

Фреа Акспо ЕООД

Финансов отчет

за годината, приключваща на 31 декември 2016

С доклад на независимия одитор

Доклад за дейността

Съдържание

	Стр.
Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за паричните потоци	6
Бележки към финансовия отчет	8-30

Доклад на независимия одитор

Отчет за финансовото състояние

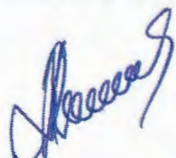
Към 31 декември

В хиляди лева

	Бележка	2016	2015
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	12	242	196
Нематериални активи	12	10	12
Активи по отсрочени данъци	13	152	38
Предплащания	14	-	3,325
Предоставени заеми		68	137
Общо дълготрайни активи		472	3,708
Предоставени заеми	15	847	833
Търговски и други вземания	16	31,288	22,699
Аванси към доставчици	17	3,355	22,499
Вземания по корпоративен данък		-	47
Пари и парични еквиваленти	18	1,078	555
Депозити в специални сметки	19	3,177	1,792
Общо текущи активи		39,745	48,425
Общо активи		40,217	52,133
Собствен капитал			
Регистриран капитал		9,000	9,000
Резерви		903	903
Печалби и загуби		(2,470)	303
Общо собствен капитал	20	7,433	10,206
Заеми и кредити	22	29,121	40,171
Задължения за корпоративен данък		-	10
Търговски и други задължения	21	3,663	1,746
Общо текущи задължения		32,784	41,927
Общо задължения		32,784	41,927
Общо собствен капитал и задължения		40,217	52,133

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 6 до 36, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Мирослав Дамянов
Изпълнителен директор

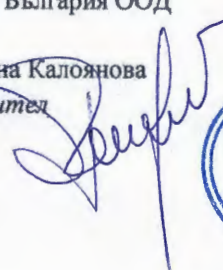



Мария Янкова
Финансов директор

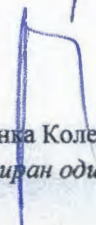


Съгласно доклад на независимия одитор:
КПМГ България ООД

Добринка Калоянова
Управител




Цветелинка Колева
Регистриран одитор



Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

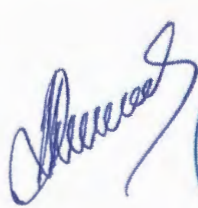
За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бележка	2016	2015
Приходи от продажба на електрическа енергия	6	76,103	107,748
Себестойност на продажбите		(76,374)	(105,382)
Брутна печалба (загуба) от оперативна дейност		(271)	2,366
Приходи от продажба на услуги	7	4,527	3,648
Други приходи	8	43	-
Разходи за дистрибуция	9	(2,528)	(1,801)
Административни разходи	9	(4,249)	(3,215)
Печалба (Загуба) от оперативна дейност		(2,478)	998
Финансови приходи		33	23
Финансови разходи		(442)	(921)
Нетни финансови разходи	10	(409)	(898)
Печалба (Загуба) преди данъци		(2,887)	100
Разходи за (приходи от) данъци	11	114	(12)
Нетна печалба (загуба) за годината		(2,773)	88
Общо всеобхватен доход за периода		(2,773)	88

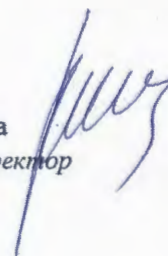
Отчетът за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 6 до 36, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „Акспо България Сървисис“ ЕАД на 30 март 2017 г.

Мирослав Дамянов
Изпълнителен директор

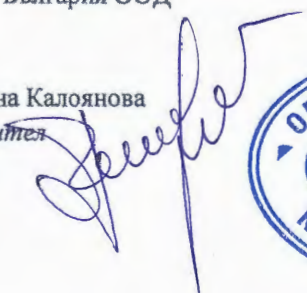



Мария Янкова
Финансов директор

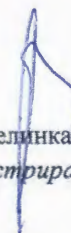


Съгласно доклад на независимия одитор:
КПМГ България ООД

Добринка Калоянова
Управител




Цветелинка Колева
Регистриран одитор



Отчет за промените в собствения капитал

В хиляди лева	Бележка	Регистриран капитал	Резерви	Печалби и загуби	Общо
Баланс към 1 януари 2015	20	9,000	903	2,215	12,118
Общо всеобхватен доход за периода					
Нетна печалба за годината		-	-	88	88
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	88	88
Сделки с едноличния собственик, отчетени в собствения капитал					
Дивиденди		-	-	(2,000)	(2,000)
		-	-	(2,000)	(2,000)
Баланс на 31 декември 2015	20	9,000	903	303	10,206
Баланс към 1 януари 2016	20	9,000	903	303	10,206
Общо всеобхватен доход за периода					
Нетна печалба за годината		-	-	(2,773)	(2,773)
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	(2,773)	(2,773)
Баланс на 31 декември 2016	20	9,000	903	(2,470)	7,433

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 6 до 36, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Мирослав Дамянов
Изпълнителен директор



Мария Янкова
Финансов директор

Съгласно доклад на независимия одитор:
КПМГ България ООД

Добринка Калоянова
Управител



Цветелинка Колева
Регистриран одитор

Отчет за паричния поток

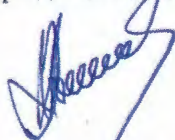
За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

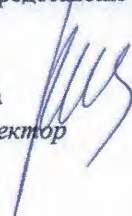
	Бел.	2016	2015
Оперативна дейност			
Парични постъпления от търговски контрагенти		82,779	118,549
Парични плащания към търговски контрагенти		(67,855)	(94,589)
Парични плащания към служители и за свързани с тях осигуровки		(1,999)	(1,732)
Възстановено/(платено) ДДС		(434)	5,039
Възстановени/(платени) депозити		30	(1,832)
Депозити, платени по специални сметки		(321)	(1,407)
Платени (възстановени) данъци – корпоративен данък		36	(73)
Платени данъци – други		(7)	(4)
Парични потоци от валутни курсови разлики		(43)	(13)
Други парични потоци от основна дейност		(146)	(164)
Нетни парични потоци от основната дейност		12,040	23,774
Инвестиционна дейност			
Парични плащания за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(160)	(83)
Парични плащания за придобиване на нематериални активи		(4)	(2)
Предоставени заеми		-	(205)
Платени лихви		11	-
Изплатени заеми		68	-
Нетни парични за инвестиционна дейност		(85)	(290)
Финансова дейност			
Платени лихви		(374)	(648)
Други парични потоци от финансова дейност		(28)	(63)
Платени дивиденди		-	(2,000)
Нетни парични потоци за финансова дейност		(402)	(2,711)
Нетно увеличение/ (намаление) на пари и парични еквиваленти		11,553	20,773
Пари и парични еквиваленти към 1 януари		(39,588)	(60,361)
Пари и парични еквиваленти към 31 декември	18	(28,035)	(39,588)

Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 6 до 36, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Мирослав Дамянов
Изпълнителен директор

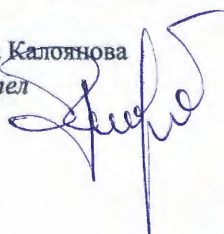



Съставител: Мария Янкова
Финансов директор



Съгласно доклад на независимия одитор:
КПМГ България ООД

Добринка Калоянова
Управител




Цветелинка Колева
Регистриран одитор



Бележки към финансовия отчет

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	8	13. Търговски и други вземания	23
2. База за изготвяне	8	14. Предплатени суми към доставчици	23
3. Значими счетоводни политики	9	15. Пари и парични еквиваленти	23
4. Определяне на справедливите стойности	16	16. Депозити в специални сметки	23
5. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени	17	17. Регистриран капитал и резерви	23
6. Приходи	19	18. Търговски и други задължения	24
7. Други приходи	19	19. Заеми и кредити	24
8. Разходи за дистрибуция и административни разходи по елементи	19	20. Финансови инструменти	24
9. Нетни финансови приходи/ (разходи)	19	21. Лизинг	28
10. Разходи за данъци	20	22. Свързани лица	29
11. Имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	21	23. Събития след датата на отчета	30
12. Отсрочени данъчни активи и пасиви	22		

Бележки към финансовия отчет**1. Статут и предмет на дейност**

Фреа Акспо ЕООД (или "Дружеството") (преди Фреа Акспо ООД) е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано на 7 август 2012 г. в съответствие с търговското законодателство на Република България. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 202179963.

Седалището на Дружеството е гр. София, бул. Витоша 146, вход Б, етаж 3.

Основната дейност на Дружеството е търговия с електроенергия и други енергийни продукти, услуги, свързани с енергийна ефективност и енергиен мениджмънт, след като получи лицензия, когато това е приложимо, изграждане и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, вътрешна и международна търговска дейност, внос и износ, представителство и посредничество на местни и чуждестранни физически и юридически лица, както и всякаква друга дейност, незабранена със закон или друг акт.

Дружеството е част от групата на Ахро като собственици на капитала са Ахро International S.A. със седалище Люксембург, което притежава 59 999 акции и Акспо България Сървисис ЕАД, което притежава 1 акция. Дружеството смени своето правно име от Фреа Трейдинг ООД на Фреа Акспо ООД, считано от 16 август 2012 г. През март 2017 Акспо България Сървисис ЕАД предаде дела си на Ахро International S.A.

Фреа Акспо ЕООД притежава лицензия за търговия с електрическа енергия, допълнена с включени права и задължения на „координатор на комбинирана балансираща група”, с номер № Л-398-15 от 22.10.2012 г., издадена от Държавната Комисия за енергийно и водно регулиране.

Дружеството е вписано в регистъра на търговските участници на Електроенергийният системен оператор и отговаря на всички законови изисквания за търговия с електрическа енергия на територията на страната.

2. База за изготвяне**(а) Съответствие**

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС).

Финансовият отчет, изготвен за годината, приключваща на 31 декември 2016 г., е одобрен от Управителя на 30 март 2017 г.

(б) База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена.

(в) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Представената финансова информация в български лева е закръглена до хиляда, освен когато е посочено друго.

(г) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние и на бъдещите периоди.

Бележки към финансовия отчет**2. База за изготвяне (продължение)****(д) Действащо предприятие**

Финансовият отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие, който допуска че ликвидността на Дружеството ще е достатъчна и ще позволи нормално осъществяване на оперативната дейност в обозримо бъдеще.

За годината, приключваща на 31 декември 2016 г. Дружеството е реализирало загуба в размер на 1,144 хил. лв. (2015 г.: нетна печалба в размер на 570 хил. лв.), което снижи чистата стойност на имуществото към 31 декември 2016 г. до отрицателен размер от 512 хил. лева. Реализираната през 2016 година загуба се дължи основно на неблагоприятни тенденции на пазара на едро, особено през втората половина на годината. Рязко намаленото предлагане на определени продукти, например т.нар. "пик", принуди дружеството, както и другите търговци на пазара, да промени структурата и начина на управление на своето енергийно портфолио. Тези промени доведоха до значително увеличение на себестойността на купуваната енергия, което нямаше как да бъде компенсирано чрез увеличение на крайните клиентски цени по вече съществуващи договори за доставка на електроенергия. В рамките на 2017 година дружеството ще извърши промени в механизма на ценообразуване, както и в договорите със своите крайни клиенти, които да го предпазят от реализирането на загуби в резултат на постигнат отрицателен марж при покупко-продажбата на електроенергия.

Разчетите на Дружеството показват, че източниците на ликвидност (парични потоци от търговската дейност и източници на финансиране) ще бъдат достатъчни да посрещнат ликвидните нужди през 2017 г. На базата на това, ръководството счита че няма съществена несигурност, която да води до съмнение относно приложимостта на принципа за действащо предприятие.

3. Значими счетоводни политики**(а) Чуждестранна валута**

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута, превалутирана по курса в края на годината.

Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превалутират във функционалната валута по курса на датата на сделката.

От 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). През текущия и предходните периоди, обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(б) Финансови инструменти****(i) Недеривативни финансови активи**

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на датата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните недеривативни финансови активи: заеми и вземания.

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Заеми и вземания включват предоставени заеми и търговски и други вземания и пари и парични еквиваленти.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко от датата на придобиване, които са свързани с незначителен риск от промяна в справедливата им стойност и се използват от Дружеството за управление на краткосрочни ангажименти.

(ii) Недеривативни финансови пасиви

Недеривативни финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност, увеличена с всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент.

Други финансови пасиви включват заеми и кредити, банков овърдрафт и търговски и други задължения. Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

(iii) Акционерен капитал***Обикновени акции***

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Пределните разходи, пряко свързани с издаването на обикновените акции, се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване****(i) Признание и оценка***Първоначално признаване*

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва разходите, пряко свързани с придобиването на актива. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини, съоръжения и оборудване (определят се като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива) се признават нетно в други приходи/други разходи в печалби и загуби.

(ii) Последващо оценяване и последващи разходи

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е моделът на историческата цена по МСС 16, който е цена на придобиване (себестойност), намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството. Текущи ремонти и поддръжка се признават като разход при възникването им.

(iii) Амортизация

Амортизацията се отчита в печалби и загуби на база линейния метод за очакваните полезни животи на всеки един компонент от имоти, машини и оборудване.

Активи от имоти, машини и оборудване се амортизират от деня в който са инсталирани и са готови за употреба.

Очакваните срокове на полезен живот към текущия и предходния период са както следва:

- стопански инвентар 10 години
- компютри и софтуер 3 години

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират, ако е подходящо.

(г) Нематериални активи**(i) Нематериални активи**

Нематериални активи, придобити от Дружеството, имащи определен полезен живот, са представени по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(г) Нематериални активи (продължение)****(ii) Последващи разходи**

Последващи разходи се капитализират само когато увеличават бъдещата икономическа полза от специфичния актив, за който се отнасят. Всички останали разходи, включително разходи за вътрешно генерирани репутация и търговски марки, се признават като разход в момента на тяхното възникване.

(iii) Амортизация

Нематериалните активи се амортизират на база линейния метод в печалби и загуби въз основа на очаквания срок на полезния им живот от датата, на която са готови за употреба.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

- лицензи и права на ползване 10 години
- софтуер съгласно договорните години

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират, ако е подходящо.

(д) Наети активи

Лизингови договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване наетите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. При първоначалното признаване наетия актив се оценява по сума, равна на по-ниската от справедливата стойност и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив.

Различни от тези лизингови договори са договори за оперативен лизинг и те не се признават в отчета за финансовото състояние на Дружеството.

(е) Материални запаси

Себестойността на материалните запаси се базира на действителната покупна стойност на всяка доставка на електроенергия и CO2 емисии, както и всички други разходи, съпътстващи доставката.

(ж) Обезценка**(i) Финансови активи**

Финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали съществуват обективни доказателства, че е обезценен. Един финансов актив е обезценен, ако има обективни доказателства за обезценка в резултат от едно или повече събития, възникнали след първоначалното признаване на актива, и това събитие на загуба е засегнало очакваните бъдещи парични потоци от този актив, което може да бъде надеждно оценено.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на задължението към Дружеството при условия, които Дружеството иначе не би разглеждало, индикации, че длъжник или емитент ще изпадне в несъстоятелност, неблагоприятни промени в статуса на плащания на длъжник или емитент, икономически условия, които водят до неизпълнения или изчезването на активен пазар за дадена ценна книга.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(ж) Обезценка (продължение)****(i) Финансови активи (продължение)****Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност**

Дружеството взема предвид доказателства за обезценка на финансови активи, отчитани по амортизирана стойност (заеми и вземания), както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими активи се проверяват за специфична обезценка. Тези, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Активите, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка, като се групират заедно активи, със сходни характеристики на риска.

При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали текущите икономически и кредитни условия са такива, че е вероятно реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполагаемите на базата на историческите тенденции.

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка, намаляваща заемите и вземанията. Когато събитие, настъпило след признаването на обезценка, намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява обратно през печалби и загуби.

(ii) Нефинансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или обект генериращ парични потоци (ОГПП), част от която е той, превишава неговата възстановима стойност.

Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и риска, специфичен за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП.

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка, признати за ОГПП, се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(з) Доходи на персонала****(i) Планове за дефинирани вноски**

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски в България. Задълженията за превеждане на вноски по плановете за пенсиониране с дефинирани вноски, се признават като разходи за персонала в печалби и загуби в периода, през който е положен труда от служителите.

(ii) Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно.

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(и) Провизии

Провизия се признава в случаите, когато Дружеството в резултат от минали събития има правно или конструктивно задължение, което е надеждно измеримо, и е вероятно погасяването му да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

(й) Приходи**(i) Приходи от продажба на електричество**

Приходи от продажбата на електричество, в хода на нормалната дейност, се признава по справедлива стойност на полученото или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с отстъпки или работи.

Приходи от продажба на електрическа енергия се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на базата на доставените количества електрическа енергия по цена за МВч енергия. Доставените количества за всеки клиент се измерват и потвърждават чрез дневни графици регистрирани от Електроенергиен Системен Оператор ЕАД. Прехвърлянето на рисковете и изгодите варира според конкретните условия на договора за продажба.

Приходът се оценява по справедливата стойност на подлежащото на получаване или на вземането, нетно от отстъпки и количествени работи.

(i) Услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в печалби и загуби пропорционално на степента на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)**

(к) Лизинг***Плащания по лизингови договори***

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора.

Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението.

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението, Дружеството определя дали то е, или съдържа лизинг. Това е така, ако следващите два критерия са изпълнени:

- изпълнението на споразумението зависи от използването на определен актив или активи; и
- споразумение предава правото на ползване на актива(ите).

При възникване или след повторна оценка на споразумението, Дружеството разделя плащания и други изисквани възнаграждения по това споразумение, на такива за лизинг, и такива за други елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Дружеството заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив. След това пасивът се намалява, когато се извършват плащанията, и се признава вменен финансов разход върху пасива, като се използва диференциалният лихвен процент на Дружеството.

(л) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, печалба от продажба на налични за продажба финансови активи, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба и печалби от хеджингови инструменти, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране на провизии, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба, обезценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават в печалба или загуба.

Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби, като се използва методът на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база или като финансови приходи, или като финансови разходи, в зависимост дали валутните курсови разлики представляват нетна печалба или нетна загуба.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики (продължение)****(м) Данъци**

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за бизнес комбинации или статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки влезли в сила или по същество въведени към отчетната дата и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Текущите данъчни задължения включват също всяко данъчно задължение, възникващо от декларирането на дивиденди.

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати в финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочени данъци не се начисляват за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия, доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики, възникващи от първоначално признаване на репутация.

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики, когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила или са въведени по същество към отчетната дата.

При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода, когато такова определяне бъде направено.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират, само ако има законово право за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци наложени от едни и същи данъчни власти.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и приспадащи се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват, доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

Бележки към финансовия отчет**4. Определяне на справедливите стойности**

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Дружеството използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

5. Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Редица нови стандарти и изменения на стандарти са в сила от 1 януари 2016 г. и макар по-рано им прилагане да е позволено, все още не са задължителни. При изготвянето на настоящия финансов отчет Дружеството не е приело ранно прилагане следните нови или изменени стандарти.

Разяснения и промени в стандарти, за които не е прието ранно прилагане - одобрени от ЕК

- МСФО 9 Финансови инструменти (2014 г.): Дружеството не очаква МСФО 9 (2014) да има съществен ефект върху финансовия отчет. Класификацията и оценката на финансовите инструменти на Дружеството не се очаква да се промени в съответствие с МСФО 9 поради естеството на дейността на Дружеството и видовете финансови инструменти, които притежава. Въпреки това компанията вярва, че загубите от обезценка има вероятност да се повишат и да станат по-колебливи за активи в обхвата на моделите на обезценка. Компанията все още не уточнила методологията на обезценка, която ще се прилагат в съответствие с МСФО 9;
- МСФО 15 Приходи от договори с клиентите: Въпреки че все още не напълно завършена първоначалната оценка на потенциалното въздействие на МСФО 15 върху финансовия отчет на Дружеството, управление не очаква, че новият стандарт, ще има съществен ефект върху финансовите отчети. Времето и измерването на приходите на Дружеството не се очаква да се промени в съответствие с МСФО 15, поради естеството на дейността на Дружеството и видовете приходи;
- Изменения в МСФО 10 и МСС 28: Продажба на активи или вноски под формата на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие. Дружеството не очаква измененията, при първоначално им прилагане, да имат значителен ефект върху финансовия отчет на Дружеството, тъй като то няма дъщерни дружества, асоциирани предприятия или съвместни предприятия.

Бележки към финансовия отчет**5. Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано**

Изменения на стандарти и разяснения, вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), които все още не са били одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита за подходящо да отбележи, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от ЕК, и следователно не са взети под внимание при изготвянето на тези финансови отчети. Действителните Датите за тях ще зависят от решението за одобрение от ЕК.

- МСФО 16 Лизинги. Дружеството не очаква, че новият стандарт, когато първоначално се прилага, ще има съществен ефект върху финансовия му отчет, тъй като не е страна по договори в обхвата на МСФО 16;
 - Промени в МСФО 2: Класификация и оценяване на база на акции на плащане: Дружеството не очаква, че измененията, когато първоначално се прилага, ще имат съществено влияние върху финансовите му отчети, тъй като не отчита платежни операции на база акции.
 - Изменения в МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 4 Застрахователни договори Дружеството не очаква, че измененията, когато първоначално се прилага, ще имат съществено влияние върху финансовите отчети, тъй като Дружеството не е застрахователно дружество.
 - Изменения в МСС 7. Дружеството не очакват, че измененията, когато първоначално се прилага, ще имат съществено влияние върху финансовите му отчети.
 - Изменения в МСС 12: Признаване на отсрочени данъчни активи на нереализираните загуби. Дружеството не очаква, че измененията, когато първоначално се прилага, ще имат съществено влияние върху финансовите отчети, тъй като компанията вече оценява бъдещата облагаема печалба се използва метод, който е подобен на метода на измененията.
 - Изменения в МСС 40 Трансфери на инвестиционни имоти: Дружеството не очаква, че измененията ще имат съществено влияние върху финансовите отчети, тъй като Дружеството няма инвестиционни имоти.
- КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и Advance внимание. Дружеството не очаква, че тълкуването, когато първоначално се прилага, ще има съществен ефект върху финансовите отчети, тъй като дружеството използва обменния курс към датата на операцията за първоначално признаване на непаричната актив или непарична отговорността, която произтича от плащане или получаване на предварително разглеждане.
- Годишните подобрения към цикъла МСФО 2014-2016 издадени на 8 декември 2016.

Бележки към финансовия отчет

6. Приходи

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Приходи от продажби на ел. енергия на вътрешен пазар	65,325	46,994
	<u>65,325</u>	<u>46,994</u>

7. Други приходи

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Други приходи	6	37
	<u>6</u>	<u>37</u>

8. Разходи за дистрибуция и административни разходи по елементи

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Разходи за услуги от свързани лица	546	156
Други вътрешно-групови разходи	11	-
Възнаграждения на наети лица	499	501
Разходи за други външни услуги	177	73
Разходи за социално осигуряване	53	36
Разходи за материали	26	29
Разходи за наем на офис	11	10
Разходи за амортизация	44	26
Годишна такса за лицензия за търговия с електроенергия	28	23
Обезценка на вземания	35	-
Други разходи	74	60
Общо разходи за дистрибуция и административни разходи	<u>1,504</u>	<u>914</u>

Средно-списъчният брой на персонала през 2016 г. година възлиза на 9служители (2015 г.: 7 служители). Възнаграждението за независим финансов одит е в размер на 7 хил. лева.

9. Нетни финансови приходи/(разходи)

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Приходи от лихви	523	483
Финансови приходи	<u>523</u>	<u>483</u>
Разходи за лихви	(33)	(13)
Нетна загуба от промяна на валутните курсове	(13)	(7)
Други нетни финансови разходи	(6)	(10)
Финансови разходи	<u>(52)</u>	<u>(30)</u>
	<u>471</u>	<u>453</u>

Бележки към финансовия отчет
10. Разходи за данъци**Данъци признати в печалби и загуби**

В хиляди лева

	2016	2015
Текущ данък		
Данък за текущата година	-	39
	<u>-</u>	<u>39</u>
Отсрочен данък		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	5	(8)
Общо разходи / (приходи) от данъци	<u>5</u>	<u>31</u>

За годината, приключваща на 31 декември 2016 г., както и за годината, приключваща на 31 декември 2015 г., няма разходи или приходи от данъци, които да са признати директно в собствен капитал или в друг всеобхватен доход.

Обяснение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева

	2016	2016	2015	2015
	%		%	
Печалба/(загуба) за периода		(1,144)		570
Общо разходи за данъци		<u>5</u>		<u>31</u>
Печалба/(загуба) преди данъци		<u>(1,139)</u>		<u>601</u>
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10.0%	(114)	10.0%	60
Използвани данъчни загуби, за които не е признат отсрочен данъчен актив	-	-	(4.8%)	(29)
Текущи данъчни загуби, за които не е признат отсрочен данъчен актив	(10.27%)	117	-	-
Постоянни разлики	(0.17%)	2	-	-
Общо разходи за данъци	(0.44%)	5	5.2%	31

Съответните данъчни периоди на Дружеството могат да бъде обект на проверка от Данъчните органи до изтичането на 5 години от края на годината, в която е подадена декларация или е следвало да бъде подадена декларация, като могат да бъдат наложени допълнителни данъчни задължения или глоби съобразно интерпретирането на данъчното законодателство. На ръководството не са известни обстоятелства, които биха могли да доведат до възникване на допълнителни съществени задължения в тази област. На Дружеството не е правена ревизия по ЗКПО от неговото учредяване през 2012 г.

Бележки към финансовия отчет

11. Имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Съоръжения, машини и оборудване	Транспорт- ни средства	Стопански инвентар	Общо имоти, машини и съоръжения	Нематериал- ни активи	Общо
Отчетна стойност						
Баланс към 1 януари 2015	58	57	2	117	71	188
Придобити активи	2	-	-	2	44	46
Отписани активи	(3)	-	-	(3)	-	(3)
Баланс към 31 декември 2015	57	57	2	116	115	231
Баланс към 1 януари 2016	57	57	2	116	115	231
Придобити активи	7	104	-	111	328	439
Отписани активи	-	(32)	-	(32)	-	(32)
Баланс към 31 декември 2016	64	129	2	195	443	638
Амортизация и загуби от обезценка						
Баланс към 1 януари 2015	(30)	(14)	(1)	(45)	(3)	(48)
Амортизация за годината	(9)	(8)	-	(17)	(9)	(26)
Отписана амортизация	1	-	-	1	-	1
Баланс към 31 декември 2015	(38)	(22)	(1)	(61)	(12)	(73)
Баланс към 1 януари 2016	(38)	(22)	(1)	(61)	(12)	(73)
Амортизация за годината	(4)	(12)	-	(16)	(28)	(44)
Отписана амортизация	-	30	-	30	-	30
Баланс към 31 декември 2016	(42)	(4)	(1)	(47)	(40)	(87)
Балансова стойност						
Към 1 януари 2015	28	43	1	72	68	140
Към 31 декември 2015	19	35	1	55	103	158
Към 1 януари 2016	19	35	1	55	103	158
Към 31 декември 2016	22	125	1	148	403	551

Бележки към финансовия отчет

12. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочени данъчни активи и пасиви се отнасят за:

<i>В хиляди лева</i>	Активи		Пасиви		Нетен размер	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Обезценка на вземания	4	-	-	-	4	-
Доходи на персонала	1	10	-	-	1	10
Отсрочени данъчни активи	5	10	-	-	5	10
Нетирание на отсрочени данъци	-	-	-	-	-	-
Нетни данъчни активи	5	10	-	-	5	10

Приложимата данъчна ставка е 10%, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане.

Движение във временните разлики през периода

<i>В хиляди лева</i>	Баланс 01.01.2016	Печалби и загуби	Признати в:			Баланс 31.12.2016
			Друг всеобщ доход	Собствен капитал		
Обезценка на вземания	-	4	-	-	-	4
Доходи на персонала	10	(9)	-	-	-	1
	10	(5)	-	-	-	5

<i>В хиляди лева</i>	Баланс 01.01.2015	Печалби и загуби	Признати в:			Баланс 31.12.2015
			Друг всеобщ доход	Собствен капитал		
Доходи на персонала	2	8	-	-	-	10
	2	8	-	-	-	10

Бележки към финансовия отчет

13. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	31 декември 2016	31 декември 2016
Търговски вземания от свързани лица	20,22	110	-
Търговски вземания от трети лица	20	23,097	17,494
Депозити и гаранции	20	5,529	1,812
		<u>28,736</u>	<u>19,306</u>

14. Предплатени суми към доставчици

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	31 декември 2016	31 декември 2015
Аванси към свързани лица	20,22	28	10
Аванси към трети лица		2,167	44
		<u>2,195</u>	<u>54</u>

15. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	31 декември 2016	31 декември 2015
Пари по разплащателни сметки	20	881	164
Пари в брой		11	12
Пари и парични еквиваленти		<u>892</u>	<u>176</u>
Банковите овърдрафти, използвани за целите на управлението		(3,627)	(3,065)
Паричните средства и еквиваленти в отчета за паричните потоци		<u>(2,735)</u>	<u>(2,889)</u>

16. Депозити в специални сметки

Към 31 декември 2016 г. Дружеството е предоставило гаранционни депозити в полза на Комисията за енергийно и водно регулиране в размер на 312 хил. лв. в съответствие с местна наредба относно лиценза за осъществяване на енергопреносна и търговска дейност на територията на България (31.12.2015 г.: 312 хил. лв). Дружеството може да тегли пари от тази сметка при определени условия и срокове, посочени в приложимото законодателство.

17. Регистриран капитал и резерви

Регистриран (основен) капитал

<i>В дялове</i>	Обикновени акции	
	2016	2015
Издадени към 1 януари	600	600
Движение през периода	-	-
Издадени към 31 декември – напълно изплатени	<u>600</u>	<u>600</u>

Към 31.12.2016 г. капиталът на дружеството е в размер на 600 хил. лв. Регистрираният капитал включва 60,000 дяла с номинална стойност 10 лв.

Печалби и загуби

Редът за разпределение на печалбите и покриване на загубите е предвиден в Търговския закон и дружествения договор.

Бележки към финансовия отчет

18. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	31 декември 2016	31 декември 2015
Задължения към свързани лица	20,22	17,217	12,603
Задължения към доставчици	20	8,929	3,010
Търговски задължения		26,146	15,613
Аванси от свързани лица	22	2,882	-
Задължения към персонала	20	54	119
Задължения към социалното осигуряване		10	8
Други задължения към бюджета		204	91
Други плащания		50	95
Други плащания		3,200	313
		29,346	15,926

19. Заеми и кредити

<i>В хиляди лева</i>		31 декември 2016	31 декември 2015
Краткосрочен овърдрафт	20	3,627	3,065
Заем от свързано лице	20,22	137	206
		3,764	3,271

Обезпечени банкови заеми/овърдрафт

Условията по неизплатените заеми са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Валута	Година на падеж	31 декември 2016		31 декември 2015	
			Номинал-на стойност	Балансова стойност	Номинал-на стойност	Балансова стойност
Обезпечен банков заем - овърдрафт	EUR	2017	3,627	3,627	3,065	3,065
Необезпечен заем от свързани лица	EUR	2018	136	137	206	206
			3,763	3,764	3,271	3,271

Дружеството има сключен заем за овърдрафт с българска банка. Сумата на разположение за теглене по договора за заем е 2,000 хил. евро. Крайният срок за изплащане е 2016 г. Заемът е обезпечен с кредитно писмо за сумата от 2,000 хил. евро., издадено от чуждестранна банка, и е с валидност до окончателното погасяване на кредита.

20. Финансови инструменти

Преглед

Дружеството има експозиция към следните рискове, възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политики и процеси за измерване и управление на риска и управлението на капитала на Дружеството.

Бележки към финансовия отчет

20. Финансови инструменти (продължение)

Общи положения за управление на риска

Ръководството носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

Политиката на Дружеството за управление на риска е направена така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството. Дружеството, чрез своите стандарти за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда, в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти.

Експозиция към кредитен риск

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната експозиция към кредитен риск към датата на отчета е както следва:

В хиляди лева

	Бел.	31 декември 2016	31 декември 2015
Търговски вземания от трети лица	13	23,097	17,494
Търговски вземания от свързани лица	13,22	110	-
Депозити и гаранции	13	5,529	1,812
Депозити по специални сметки	16	312	312
Пари и парични еквиваленти	15	881	164
		29,929	19,782

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Въпреки това, ръководството отчита демографските данни на клиенти на Групата, включително риск от неизпълнение на индустрията и страната, в която клиентите оперират, тъй като тези фактори могат да окажат влияние върху кредитния риск. Най-значимият клиент на Дружеството, трето лице, отговаря за 11,141 хил. лв. от общата стойност на заеми и вземания към 31 декември 2015 г. 11,131 хил. лв. Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за търговски и други вземания на дружеството, по географски райони:

В хиляди лева

	31 декември 2016	31 декември 2015
Страни от Европейския съюз	29,048	19,618
	29,048	19,618

Възрастова структура на търговските вземания

Всички търговски вземания на Дружеството са възникнали до 180 дни от датата на отчета и поради това не подлежат на обезценка.

В хиляди лева

	2016	2016	2015	2015
	Балансова стойност	Обезценка	Балансова стойност	Обезценка
Нито просрочени, нито обезценени	15,827	-	12,040	-
Просрочени между 0- 90 дни	5,481	-	3,700	-
Просрочени между 91 дни	1,934	(35)	1,754	-
	23,242	(35)	17,494	-

Бележки към финансовия отчет

20. Финансови инструменти (продължение)

Кредитен риск

Търговски вземания

Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Анализът на Дружеството включва, но не се ограничава с Годишните финансови отчети за поне три последователни години, както и се изисква в повечето от случаите издаване на банкова гаранция. Тези лимити се преглеждат за всеки отделен договор.

Депозити по специални сметки

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции само след предварително одобрение от собственика или при наличието на изрично законодателно изискване. Към 31 декември 2015 г. Дружеството има предоставени гаранционни депозити в полза на Държавната комисия за енергийно и водно регулиране и Електроенергийния системен оператор, за да поддържа лиценз за осъществяване на дейност по търговия и пренос на електроенергия на територията на България.

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения. Това планиране значително намалява потенциалния ефект на извънредни обстоятелства, които не могат да се предвидят при нормални условия. Дружеството също така има сключени договор за овърдрафт, което намалява риска Дружеството да изпадне в невъзможност за покриване на текущите си финансови нужди.

31 декември 2016

<i>В хиляди лева</i>	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Банков овърдрафт	3,627	(3,627)	(3,627)	-	-	-	-
Лизинг	93	(99)	(18)	(18)	(62)	-	-
Заем от свързано лице	137	(137)	(137)	(68)	(68)	-	-
Задължения към свързани лица	17,217	(17,217)	(17,217)	-	-	-	-
Задължения към доставчици	8,929	(8,929)	(8,929)	-	-	-	-
Задължения към персонала	54	(54)	(54)	-	-	-	-
	30,057	(30,063)	(29,982)	(86)	(130)	-	-

31 декември 2015

<i>В хиляди лева</i>	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Банков овърдрафт	3,065	(3,065)	(3,065)	-	-	-	-
Лизинг	4	(4)	(4)	-	-	-	-
Заем от свързано лице	206	(206)	(35)	(34)	(68)	(69)	-
Задължения към свързани лица	12,603	(12,603)	(12,603)	-	-	-	-
Задължения към доставчици	3,010	(3,010)	(3,010)	-	-	-	-
Задължения към персонала	119	(119)	(119)	-	-	-	---
	19,007	(19,007)	(18,836)	(34)	(68)	(69)	-

Бележки към финансовия отчет

20. Финансови инструменти (продължение)

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници, като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Дружеството счита, че валутният риск, който би възникнал, е несъществен поради това, че значителна част от трансакциите и салдата на Дружеството са в евро или български левове. От 1998 г. обменният курс на българския лев е обвързан към еврото при фиксиран курс от 1.95583 лева за евро.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск, тъй като към 31 декември 2016 г. Дружеството има задължения по сключени договори за заеми с плаваща лихва. Към 31 декември 2016 г. Дружеството има изтеглена сума по договор за овърдрафт, сключен с българска банка.

Към отчетната дата лихвеният профил на лихвоносните финансови инструменти на Дружеството е, както следва:

В хиляди лева

	2016	2015
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	1,193	476
Финансови пасиви	(93)	(4)
Финансови пасиви към свързани лица	(137)	(206)
	<u>963</u>	<u>266</u>
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(3,627)	(3,065)
	<u>(3,627)</u>	<u>(3,065)</u>

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на отчета не би засегнала печалби и загуби.

В хиляди лева

	Печалби и загуби		Собствен капитал	
	0.25% увеличение	0.25% намаление	0.25% увеличение	0.25% намаление
31 декември 2016				
Инструменти с плаваща лихва	(9)	9	-	-
	<u>(9)</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Бележки към финансовия отчет

20. Финансови инструменти (продължение)

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва (продължение)
В хиляди лева

	Печалби и загуби		Собствен капитал	
	1% увеличение	1% намаление	1% увеличение	1% намаление
31 декември 2015	(8)	8	-	-
Инструменти с плаваща лихва	(8)	8	-	-

Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците и на пазара като цяло и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

От началото на 2013 г. дружеството има нови собственици. Новите собственици на дружеството са Акспо Интернешънъл СА и Акспо България ЕАД. Новите собственици на дружеството увеличиха капитала на 600 хил. лв.

Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания, наложени по договор или регулативна рамка.

Справедливи стойности, сравнени с балансови стойности

Ръководството е направило анализ на финансовите инструменти, по които Дружеството е страна, към датата на отчета, за да определи справедливите стойности и техните нива в йерархията на справедливите стойности.

(i) Следната информация за справедливите стойности е представена само за целите на оповестяването.

(ii) Ръководството смята, че балансовите стойности на следните финансови инструменти са разумно приближение на техните справедливи стойности:

- Краткосрочни финансови активи, включително търговски вземания (бел. 13), пари и парични еквиваленти (бел. 15), депозити в специални сметки (бел. 16);
- Краткосрочни финансови пасиви, включително заеми и кредити (бел. 19), търговски и други задължения (бел. 18).

Към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. няма финансови инструменти оценявани по справедлива стойност.

Въпреки, че Дружеството счита, че изчислените справедливи стойности са верни, използването на различни методологии и предположения може да доведе до различни справедливи стойности. През отчетния период Дружеството не е пренасяло финансови инструменти между различните нива в йерархията на справедливите стойности.

21. Лизинг

Плащания по финансов лизинг са дължими както следва:

	Бъдещо		Настояща		Настояща	
	минимално лизингово плащане	Лихва	стойност на минималното о лизингово плащане	Бъдещо минимално лизингово плащане	Лихва	стойност на минималното лизингово плащане
<i>В хиляди лева</i>	2016	2016	2016	2015	2015	2015
Под една година	32	-	32	4	-	4
Между една и пет години	61	-	61	-	-	-
Над пет години	-	-	-	-	-	-
	93	-	93	4	-	4

Бележки към финансовия отчет

22. Свързани лица

Идентифициране на свързани лица

Дружеството е част от група Акспо от м. февруари 2013 г. Собствениците на Фреа Акспо ООД са Акспо Интернешънъл СА (59,999 дяла) и Акспо България Сървисис ЕАД (1 дял). Крайният собственик е Акспо Холдинг АГ. През годината, завършваща на 31.12.2016 г. компанията има сделки със следните компании, намиращи се под общ контрол на Групата: Акспо България ЕАД, Акспо Трейдинг АГ, Авектрис АГ.

Сделки със свързани лица

Крайните салда на вземания и задължения от/към свързани лица към края на годината, както и транзакциите (без ДДС, където е приложимо) с дружества, намиращи се под общия контрол на Групата са, както следва:

Сделки със свързани лица намиращи се под общ контрол на крайния собственик:

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Покупка на стоки	38,528	39,505
Продажба на стоки	2,014	43
Покупка на услуги	557	156
Покупка на дълготрайни активи	4	-
Получени заеми	-	205
Изплатени заеми	68	-
Лихва	11	1

Разчетите по вземания от и задължения към свързани лица към 31 декември са следните:

Свързано лице	Транзакция	31 декември 2016	
		Вземания	Задължения
<i>В хиляди лева</i>			
Акспо България Сървисис ЕАД	Покупка на стоки	110	17,001
Акспо България Сървисис ЕАД	Покупка на услуги	-	142
Акспо България Сървисис ЕАД	Заем	-	136
Акспо България Сървисис ЕАД	Дължима лихва	-	1
Акспо България Сървисис ЕАД	Предоставени аванси	-	2,882
Акспо Трейдинг АГ	Предплащания за услуги	28	-
Акспо Трейдинг АГ	Покупка на услуги	-	74
		138	20,236

Свързано лице	Транзакция	31 декември 2015	
		Вземания	Задължения
<i>В хиляди лева</i>			
Акспо България Сървисис ЕАД	Покупка на стоки	-	12,575
Акспо България Сървисис ЕАД	Покупка на услуги	-	28
Акспо България Сървисис ЕАД	Заем	-	205
Акспо България Сървисис ЕАД	Дължима лихва	-	1
Акспо Трейдинг АГ	Предоставени аванси	9	-
		9	12,809

Бележки към финансовия отчет

22. Свързани лица (продължение)

Възнаграждение на ключовия ръководен персонал

Възнаграждението на ключовия ръководен персонал за 2016 г. възлиза на 355 хил. лв. (2015 г.: 286 хил.лв.)

Обичайният срок за плащане на вземанията и задълженията от/към свързани лица е 20 дни след месеца, в който е осъществено предоставянето на услугите или електрическата енергия.

Търговските вземания и задължения към свързани лица са необезпечени.

Към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. няма просрочени или обезценени вземания от свързани лица.

23. Събития след датата на отчета

На 15.02.2017 г. Фреа Акспо получи заем от Акспо България ЕАД в размерна 4 мил. Евра.

С решение на Борда на директорите на 22.03.2017 г. Акспо България Сървисис ЕАД продаде дела си във Фреа Акспо ООД на Ахро International S.A. Считано от 28.03.2017 г. (дата на вписване в Търговския регистър на прехвърлянето на един дял от капитала на Дружеството), "Фреа Акспо" ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност.

През 2017 г. Фреа Акспо се включи като допълнителен кредитополучател по договор за заем между Акспо България Сървисис и българска банка.



КПМГ България ООД
бул. „България“ № 45/А
София 1404, България
+359 (2) 9697 300
bg-office@kpmg.com
kpmg.com/bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собственика на
„Фреа Акспо“ ЕООД

Мнение

Ние извършихме одит на приложения от стр. 3 до стр. 30 финансов отчет на „Фреа Акспо“ ЕООД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация.

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

База за изразяване на мнение

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

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, в т.ч. декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

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

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

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

- a) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.

- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

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

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

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

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

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

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

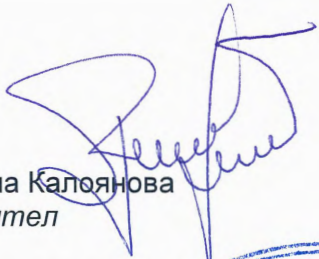
- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят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


Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

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


Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

КПМГ България ООД


Добринa Калоянова
Управител


Цветелинка Колева
Регистриран одитор

Бул. „България“ № 45/А
София 1404, България
31 март 2017 г.



ДОКЛАД

на ръководството на Фреа Акспо ЕООД
за състоянието и развитието на дружеството
през 2016 г.

Годишният доклад на ръководството от страница 1 до страница 18 е одобрен и подписан от името на Фреа Акспо ЕООД от:

Управители:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Boyko Dimitrachkov', written over a horizontal line.

Бойко Димитрачков

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Kaloyan Kyanov', written over a horizontal line.

Калоян Кънев

София, 30 март 2017 г.



Търговска информация

По своята правно-организационна структура Фреа Акспо е еднолично дружество с ограничена отговорност съгласно българския Търговски закон.

Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 202179963.

С решение на Общото събрание на съдружниците от 25 юли 2013 г. наименованието на дружеството е променено от Фреа Трейдинг на Фреа Акспо.

С решение на Борда на директорите на 22.03.2017 г. Акспо България Сървисис ЕАД продаде дела си във Фреа Акспо ЕООД на Axpo International S.A.

На 28.03.2017 г. промяната на правната форма е вписана в Търговския регистър при Агенция по вписванията.

Седалището и адресът на управление на дружеството е: бул. „Витоша“ № 146, вход Б, ет. 3, район „Триадица“, град София, България.

Адресът за кореспонденция на дружеството е: Лъчезар Станчев No 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда Б, ет. 8, град София, България.

Предметът на дейност на Дружеството е търговия с електроенергия и други енергийни продукти, услуги, свързани с енергийна ефективност и енергиен мениджмънт, след като получи лицензия, когато това е приложимо, изграждане и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, вътрешна и международна търговска дейност, внос и износ, представителство и посредничество на местни и чуждестранни физически и юридически лица, както и всякаква друга дейност, незабранена със закон или друг акт.

От февруари 2013 г. регистрираният капитал на дружеството е в размер на 600,000 лв. (шестстотин хиляди лева). Капиталът е внесен изцяло.

Регистрираният капитал е разделен на 60,000 (шейсет хиляди) дяла с номинална стойност от 10 лв. (десет лева) всеки.

От февруари 2013 дяловете са разпределени между следните съдружници:

- 1) Акспо Интернешънъл СА [Axpo International SA], дружество, учредено и съществуващо съгласно законодателството на Люксембург, вписано с фирмен регистрационен номер R.C.S B 103420, със седалище на: 7, place du Théâtre, 2613 Люксембург, притежава 59,999 (петдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и девет) дяла с номинална стойност от 10 лв. (десет лева) всеки, на обща стойност 599,990 лв. (петстотин деветдесет и девет хиляди деветстотин и деветдесет лева); и
- 2) Акспо България Сървисис ЕАД, еднолично акционерно дружество, надлежно учредено и съществуващо съгласно законодателството на Република България, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 175156562, със седалище и адрес на управление на: Лъчезар Станчев No 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда Б, ет. 8, град София, България, притежава 1 (един) дял с номинална стойност

от 10 лв. (десет лева).

Съдружниците са платили изцяло стойността на дяловете си.

Органите за управление на дружеството са:

1. Общо събрание на съдружниците (състоящо се от двамата съдружника) и
2. Управители на дружеството

Дружеството се управлява от Управителите:

1. Мирослав Дамянов
2. Бойко Димитрачков
3. Калоян Кънев

Дружеството се представлява от всеки двама от неговите трима Управителя заедно.

Участие на Управителите на Фреа Акспо в други юридически лица:

Мирослав Дамянов

- Не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества
- Не притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества
- Участва в управлението на други дружества както следва:

- Demirören EGL Gaz Toptan Ticaret Anonim Sirketi	Член на Съвета на директорите
- Axpo Turkey Enerji A.S. (Предшно име Demirören Axpo Enerji Toptan Ticaret Anonim Sirketi)	член на Съвета на директорите до 31.07.2016
- Акспо България Сървисис ЕАД	Изпълнителен директор

Бойко Димитрачков

- Не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества
- Не притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества
- Не участва в управлението на други дружества.

Калоян Кънев

- Не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества
- Не притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества
- Не участва в управлението на други дружества.

Фреа Акспо ЕООД няма дъщерни и асоциирани дружества.

Лицензии

Фреа Акспо ЕООД притежава лицензия за търговия с електрическа енергия и за координатор на стандартна балансираща група №Л-398-15/22.10.2012 г., издадена от Комисия за енергийно и водно регулиране.

Дружеството е вписано от Електроенергийния Системен Оператор в регистъра на търговските участници с идентификационен номер TZZ369 и отговаря на всички законови изисквания за извършване на търговска дейност с електрическа енергия на територията на страната.

Основни направления на дейността на дружеството през 2016 г.

Дружеството е създадено и получава лицензия през 2012 г. под търговското наименование Фреа Трейдинг ООД, и започва търговската си дейност през март 2013 г. след придобиването му от:

а. *Axpo International S.A.* (предншно наименование EGL Holding Luxembourg AG), вписано под № В103420 в търговския и фирмен регистър на Люксембург, и

б. *Акспо България Сървисис ЕАД.*

С придобиването на Фреа Трейдинг Група Акспо цели да разшири своето присъствие на българския енергиен пазар като добави клиенти на дребно към своя вече съществуващ бизнес за търговия на едро, управляван от Акспо България Сървисис.

През 2016 г. дружеството запазва фокуса си изключително върху продажбите на електричество на крайни потребители и други лицензирани търговци на местния български пазар. В допълнение, от началото на 2016 година дружеството започна да предлага балансиращи услуги за производителите на електроенергия посредством своята комбинирана балансираща група.

Енергията, продадена през 2016 г., е закупена съгласно договори, сключени след провеждането на двустранни преговори с независими български производители на електрическа енергия или с други търговци на електрическа енергия, както и по силата на участия в тръжни процедури за продажба на електрическа енергия и от новосъздадената и работеща от началото на 2016 година Независима българска енергийна борса.

Значителна част от енергията, придобита от Фреа Акспо, беше доставена от Акспо България при строго спазване на приложимото българско законодателство.

В рамките на 2016 г. Фреа Акспо продължи разширяването и разнообразяването на клиентското си портфолио и стандартната балансираща група. След включването на няколко по-малки търговци в своята стандартна балансираща група в края на 2016 дружеството стана координатор на най-голямата балансираща група на българския пазар.

Не на последно място, дружеството започна подготовката си за навлизане на пазара на едро, както в България, така и в региона на Югоизточна Европа. За целта то е подало



заявка за получаване на статут „Одобрен икономически оператор“ (ОИО), чието одобрение се очаква в края на първото тримесечие на 2017 година.

Основни показатели

Основните финансови показатели, представящи дейността на Дружеството и тяхното изменение спрямо 2015 г. са както следва:

Избрани коефициенти	2016	2015	Изменение	Изменение %
коефициент на рентабилност на приходите от продажби	(0.02)	0.01	0.030	244%
коефициент на рентабилност на собствения капитал	2.23	0.69	1.546	225%
коефициент на рентабилност на привлечения /пасиви/ капитал	(0.03)	0.03	(0.064)	-216%
коефициент за ефективност на приходите	1.02	0.99	0.029	3%
коефициент на обща ликвидност	0.97	1.04	(0.069)	-7%
коефициент на бърза ликвидност	0.97	1.04	(0.069)	-7%
коефициент на абсолютна ликвидност	0.03	0.01	0.018	191%
коефициент на финансова автономност(платежеспособност)	(0.02)	0.04	(0.059)	-136%
коефициент на задлъжнялост	(64.85)	23.21	(88.061)	-379%

Доставчици с относителен дял над 10% от общите разходи

Доставчици	Относителен дял от общите разходи	Свързаност
ЕСО ЕАД	16%	Трета страна
Акспо България Сървисис ЕАД	59%	Свързано лице

Клиенти с относителен дял над 10% от общите приходи

Клиенти с относителен дял над 10% от общите приходи	Относителен дял	Свързаност
Монди Стамболийски ЕАД	17%	Трета страна

Информация относно приходите от продажби за 2016 г.

	Сума в хил. лв.	% от общите приходи	Количество	Мерна единица
Приходи от продажба на електрическа енергия	64,974	100.00%	852	ГВч

Всички приходи от продажби на дружеството през 2017 г. са от продажби на територията на България.

Договори за заем със свързани лица

В края 2015 г. Фреа Акспо е сключило договор за заем с Акспо България ЕАД за обезпечаване на оперативната си дейност.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои в риска от финансова загуба, ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения и произтича основно от вземания от клиенти на дружеството.

Дружеството управлява кредитния си риск като провежда индивидуален анализ на кредитния риск на всеки евентуален клиент преди подписването на договор за доставка. Клиентите, които представляват висок риск, са обект на допълнителни мерки за предоставяне на гаранции в съответствие с вътрешната политика за Управление на кредитния риск на Група Акспо.

Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че Дружеството няма да бъде в състояние да изпълни своите финансови задължения, когато станат изискуеми. Дружеството прилага подход за управление на ликвидността, който да осигури, доколкото това е възможно, че то ще разполага винаги с достатъчно ликвиден ресурс, за да посрещне своите задължения на техния падеж, както при нормални, така и при извънредни условия, без да се налага да претърпи неприемливи загуби или да се нанесе вреда на репутацията на Дружеството.

Обикновено дружеството гарантира наличието на достатъчно парични средства на виждане, с които да посрещне очаквани разходи за дейността за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства, които не биха могли бъдат предвидени при нормални условия. Дружеството също така поддържа овърдрафт, който значително намалява риска, че то може да изпадне в невъзможност да покрие текущите си финансови задължения.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск, тъй като към 31 декември 2016 г. дружеството има задължения, свързани със сключени договори за заем с променлив лихвен процент. Към 31 декември 2016 г. дружеството има сключен договор за овърдрафт с българска банка.

Валутен риск

Дружеството счита, че неговата експозиция на валутен риск по същество е несъществена, тъй като всички негови сделки за покупко-продажба на електрическа енергия са



деноминирани в евро и български левове. От 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

Пазарен риск е рискът при промени в пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозициите на пазарен риск в рамките на приемливи параметри, докато в същото време се оптимизира възвращаемостта.

Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа стабилна капиталова база, така че да се запази доверието на собствениците и на пазара като цяло, и да се осигурят благоприятни условия за развитието на бизнеса на дружеството в бъдеще.

От началото на 2013 г. дружеството има нови собственици. Новите собственици на дружеството са Акспо Интернешънъл СА и Акспо България Сървисис ЕАД. Новите собственици на дружеството увеличиха капитала на 600 хил. лв.

С оглед на отрицателния финансов резултат за 2016 година и плановете на Акспо Груп за разширяване на дейността на Фреа Акспо, натоварвайки дружеството с определени регионални функции, има взето решение на групово ниво за адекватно капитализиране на дружеството в рамките на 2017 година. Сумата, одобрена към 31 декември 2016 година, е 1,900 хиляди лева.

Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съвета през годината дялове и облигации на дружеството

През 2016 г. в Дружеството няма придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съветите дялове и облигации на дружеството.

Права на членовете на съвета да придобиват дялове и облигации на дружеството

Членовете на съветите нямат право да придобиват дялове и облигации на дружеството.

Договори по чл. 240б, сключени през годината.

Дружеството няма информация за сключени договори от членовете на съвета или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

На 15.02.2017 г. Фреа Акспо получи заем от Акспо България ЕАД в размерна 4 мил. Евра.

С решение на Борда на директорите на 22.03.2017 г. Акспо България Сървисис ЕАД продаде дела си във Фреа Акспо ЕООД на Ахро International S.A. Считано от 28.03.2017 г. (дата на вписване в Търговския регистър на прехвърлянето на един дял от капитала на Дружеството), "Фреа Акспо" ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност.

През 2017 г. Фреа Акспо се включи като допълнителен кредитополучател по договор за заем между Акспо България Сървисис и българска банка.

Съгласно изискванията на чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК Фреа Акспо ЕООД, като неразделна част от самостоятелния годишен доклад за дейността към 31.12.2016 г. е и приложената декларация за корпоративно управление.

Очаквано бъдещо развитие на дружеството

В съответствие със стратегията за развитие на дейността на Акспо в региона и разработения бизнес план за Фреа Акспо ЕООД, през 2016 г. и през следващите години дейността на дружеството ще бъде фокусирана върху местния пазар за търговия на дребно с електрическа енергия и предоставянето на балансиращи услуги на големите индустриални потребители и производители на електроенергия. В допълнение, дружеството ще се стреми да развие своята дейност на пазара на едро в България и региона в тясно взаимодействие с другите дружества от групата на Акспо Холдинг АГ.

Свободният пазар на електрическа енергия ще продължи да се разраства в съответствие със законодателството на България и ЕС, като по този начин ще осигури нови възможности за растеж на Фреа Акспо. Последните промени в правната и регулаторна рамка са направили възможно преминаването на малкия бизнес и домакинства към свободния пазар. Очаква се процесът да продължи и през 2017 г. и да допринесе за продължаващото разширяване на дейността на Фреа Акспо.

Научноизследователска и развойна дейност

През 2016 г. дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.

Свързани лица и сделки

Единственото свързано лице, с което дружеството има сключени сделки, е Акспо България ЕАД, което също е част от Група Акспо и е един от съдружниците във Фреа.

Сделките със свързани лица през 2016 г. не се отклоняват от пазарните условия между независими търговци.

Отговорности на ръководството

Съгласно българското законодателство ръководството следва да изготви доклад за дейността и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава ярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, за неговите

финансови резултати и за паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. За целите на своето отчитане Дружеството прилага българското счетоводно законодателство и Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), така както са приети за прилагане в Европейския Съюз. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности и че финансовият отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено. Ръководството е одобрило за публикуване доклада за дейността и финансовия отчет за 2016 г.

Управители:



Бойко Димитрачков



Калоян Кьнев

**Допълнителна информация съгласно
Приложение 10 към чл.32, ал.1, т.4, чл.35, ал.1, т.5 и чл.41, ал.1, т.4 от
Наредба 2**

за годината приключваща на 31.12.2016 г.

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, като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Информация за приходите от продажби за 2016 г.

	Сума в хил. лв.	% от общите приходи	Количество	Мерна единица
Приходи от продажба на електрическа енергия	64,974	100.00%	852	ГВч

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:

Всички приходи от продажби на дружеството през 2016 г. са от продажби на територията на България.

Доставчици с относителен дял над 10% от общите разходи

<i>Доставчици</i>	<i>Относителен дял от общите разходи</i>	<i>Свързаност</i>
ЕСО ЕАД	16%	Трета страна
Акспо България Сървисис ЕАД	59%	Свързано лице

Клиенти с относителен дял над 10% от общите приходи

<i>Клиенти с относителен дял над 10% от общите приходи</i>	<i>Относителен дял</i>	<i>Свързаност</i>
Монди Стамболийски ЕАД	17%	Трета страна

3. Информация за сключени съществени сделки на Наредба 2 на КФН.

Няма такива.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента, 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, 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,.

Дружеството има отношения на свързано лице с предприятия под общия контрол на Групата, а именно:

- Axpo Trading AG (Швейцария)
- Avectris AG (Швейцария)
- Акспо България Сървисис ЕАД (България)

• Информация за сделки между Дружеството и свързани лица.

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Покупка на стоки	38,528	39,505
Продажба на стоки	2,014	43
Покупка на услуги	557	156
Покупка на дълготрайни активи	4	-
Получени заеми	-	205
Изплатени заеми	68	-
Лихва	11	1

Вземанията и задълженията към свързани лица са подробно оповестени в самостоятелният финансов отчет на Дружеството за отчетния период на 2016 г.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента, характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

Няма такива.

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 и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

Няма такива.

7. Информация за дялови участия на емитента 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.

Няма такива.

8. Информация относно сключените от емитента, 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.

Дружеството е сключили следните зами и кредити към 31.12.2016 година.

<i>В хиляди лева</i>	Валута	Година на падеж	31 декември 2016		31 декември 2015	
			Номинална стойност	Балансова стойност	Номинална стойност	Балансова стойност
Обезпечен банков заем – овърдрафт	EUR	2017	3,627	3,627	3,065	3,065
Необезпечен заем от свързани лица	EUR	2018	136	137	206	206
Общо лихвоносни задължения			3,763	3,764	3,271	3,271

Повече информация за сключените от дружеството заеми има оповестена в самостоятелния финансов отчет.

9. Информация относно сключените от емитента, 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.

Няма такива.

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

Няма такива.

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 публикувало 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, е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Дружеството използва банкови заеми оповестени в самостоятелния финансов отчет на дружество. Дружеството смята, че бъдещите парични потоци ще са достатъчни за обслужване на задълженията съгласно договорените планове.

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.

Дружеството е преценило, че реализацията на инвестиционните намерения са обезпечени с банковите кредити. Дружеството не предвижда промяна в структурата на финансиране на инвестиционната дейност.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента, и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството

Няма такива.

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.

1. Система за вътрешен контрол

Системата за вътрешен контрол включва изготвяне на анализ на финансовото състояние и финансовите рискове свързани с дейността на дружеството на база на годишния финансов отчет. Анализът се изготвя от Отдел Финанси и Бизнес подкрепа на Азро България Сървисис ЕАД, с който Дружеството има сключен договор за счетоводно обслужване, и се представя и обсъжда със Съвета на Директорите на дружеството.

2. Система за управление на рисковете

Ръководството на Дружеството се стреми да развива активно управление на всички видове рискове, произтичащи от спецификата на неговата дейност.

Системата за управление на риска определя правомощията и отговорностите в отделните структурни подразделения на Дружеството, организацията и реда за взаимодействие при управление на рисковете, анализ и оценка на информация, свързана с рискове, изготвяне на периодична отчетност на управление на рисковете.

Компоненти и основни характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска във връзка с процеса на финансово отчитане.

2.1. Контролна среда.

- Контролната среда обхваща следните елементи:
 - Комуникиране и налагане на почтеност и етични ценности. Налагането на почтеността и етичните ценности включва, но не се изчерпва с, действия на ръководството за елиминиране или смекчаване на стимулите или изкушенията, които биха могли да подтикнат персонала да се ангажира в непочтени, незаконни или неетични действия. Политиката за почтеност и етични ценности на Дружеството включва комуникация на поведенчески стандарти за персонала чрез следването на Етичен кодекс на Дружеството.
 - Ангажимент за компетентност. Компетентността представлява познанията и уменията, необходими за изпълнение на задачите, които определят длъжностната характеристика на дадено лице.
 - Участие на лицата, натоварени с общо управление посредством осъществяване на надзор върху проектирането на модела и ефективното функциониране на процедурите за предупреждение и процеси за преглед на ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
 - Философия и оперативен стил на ръководството.

- Установена подходяща организационна структура, включваща вземане под внимание на основните области на правомощия и отговорности и подходящите йерархични нива на отчетност и докладване.
- Възлагане на подходящи правомощия и отговорности.
- Политика и практика, свързани с човешките ресурси, включваща високи стандарти за подбор на квалифицирани лица – с фокус върху образователния ценз и предишен професионален опит, както и акцент върху продължаващото обучение.

2.2. Процес на Дружеството за оценка на риска.

За целите на финансовото отчитане, процесът на Дружеството за оценяване на риска включва начина, по който ръководството идентифицира бизнес рисковете, съществени за изготвянето на финансов отчет в съответствие с приложимата за предприятието обща рамка за финансово отчитане, оценява тяхното значение, оценява вероятността от тяхното възникване и взема решения за това как да отговори на тези рискове и как да ги управлява и как да оценява съответно резултатите. Рисковете, имащи отношение към надеждното финансово отчитане, включват външни и вътрешни събития, сделки и обстоятелства, които могат да възникнат и да се отразят негативно върху способността на Дружеството да инициира, регистрира, обработва и отчита финансови данни, съответстващи на твърденията за вярност, направени от ръководството във финансовия отчет. Рисковете могат да възникнат или да се променят поради обстоятелства като изброените по-долу:

- Промени в регулаторната среда;
- Нов персонал;
- Нови или обновени информационни системи;
- Бърз растеж;
- Нови технологии;
- Нови бизнес модели, продукти или дейности;
- Корпоративно реструктуриране; и
- Нови счетоводни стандарти и разяснения.

Финансовият риск на дружеството е обусловен и от възможността от влошаване на събираемостта на вземанията, което би могло да доведе до смущения в паричните потоци. Контролът по събиране на вземанията се осъществява от търговците, които пряко работят със съответните клиенти като се следят сроковете и размера. Съставят се планове за входящите и изходящи парични потоци и ежеседмично се контролира изпълнението им от финансова дирекция. На определени периоди и задължително в края на годината се прави инвентаризация на разчетите с писмени потвърждения на задълженията на клиентите. За нови клиенти се работи с акредитиви или авансови плащания. Правят се проучвания за финансовата им стабилност.

2.3. Информационна система, включително свързаните с нея бизнес процеси, имащи отношение към финансовото отчитане и комуникация.

Информационната система включва инфраструктура (физически и хардуерни компоненти), софтуер, хора, процедури и данни. Информационната система на Дружеството, имаща отношение към целите на финансовото отчитане, която включва системата за финансово отчитане, обхваща методи и документация, които:

- идентифицират и отразяват всички валидни сделки и операции;
- описват своевременно сделките и операциите с достатъчно подробности, позволяващи подходящата им класификация за целите на финансовото отчитане;
- оценяват стойността на сделките и операциите по начин, който позволява отразяване на тяхната подходяща парична стойност във финансовия отчет на Дружеството;
- определят времевия период, през който са възникнали сделките и операциите, за да позволят записването им в подходящия счетоводен период;
- представят подходящо сделките и операциите и свързаните с тях оповестявания във финансовия отчет.

В Дружеството е внедрена интегрирана информационна система за документиране и отчитане на процесите. С цел осъществяване на вътрешния контрол системата дава различни права на достъп за работа на служителите и съответно права на контрол на мениджърите. Специализираните софтуери са инсталирани на отделни компютри и се ползват с клиентски приложения и пароли осигуряващи различни нива на достъп. В рисковите зони е ограиичен достъп до интернет, въведени са правила за достъп до определени приложения и ресурси свързани със системите за управление на бизнеса. Нивата за достъп са ясно и точно формулирани.

2.4. Контролни дейности.

Дружеството има приети редица политики и процедури, свързани със следните контролни дейности:

- Прегледи на изпълнението и резултатите от дейността;
- Обработка на информацията;
- Физически контроли (сигурност на активите, одобрение на достъп до компютърни програми и файлове с данни; периодично преброяване и сравняване със сумите по счетоводни регистри); и
- Разделение на задълженията.

2.5. Текущо наблюдение на контролите.

Важна отговорност на ръководството е да установи и поддържа непрекъснат вътрешен контрол. Текущото наблюдение на контролите от страна на ръководството включва преценка дали те работят както това е предвидено и дали те биват модифицирани по подходящ начин, за да отразят промените в условията. Вътрешните одитори и персоналът, изпълняващ сходни функции, допринасят за текущото наблюдение върху контролите на предприятието чрез отделни оценки.

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

- Няма промяна.

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, и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения;

- изплатените суми са в размер на 355 хил.лв.

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;

Няма такива.

в) сума, дължима от емитента, , или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Няма такава.

18. 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.

Няма такава.

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.

Няма такива.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента, в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента, по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Няма такива.

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Управители на дружеството са: Бойко Димитров Димитрачков
Калоян Димчев Кънев

Адрес за кореспонденция с управителите на дружеството:
Гр. София, Ул. Лъчезар Станчев № 5, Софарма Бизнес Тауърс, сгр. Б, ет. 8
Тел. За контакти: +359 2 9461294

Управители:

Бойко Димитрачков

Калоян Кънев



ДЕКЛАРАЦИЯ

за корпоративно управление на

"Фреа Акспо" ЕООД

"Фреа Акспо" ЕООД разглежда доброто корпоративно управление като част от съвременната делова практика, съвкупност от балансирани взаимоотношения между органите на управление на Дружеството и всички заинтересовани страни – служители, търговски партньори, кредитори на компанията, клиенти и обществото като цяло.

В своята дейност "Фреа Акспо" ЕООД се ръководи от приетия от Дружеството Кодекс за корпоративно управление, в който "Фреа Акспо" ЕООД предвижда определен набор от изисквания за корпоративно управление, спазването на които е задължително за органите на управление на Дружеството (информация по чл.100н, ал.8, т.16) от ЗППЦК).

"Фреа Акспо" ЕООД спазва приетия Кодекс за корпоративно управление в цялост и счита, че ефективното прилагане на добрите практики за корпоративно управление, посочени в него допринасят за постигане на устойчив растеж и дългосрочните цели на Дружеството, както и за установяване на прозрачни и честни взаимоотношения с всички заинтересовани страни. Поради горното, настоящата декларация не съдържа информация по чл.100н, ал.8, т.2 от ЗППЦК.

Наред с принципите, заложи в Кодекса за корпоративно управление на "Фреа Акспо" ЕООД, Дружеството спазва и определен набор от изисквания за корпоративно управление, заложи в Кодекс за

DECLARATION

on corporate governance of

Frea Axpo EOOD

Frea Axpo EOOD views the good corporate governance as part of the present-day business practice, a combination of balanced relationships between the Company's management bodies and all stakeholders: company's employees, trade partners, creditors, clients and the general public.

In its operations, Frea Axpo EOOD is led by the Corporate Governance Code adopted by the Company, in which Frea Axpo EOOD stipulates a set of requirements for corporate governance whose fulfilment is mandatory for the Company's management bodies (information under article 100n¹, paragraph 8, item 16) of POSA²).

Frea Axpo EOOD abides fully by the adopted Corporate Governance Code and thinks that the effective application of the good practices of corporate governance stated therein contributes to the attainment of sustainable growth and the long-term objectives of the Company as well as to the establishment of transparent and fair relationships with all concerned parties. Considering above, this declaration does not provide information under article 100n, paragraph 8, item 2 of POSA.

Along with the principles laid down in Frea Axpo EOOD's Corporate Governance Code the Company also abides by a certain set of requirements for corporate governance laid down in the Code of Conduct adopted by the

¹ The Cyrillic letters in the quoted articles is preserved in this translation for convenience – Translator's Note. / бел. ред. буквата на члена изписана на кирилица е запазена в този случай, за по-голямо удобство

² POSA stands for "Public Offering of Securities Act" – Translator's Note. / бел. ред. "ЗППЦК" означава "Закон за публичното предлагане на ценни книжа"

съответствие, приет от Съвета на директорите на "Акспо Холдинг" АГ – дружество "майка" на дружествата от групата на Акспо, с регистрация в Конфедерация Швейцария, част от която е и "Фреа Акспо" ЕООД. (информация по чл.100н, ал.8, т.1в) от ЗППЦК). Board of Directors of Axpo Holding AG, the parent of the companies of the Axpo Group, registered in the Swiss Confederation, part of which is also Frea Axpo EOOD. (information under article 100n, paragraph 8, item 1в) of POSA).

"Фреа Акспо" ЕООД поддържа и развива интегрирана система за управление в съответствие с водещи международни стандарти по качество (ISO 9001), (информация по чл.100н, ал.8, т.1в) от ЗППЦК). Frea Axpo EOOD maintains and develops an integrated management system in compliance with some leading international quality standards (ISO 9001, (information under article 100n, paragraph 8, item 1в) of POSA).]

С оглед на гореизложеното, с настоящото "Фреа Акспо" ЕООД декларира своя ангажимент относно: In view of the aforesaid Frea Axpo EOOD hereby declares its commitment to the following:

1. Система за вътрешен контрол (информация по чл.100н, ал.8, т.3 от ЗППЦК) 1. **Internal Control System (information under article 100n, paragraph, item 3 of POSA)**

1.1 Системата за вътрешния контрол в Дружеството се прилага за постигане на стратегическите цели, повишаване на операционната ефективност, снижаване на рисковете, осигуряване на надеждността и достоверността на отчетността, и съответствие с нормативните изисквания. 1.1. The internal control system at the Company is implemented in order to attain the strategic goals, increase the operational efficiency, reduce the risks, ensure reliability of reporting and compliance with the statutory requirements.

1.2 Участници в системата за вътрешен контрол, които осъществяват контролна дейност на различни равнища, са Управителя/ите на Дружеството и ръководителите на структурни подразделения. 1.2. The participants in the internal control system who carry out the controlling activity on different levels are the Managing Director/s of the Company and the heads of structural divisions.

1.3 Контролните функции на участниците в системата за вътрешен контрол са регламентирани и индивидуално определени в длъжностните характеристики на участниците. 1.3. The controlling functions of the participants in the internal control system are regulated and individually defined in participants' job descriptions.

2. Система за управление на рисковете във връзка с процеса на финансово отчитане (информация по чл.100н, ал.8, т.3 от ЗППЦК) **2. Risk Management System in relation to the process of financial reporting (information under article 100n, paragraph 8, item 3 of POSA)**

2.1. Управлението на риска в "Фреа Акспо" ЕООД се осъществява от служителите на всички нива на управление и е неразделна част от стопанските дейности и системата за корпоративно управление на Дружеството. 2.1. Risk management at Frea Axpo EOOD is carried out by the employees on all levels of management and is an integral part of Company's economic operations and corporate governance system.

2.2. Във "Фреа Акспо" ЕООД управлението на риска се извършва в съответствие с утвърдена методология, определяща изисквания към идентификацията, описанието и оценката на риска, начина за реагиране на риска и разработване, реализиране и мониторинг на изпълнението на мероприятия за въздействие върху риска. 2.2. The risk management at Frea Axpo EOOD is carried out in compliance with an approved methodology defining requirements for risk identification, description and assessment, the way to react to risks and development, implementation and monitoring of the performance of activities to impact the risk.

3. Защита правата на акционерите

3. Protection of Shareholders' Rights

Не се прилага.

Not applicable.

4. Информация за наличието на предложения за поглъщане/вливане през 2016 година (информация по чл.100н, ал.8, т.4 от ЗППЦК – съответно по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане) **4. Information about the existence of takeover/merger bids in 2016 (information under article 100n, paragraph 8, item 4 of POSA – respectively, under article 10, paragraph 1, letters "c", "d", "f", "h" and "i" of Directive 2004/25/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on takeover bids)**

Към 31.12.2016 г. към Дружеството не са отправяни предложения за поглъщане и/или вливане в друго дружество.

As at 31 December 2016, no takeover bids and/or bids for merger into another company have been made to Company.

4.1 Информация по чл. 10, параграф 1, буква "в" от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане - значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и **4.1. Information under article 10, paragraph 1, letter "c" of Directive 2004/25/EC on takeover bids - significant direct and indirect shareholdings (including indirect shareholdings through pyramid structures and cross-shareholdings) within the**

кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО.

Дружеството е част от Групата Акспо в Република България.

До 31.12.2016 г. Дружеството е дружество с ограничена отговорност, чиито съдружници са: "Акспо Интернешънъл" С.А, люксембургско акционерно дружество, със седалище и адрес на управление в Люксембург LU-1660, Гранд-Рю №74, вписано в Търговския и Дружествен Регистър на Великото Херцогство Люксембург под № В 103.420, което притежава 59 999 (петдесет и девет хиляди деветстотин деветдесет и девет) дяла с номинална стойност 10 (десет) лева всеки и "Акспо България Сървисис" ЕАД (предишно наименование "Акспо България" ЕАД), ЕИК 175156562, със седалище и адрес на управление: София 1756, ж.к. Изток - Софарма Бизнес Тауърс, ул. Лъчезар Станчев №5, Сграда Б, ет. 8, което притежава 1 (един) дял с номинална стойност 10 (десет) лева всеки.

Считано от 28.03.2017 г. (дата на вписване в Търговския регистър на прехвърлянето на един дял от капитала на Дружеството), "Фреа Акспо" ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, което се контролира 100% от "Акспо Интернешънъл" С.А, регистрирано съгласно законодателството на Велико Херцогство Люксембург.

4.2 Информация по чл. 10, параграф 1, буква "г" от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане - притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права.

Капиталът на Дружеството е 600,000 (шестстотин хиляди) лева, разделен на

meaning of Article 85 of Directive 2001/34/EC.

The Company is part of Axpo Group in the Republic of Bulgaria.

Until December 31, 2016 the Company is a limited liability company owned by the shareholders: Axpo International SA, Luxembourg societe anonyme, having its registered office in 74, Grand Rue, L-1660 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 103.420, which owns 59,999 (fifty nine thousand nine hundred ninety nine) shares with par value of BGN 10 (ten Bulgarian leva) each and "Axpo Bulgaria Services" EAD (former name "Axpo Bulgaria" EAD) UIC 175156562, having its seat and registered address at 5 Luchezar Stanchev str., Building B, fl.8, Iztok district, 1756 Sofia, which owns 1 (one) share with a par value of BGN 10 (ten Bulgarian levas).

As from March 28, 2017 (date of the register in the Commercial Registry of the transfer of a share from the capital of the Company) Frea Axpo EOOD is solely-owned limited liability company, 100% controlled by Axpo International S.A. registered under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

4.2. Information under article 10, paragraph 1, letter "d" of Directive 2004/25/EC on takeover bids - the holders of any securities with special control rights and a description of those rights.

The capital of the Company amounts to BGN 600,000 (six hundred thousand

60,000 (шестдесет хиляди) дяла, всеки със стойност 10 (десет) лева. Дружеството няма дялове, които да дават специални права на контрол.

Bulgarian levs) divided in 60,000 (sixty thousand) shares with a par value of BGN 10 (ten Bulgarian leva) each. There are no shares with special control rights in the Company.

- 4.3 *Информация по чл. 10, параграф 1, буква "е" от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане - всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа.*
- 4.3. *Information under article 10, paragraph 1, letter "f" of Directive 2004/25/EC on takeover bids - any restrictions on voting rights, such as limitations of the voting rights of holders of a given percentage or number of votes, deadlines for exercising voting rights, or systems whereby, with the company's cooperation, the financial rights attaching to securities are separated from the holding of securities.*

Няма такива ограничения.

Not such restrictions.

- 4.4 *Информация по чл. 10, параграф 1, буква "з" от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане - правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор.*
- 4.4. *Information under article 10, paragraph 1, letter "h" of Directive 2004/25/EC on takeover bids - the rules governing the appointment and replacement of board members and the amendment of the articles of association.*

Не се прилага

Not applicable

- 4.5 *Информация по чл. 10, параграф 1, буква "и" от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане - правомощия на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции.*
- 4.5. *Information under article 10, paragraph 1, letter "i" of Directive 2004/25/EC on takeover bids - the powers of board members, and in particular the power to issue or buy back shares.*

Капиталът на "Фреа Акспо" ЕООД може да бъде увеличаван по решение на Едноличния собственик на капитала/Общото събрание на съдружниците чрез:

The capital of Frea Axpo EOOD may be increased by resolution of the Sole owner of the capital/the General Meeting of Shareholders by:

- увеличаване на номиналната стойност на дяловете;

- increasing the par value of the shares;

5 

- записване на нови дялове
- приемане на нови съдружници.

Капиталът на Дружеството може да се увеличава само по решение на Едноличния собственик на капитала/Общото събрание, което се взема с единодушие.

Намаляването на капитала на Дружеството става само по решение на Едноличния собственик на капитала. В решението трябва да се съдържа целта на намаляването, размерът му и начинът, по който ще се извърши.

5. Състав и функциониране на административните, управителните и надзорните органи и техните комитети. (информация по чл.100н, ал.8, т.5 от ЗППЦК)

Не е относимо.

Съгласно Учредителния акт на Дружеството, органите на дружеството са едноличният собственик на капитала и управителите на Дружеството. Техните правомощия са разписани в Учредителния акт на Дружеството.

6. Прилагане на политика на многообразие по отношение на ръководните, управителните и надзорните органи (информация по чл.100н, ал.8, т.6 от ЗППЦК)

Дружеството не прилага политика на многообразие по отношение на органите на управление на Дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит на основание изключението, предвидено в чл.100н, ал.12 ЗППЦК.

- subscription of new shares;
- accepting new shareholders.

The capital of the Company may be increased only by resolution of the Sole owner of the capital/the General Meeting of Shareholders adopted unanimously.

The Company's capital may be reduced only by resolution of the Sole owner of the capital. The resolution must contain the purpose of such decrease, the amount to which the capital shall be decreased and the method to decrease it.

5. Composition and functioning of the administrative, management and supervisory bodies and their committees. (information under article 100n, paragraph 8, item 5 of POSA),

Not applicable.

According to the Articles of Incorporation of the Company, the management bodies of the Company are the sole owner of the capital and the managers of the company. Their responsibilities are provided in the Articles of Incorporation.

6. Application of a policy of diversity with respect to corporate, management and supervisory boards (information under article 100n, paragraph 8, item 6 of POSA)

The Company does not apply a policy of diversity with respect to management and bodies with respect to their age, gender, education or professional experience, considering the exclusion provided in article 100n, paragraph 12 POSA.

7. Заинтересовани лица

7.1. "Фреа Акспо" ЕООД отчита, че ефективното взаимодействие със заинтересованите лица оказва непосредствено влияние върху корпоративното управление. Предвид това, Дружеството идентифицира кои са заинтересованите лица с отношение към неговата дейност въз основа на тяхната степен и сфери на влияние, роля и отношение към устойчивото му развитие директно въздейства и които от своя страна могат да повлияят на дейността му, в т.ч. собственици/ съдружници, органи на държавната власт и местното самоуправление, доставчици, търговски партньори, клиенти, служители, кредитори, обществени групи и други.

7.2. "Фреа Акспо" ЕООД се придържа към принципа за откритост на информацията за дейността си, стреми се да изгражда и поддържа устойчиви, конструктивни взаимоотношения с органите на държавната власт и местното управление. Отношенията на Дружеството с органите на държавната власт и местно самоуправление се базират на принципите на отговорност, добросъвестност, професионализъм, партньорство, взаимно доверие, а също така уважение и ненарушаване на поетите задължения.

"Фреа Акспо" ЕООД публикува Кодекса за корпоративно управление и настоящата Декларация за корпоративно управление на следната интернет страница <https://disclosure.infostock.bg> с цел разкриване на информация в изпълнение на чл. 100н, (7) и (8) от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

7. Stakeholders

7.1. Frea Axpo EOOD considers that the effective interaction with stakeholders has an immediate impact on corporate governance. Taking this into consideration the Company identifies who the stakeholders relevant to its activity are based on their level and field of influence, role and attitude towards its sustainable development, directly impacts and who can, in turn, influence its operations, including owners/shareholders, bodies of state government and local self-government, suppliers, trade partners, clients, employees, creditors, public groups and others.

7.2. Frea Axpo EOOD abides by the principle of openness of information about its activity, aims to build and maintain sustainable and constructive relationships with the bodies of state government and local self-government. The relations of the Company with the bodies of state government and local self-government are based on the principles of responsibility, good faith, professionalism, partnership, mutual trust and also respect and non-violation of assumed obligations.

Frea Axpo EOOD publishes the Corporate Governance Code and this Declaration on corporate governance on the following website <https://disclosure.infostock.bg> in order to disclose information in pursuance of article 100n, (7) and (8) of the Public Offering of Securities Act.

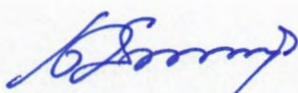
В тази връзка следва да се счита изпълнено изискването на чл. 100н, (7) и (8) от Закон за публично предлагане на ценни книжа и включване на Декларация за Корпоративно управление към Годишния доклад за дейността на "Фреа Акспо" ЕООД.

Настоящата Декларация за корпоративно управление представлява неразделна част от Годишния финансов отчет и доклад за дейността за 2016 година на "Фреа Акспо" ЕООД и е оповестена на <https://disclosure.infostock.bg/>.

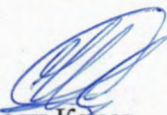
In this relation the requirement of article 100n, (7) and (8) of the Public Offering of Securities Act and the incorporation of a Declaration on Corporate Governance into the Annual Report on Operations of Frea Axpo EOOD should be deemed fulfilled.

This Declaration on Corporate Governance is an integral part of the Annual Financial Statement and Management report of Frea Axpo EOOD for the year 2016 and it is disclosed on <https://disclosure.infostock.bg/> website.

От Управителите на
"Фреа Акспо" ЕООД

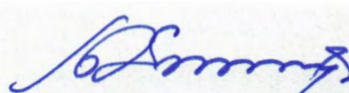


Бойко Димитрачков



Калоян Канев

On behalf of the Managing Directors of
Frea Axpo EOOD



Boyko Dimitrachkov



Kaloyan Kanev