодекс, който установява нормите за етично и професионално поведение на корпоративното ръководство, мениджърите и служителите във всички аспекти на тяхната дейност, както и в отношенията им с акционери на Дружеството и потенциални инвеститори с цел да се предотвратят прояви на непрофесионализъм, бюрокрация, корупция и други незаконни действия, които могат да окажат негативно влияние върху доверието на акционерите и всички заинтересовани лица, както и да накърнят авторитета на Дружеството като цяло.

15. *Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.*

С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният одит на „Енекод“ АД се извършва от одиторско дружество „РСМ БГ“ ЕООД. Всички финансови отчети се изготвят в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) одобрени за прилагане от Комисията на Европейския съюз (ЕС).. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на Съвета на директорите.

В дружеството има утвърдена практика за периодичен анализ и обсъждане на текущите финансови резултати от дейността, с оглед осигуряване изпълнение на бизнес-програмите и прецизен анализ на възможностите за осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти.

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

През 2017г. няма настъпили промени в Съвета на директорите.

17. *Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или произтичат от разпределение на печалбата*

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

2017
‘000 лв.

Краткосрочни възнаграждения:
Заплати, включително бонуси

193

Разходи за социални осигуровки

6

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.

Към момента на изготвяне на настоящия доклад не са ни известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента, съответно лицето по § 1д 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 31.12.2017 г. дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства

Докладът за дейността е одобрен на заседание на Съвета на директорите на Енекод АД на 20.03.2018г.

Изпълнителни директори:

Нели Беширова

Райчо Кацаров.....

**ПРЕДСТАВИТЕЛНО ПИСМО ОТ РЪКОВОДСТВОТО НА
ЕНЕКОД АД**

26 март 2018

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор
Управител
„РСМ БГ“ ЕООД
Пл. Райко Даскалов №1, вх.Б, ет.2, ап.18
София 1000

Уважаема г-жа Михайлова,

Настоящото представително писмо се предоставя във връзка с Вашия одит на финансовия отчет на ЕНЕКОД АД за годината, завършваща на 31 декември 2017 г, с цел изразяване на мнение дали финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството, в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

Основавайки се на всичките си знания и убеждения, ние потвърждаваме следната информация:

Финансов отчет

1. Ние сме изпълнили нашите отговорности, които са посочени в условията в писмото за ангажимент, за изготвяне на финансовия отчет в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС; по-специално за достоверното представяне на информацията във финансовия отчет съгласно посочените по-горе стандарти.

2. Съществените предположения, използвани от нас при изготвянето на счетоводните приблизителни оценки, включително тези, оценявани по справедлива стойност, са разумни. Използваните методи и основни предположения са били последователно прилагани и водят до определянето на справедливата стойност подходяща за финансовото отчитане и оповестяване. Където е необходимо да се избират методи за оценка съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС, ние избираме най-подходящите методи за даване на вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството. Изборът на използваните методи се основава на нашите познания и опит отнасящи се до минали и настоящи събития и също така на нашите предположения за съществуващите условия и действията, които очакваме да предприемем.

Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

Съществени приблизителни оценки са счетоводни оценки към датата на изготвяне на отчета, които могат да се променят съществено през следващата година. Концентрации на бизнеса са свързани с обема на дейността, приходите, възможни източници на доставки, пазарите, или географски области, за които могат да се появят събития, които биха могли значително да нарушат обичайните парични потоци през следващата година.

3. Взаимоотношенията и сделките със свързани лица са били осчетоводени и оповестени по подходящ начин, в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС.

За целта на това писмо под „свързани лица“ се разбира:

Дъщерни фирми; фирми при които инвестициите са осчетоводени по метода на собствения капитал; фондове в полза на служителите, като например пенсионни фондове и тръстове, които са управлявани от или са под опеката на ръководството; основни собственици на дружеството; неговото ръководство; членове на семействата на основните собственици на дружеството както и на ръководството; други лица с които дружеството може да има взаимоотношения, ако едно лице контролира или може да упражни значително влияние върху ръководството или оперативната политика на дружеството, в степен, че едно от лицата по сделката може да бъде възпрепятствано да преследва своите собствени цели. Другото лице е също свързано лице, ако може да упражни значително влияние върху ръководството или оперативната политика на лицата по сделката или има интереси като собственик в една страните по сделката и може да упражни значително влияние върху другата страна така че една или повече от страните по сделката могат да бъдат възпрепятствани да преследва своите собствени цели.

4. Всички събития след датата на финансовия отчет, и за които Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство изискват корекция или оповестяване, са били коригирани или оповестени.

5. Няма некоригирани несъответствия.

6. Няма известни и възможни съдебни дела и искове, ефектът от които следва да се вземе под внимание при оповестяване в консолидирания финансов отчет.

7. Гаранции, писмени или устни, по които дружеството е условно отговорно, са отчетени и оповестени във финансовия отчет.

8. Дружеството има задоволителни права на собственост върху всички свои активи и няма залог или ипотека на такива активи, нито има активи, които са заложи като допълнителни гаранции.

9. Не съществуват официални или неофициални договорености с финансови институции свързани с ограничения в ползването на парични средства или отпуснати кредитни линии, с изключение на банкови сметки заложи като обезпечение по предоставен банков заем.

10. Дружеството се е съобразило с всички аспекти на споразуменията, които биха имали съществен ефект върху финансовия отчет в случаи на неспазване.

11. Ние нямаме планове за преустановяване на производствени линии или други планове, които биха довели до излишък или залежаване на материални запаси. Материалните запаси са отразени по стойност, която не надвишава тяхната нетна реализируема стойност.

12. Не съществуват официални или неофициални договорености за компенсиране на насрещни задължения с наши парични средства и инвестиционни сметки.

13. Дружеството няма планове или намерения, които биха могли да променят съществено стойността или класификацията на активите или пасивите, отразени във финансовия отчет.

14. Ние сме прегледали оповестяванията за управление на финансовия риск, включени във финансовия отчет. Ние потвърждаваме, че включената качествена информация дава адекватна представа за процеса и процедурите за управление на риска извършвани през годината. Ние смятаме, че включената количествена информация също е адекватна. Ние потвърждаваме, че включената количествена информация свързана с анализ на чувствителността е базирана на знанията и опита на ръководството.

15. Като дружество по параграф 1д от ЗППКЦ декларираме, че дяловете на дружеството не са се търгували на регулиран пазар.

16. По наше мнение е уместно да се приложи принципа на действащо предприятие при изготвяне на финансовия отчет. При вземането на това решение, ние сме взели под внимание следното:

- (a) обстоятелства, които считаме, че могат да възникнат в периода до *26 март 2019*;
- (b) планирани или очаквани промени в дейността през този период;

След като са направени тези запитвания, ние имаме основателно очакване, че Дружеството има необходимите ресурси да продължи дейността си в близко бъдеще.

Предоставена информация

17. Ние ви предоставихме:

- достъп до цялата информация, която ни е известна и която е съществена за изготвянето на финансовия отчет, като например записи, документация и други
- допълнителната информация, която поискахте от нас; и
- неограничен достъп до лицата в предприятието, от които вие установите, че е необходимо да получите одиторски доказателства

18. Всички сделки са вписани в счетоводните регистри и отразени във финансовия отчет. Коригиращите счетоводни операции за периода приключващ на 31 декември 2017 г., които бяха предложени от вас, са приети от нас и ще бъдат включени в счетоводните регистри на дружеството.

19. Ние оповестихме пред Вас резултатите от нашата оценка на риска, че финансовият отчет може да съдържа съществени отклонения в резултат на измама.

20. Не съществуват съществени недостатъци и важни слабости в организацията и функционирането на системата за вътрешен контрол при изготвяне на финансовите

отчети, за които ни е известно, че могат да повлияят неблагоприятно на способността на дружеството да въведе, оторизира, документираща, преработи или отчете външна финансова информация в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС.

Ние разбираме, че съществен недостатък е недостатък на контрола или няколко недостатъци на контролната среда, които водят до повече от слаба вероятност, че не може да се предотврати или открие съществена грешка или неточност във финансовия отчет. Важна слабост е съществен недостатък или комбинация от съществени недостатъци, които водят до повече от слаба вероятност, че не може да се предотврати или открие съществена грешка или неточност във финансовия отчет.

21. Ние потвърждаваме отговорността си за организиране, изграждане и поддържане на системата за вътрешен контрол, която е необходима за установяване и предотвратяване на измами;

Ние разбираме, че „измама“ е неточности, отклонения и несъответствия, получени в резултат на измама и незаконно присвояване на активи. Неточности, отклонения и несъответствия, получени в резултат на измама включва преднамерено действие в сумите или поясненията във финансовия отчет с цел заблуда на потребителите на финансовия отчет. Неточности, отклонения и несъответствия, получени в резултат на незаконно присвояване на активи включва кражба на активите на дружеството, която често е свързано с грешни или подвеждащи записвания с цел укриване на факта, че активите липсват или са били заложени без разрешението на упълномощаващите органи.

22. Ние оповестихме пред Вас цялата информация, свързана с измама или със съмнение за измама, която ни е известна и която касае предприятието, и включва:

- ръководството;
- служители, които изпълняват съществена роля във вътрешния контрол; или
- други, когато измамата би могла да окаже съществено влияние върху финансовия отчет.

23. Ние оповестихме пред Вас цялата информация, свързана с твърдения за измама, или съмнения за измама, която засяга финансовия отчет на предприятието, съобщена от служители, бивши служители, анализатори, регулаторни органи или други лица.

24. Дружеството няма планове или намерения, които биха могли да променят съществено стойността или класификацията на активите или пасивите, отразени във финансовия отчет.

25. Ние не сме уведомени за случаи, които биха довели до очаквани или подозирани случаи на несъобразяване със закони и други нормативни разпоредби, които са важни за дейността на дружеството. Не сме уведомени за други случаи, които биха довели до очаквано или подозирано несъобразяване със закони и други нормативни разпоредби, чиято значимост може да има отражение върху финансовия отчет и следователно трябва да бъдат оповестени или включени като основа за отчитане на загуба от провизии.

Няма информация, отнасяща се до несъобразяване на изискванията на регулаторни и данъчни служби, която би имала отражение върху консолидирания финансов отчет.

26. Ние оповестихме пред Вас самоличността на свързаните лица на предприятието, както следва:

1. "А СЕКЮРИТИ" ЕООД – Нели Беширова едноличен собственик на капитала;
ЕИК 201831117

2. "12 А" ООД- Нели Беширова е съдружник
ЕИК 204209501

3. "КЕДХЕН" ЕООД - Нели Беширова едноличен собственик на капитала
ЕИК 202635737

4. "НЕС АДВАЙЗЪРС" ЕООД Нели Беширова едноличен собственик на капитала
ЕИК 202076956

5. "НС-ИНДЪСТРИС" ЕООД Нели Беширова едноличен собственик на капитала
ЕИК 120542397

7. "ЕН ИМПЕКС 3" ЕООД - Нели Беширова
ЕИК 201045580

8. "РИВЪРСАЙД РЕЗИДЕНШЪЛ ПАРК" ЕАД Нели Беширова в Съвета на директорите
ЕИК 175385212

9. Болкан Трейдинг ЕООД Георги Николов - управител
ЕИК 203384049

10. NVL Ltd. – London
GB210738437

11. "РИСК ИНЖЕНЕРИНГ" АД - Нели Беширова – изпълнителен директор и
мажоритарен акционер
ЕИК 040463255

- и дъщерните дружества на "РИСК ИНЖЕНЕРИНГ" АД:

РИСК ИНЖЕНЕРИНГ Ф ООД
КОГЕН ЗАГОРЕ ООД
РИСК ХИДРО ООД
РИСК БИЛДИНГ ЕАД
РИВЪРСАЙД РЕЗИДЕНШЪЛ ПАРК АД
ДЕБЪР СОЛАР ЕАД
ГРИЙН ЕНЕРДЖИ 2010 ООД
СОЛАР РЕЙНБОУ ООД
БЪЛГАРИЯ 2009 ЕООД
ТЕХНОКОНТАКТ АД
ВЕЦ КАМЧИЯ ООД
СТКМ- 7 ЕООД
ДИЛМАНО ДИЛБЕРО АД
ПИРИН ЕНЕРДЖИ ООД

-Свързани лица с Енекод АД, са и дружества, в които Риск Инженеринг АД е
съдружник, но през 2017г. Енекод АД няма такива сделки.

Свързани лица с „Енекод „АД са и дъщерните дружествата на "Енекод" АД

- ЕНЕКОД ДОО Скопие – 70 % от капитала;
- ЕНЕКОД ДОО Ниш – 70 % от капитала;
- ЕНЕКОД ДОО Косово – 70 % от капитала

Сделки с ключов управленски персонал

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

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	193	136
Разходи за социални осигуровки	6	4
Общо краткосрочни възнаграждения	199	140
Общо възнаграждения	199	140

Разчети със свързани лица в края на годината

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Текущи вземания:		
<i>Търговски вземания от:</i>		
NVL LTD	763	2 903
Дебър Солар ЕАД	1	1
Дилмано Дилберо АД	28	-
Коген Загоре ЕООД	2	1
Солар Рейнбоу ЕООД	1	1
	795	2 906
 <i>Платени аванси към:</i>		
Райчо Кацаров	12	-
Енекод ДОО Сърбия	557	-
	569	-
 <i>Вземания по предоставени заеми:</i>		
Райчо Кацаров	45	41
Енекод ДОО Сърбия	477	231
Енекод ДОО Македония	2 374	-
Енекод ДОО Косово	30	-
	2 926	272
 Общо вземания от свързани лица	4 290	3 178
 Текущи задължения:		
<i>Търговски задължения към:</i>		
Риск инженеринг АД	243	-
NVL Ltd	388	-
Солар Рейнбоу ЕООД	-	2
Джи Си Ар ЕООД	-	1
	631	3

Задължения по получени заеми:

Богомил Любомиров Манчев	-	1 347
Риск инженеринг АД	3 465	1 176
NVL Ltd	888	-
Енекод ДОО Македония	281	-
	<u>4 634</u>	<u>2 523</u>

Общо задължения към свързани лица

5 265 2 526**Предоставени и получени заеми през периода**

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Предоставени заеми на свързани лица:		
Райчо Кацаров	-	39
Селда Црънкова	-	2
Енекод ДОО Македония	3 984	-
Енекод ДОО Косово	29	-
Енекод ДОО Сърбия	248	226
Възстановени заеми:		
Селда Црънкова	-	2
Енекод ДОО Сърбия	29	-
Енекод ДОО Македония	1 653	-
Лихви по предоставени заеми:		
Райчо Кацаров	3	2
Енекод ДОО Сърбия	27	5
Енекод ДОО Македония	42	-
Енекод ДОО Косово	1	-
	2017	2016
	'000 лв.	'000 лв.
Получени заеми от свързани лица:		
Риск инженеринг АД	3 367	3 506
Богомил Любомиров Манчев	-	1 320
Солар Рейнбоу ЕООД	-	1 000
Джи Си Ар ЕООД	-	450
NVL Ltd	2 533	-
Енекод ДОО Македония	274	-
Възстановени заеми:		
NVL Ltd	1 662	323
Риск инженеринг АД	1 062	-
Солар Рейнбоу ЕООД	-	1 000
Джи Си Ар ЕООД	-	450
Риск инженеринг АД	-	2 368
Лихви по получени заеми:		
Риск инженеринг АД	12	116
NVL Ltd	18	23
Енекод ДОО Македония	8	-
Солар Рейнбоу ЕООД	-	1
Джи Си Ар ЕООД	-	1
Богомил Любомиров Манчев	27	27

27. Ние сме изпълнили нашите отговорности, които са посочени в условията в писмото за ангажимент, за изготвяне на доклад за дейността, в съответствие с приложимите законови изисквания, в т.ч. Закона за счетоводството и Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Ние потвърждаваме, че:

- (a) информацията, съдържаща се в тях включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- (b) всички обстоятелства и факти са надлежно оповестени на база на нашите познания и опит отнасящи се до минали и настоящи събития и също така на нашите предположения за съществуващите условия и действията, които очакваме да предприемем.

28. Стандартите, измененията и тълкуванията, които влизат в сила през 2017 г. са били взети под внимание от Дружеството. Счетоводната политика е променена, в случаите, в които е било необходимо. Финансовият отчет на Дружеството към 31 декември 2017 г. отразява новите промени в Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС, които са влезнали в сила към датата на отчета.

Ние потвърждаваме, че горепосочените изявления са направени въз основа на запитвания към ръководството и служителите, които притежават необходимите знания и опит (и където е било необходимо е извършена проверка на съответните документи) и ние удостоверяваме истиността на всяко направено изявление.

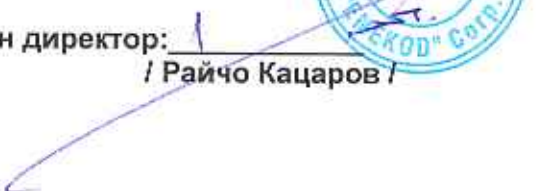
С уважение,

ЕНЕКОД АД

Изпълнителен директор:


/ Нели Беширова /

Изпълнителен директор:


/ Райчо Кацаров /