

Междинен доклад за дейността на „БИ СИ АЙ ЧЕРГАНОВО“ ЕООД <i>за първото шестмесечие на 2017г., съгласно чл.100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК, във връзка с чл.33, ал.1, т.2 от Наредба №2</i>	Interim report for the activity of BCI CHERGANOVO EOOD <i>for the first half of 2017 according to Art.100o, para.4, p.2 of POSA in relation with art.33, para.1, item 2 of Ordinance No.2</i>
1. Информация за важни събития, настъпили през шестмесечието, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет. 1.1. На 31.03.2017г. едноличния собственик на капитала “Ейч 1 Венчър Суис Холдинг АГ”, Швейцария взе следните решения: – прие годишния финансов отчет и баланс на Дружеството за 2016г.; – няма да разпределя печалба и да изплаща дивиденди. Посоченото събитие не е оказало влияние върху резултатите във финансовия отчет. 1.2. Считано от 01.06.2017г., „БИ СИ АЙ ЧЕРГАНОВО“ ЕООД излезе от специалната балансираща група на „Национална Електрическа Компания“ ЕАД и прехвърли отговорността за балансиране на обект ФЕЦ „Черганово“ на лицензиран координатор на комбинирана балансираща група. Посоченото събитие оказва влияние върху резултатите във финансовия отчет, тъй като се очаква оптимизация и подобрение на разходите за небаланс. 2. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството през останалата част от финансовата година. Рисковете, поместени в тази точка, са свързани с дейността на „БИ СИ АЙ ЧЕРГАНОВО“ ЕООД – производство на електрическа енергия от фотоволтаична електрическа централа. „БИ СИ АЙ ЧЕРГАНОВО“ ЕООД е изложено на специфични рискове. Те от своя страна оказват	1. Information about important events occurred during the first six months and for their effect over the result in the financial report. 1.1. On 31.03.2017 the sole owner of the capital “H1 Venture Swiss Holdings AG”, Switzerland took the following decisions: – adopted the annual financial report and balance of the Company for 2016; – shall not distribute profit and pay dividends. The event above did not affect the results in the financial statements. 1.2. Considering as of 01.06.2017 BCI CHERGANOVO EOOD terminate its participation in the special balancing group of “National Electricity Company” EAD and transferred the responsibility for balancing of PhPP “Cherganovo” to a licensed coordinator of a combined balancing group. The event above affects the results in the financial statements as it is expected optimization and improvement of the imbalance costs. 2. Description of the main risks and uncertainties faced by the company during the remaining period of the financial year. Risks appearing in this section are related to the activities of BCI CHERGANOVO EOOD – production of electricity from photovoltaic power plant. BCI CHERGANOVO EOOD is exposed to specific risks. They in turn affect both individually and as a set of factors. Some of the risks facing the

влияние както индивидуално, така и като набор от фактори. Някои от рисковете, пред които е изправено Дружеството могат да бъдат ограничени, и техните последиствия да бъдат смекчени, докато други са извън контрола и възможността на Дружеството за тяхното регулиране. <u>Валутен риск</u> Валутният риск е свързан с възможността приходите на дружеството да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо другите валути. Дружеството не е изложено на значим валутен риск, защото всички негови операции и сделки са деноминирани в лева и евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон. <u>Кредитен риск</u> Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството и/или търговските контрагенти на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Дружеството е изложено на този риск във връзка със своите финансови активи: предоставени заеми, търговски вземания, вземания от лихви и други вземания, пари по разплащателни сметки. Паричните операции са ограничени до банка с добра репутация и ликвидна стабилност – Уникредит Булбанк АД. <u>Лихвен риск</u> Лихвеният риск е рискът, произтичащ от колебания в лихвения процент, в резултат на което могат да бъдат реализирани загуби. В структурата на активите на дружеството лихвоносните активи са представени от предоставен заем и парични средства, които са с фиксиран лихвен процент. Дружеството има значителна част лихвоносни пасиви, представляващи ползван заем от свързано лице с фиксиран лихвен процент. Дружеството контролира лихвения риск, като предоставя и	Company may be limited, and their consequences can be mitigated, while others are beyond the control and the ability of the Company for their regulation. <u>Currency risk</u> The currency risk is related to the possibility that the company's revenues could be influenced by the changes in the exchange rate of the Bulgarian lev against the other currencies. The Company is not exposed to any significant currency risk because all its operations and transactions are denominated in BGN and EUR as long as the latter is at a fixed exchange rate by law. <u>Credit risk</u> Credit risk is primarily the risk that the Company's clients and/or trading counterparties will not be able to pay fully and within the normal timescales the amounts they owe for trade receivables. The Company is exposed to this risk in relation to its financial assets: loans granted, trade receivables, interest receivable and other receivables, cash under payment accounts. Cash operations are limited to a bank with good reputation and liquidity stability - Unicredit Bulbank AD. <u>Interest rate risk</u> Interest rate risk is the risk arising from interest rate fluctuations, in result of which could be reported losses. In the structure of the company's assets the interest-bearing assets are represented by a granted loan and fixed interest rate funds. The Company has a significant portion of interest-bearing liabilities, representing a loan from a related person with a fixed interest rate. The Company controls interest rate risk by providing and leveraging exclusively within affiliates, which allows a timely and appropriate change in interest
---	---

ползва заеми изключително в рамките на свързаните лица, което позволява съвременна и адекватна промяна на лихвената политика при предоставянето и получаването на нови заеми или подновяването на вече договорени такива. <u>Ценови риск</u> Дружеството не е изложено на значим ценови риск от негативни промени в цените на продукцията, обект на неговите операции, доколкото дружеството има сключен дългосрочен договор за продажба на ел. енергия при преференциална фиксирана цена за целия период. <u>Ликвиден риск</u> Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства за съвременно осъществяване на дължими плащания. <u>Фирмен риск</u> Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно да се възвърнат направените инвестиции. Потенциални рискове, специфични за дейността на дружеството са: прекъсване производството и доставката на електроенергия по разпореждане на Оператора на ЕЕС; рискове, свързани с участие в балансираща група и разпределението на разходите за небаланс; климатични изменения; либерализация на пазара на електричество и засилване на конкуренцията. <u>Бизнес риск</u> Бизнес рискът се определя от спецификата на продукцията на дружеството. Това е несигурността за получаване на приходи,	rate policy when providing and receiving new loans or renewing previously agreed ones. <u>Price risk</u> The Company is not exposed to significant price risk due to negative changes in the prices of the products subject to its operations as long as the company has a long-term contract for sale of electricity at a preferential fixed price for the whole period. <u>Liquidity risk</u> The liquidity risk is expressed in the negative situation that the company will not be able to meet unconditionally all its obligations according to their maturity. It maintains a conservative liquidity management policy that constantly maintains an optimal liquidity reserve for timely payments. <u>Company risk</u> Company risk is related to the nature of the company's business and it is important for each company to recover the investments made. Potential risks specific to the activity of the company are: interruption of production and supply of electricity at the disposal of the Operator of the EES; Risks associated with participation in a balancing group and the distribution of the imbalance costs; Climate change; Liberalization of the electricity market and strengthening of competition. <u>Business risk</u> Business risk is determined by the specificity of the company's output. This is the uncertainty of revenue inherent in the industry in which the
---	--

присъщи за отрасъла, в който дружеството функционира. Дружеството не е изложено на съществен бизнес риск, тъй като има сключен дългосрочен договор за изкупуване на произведената ел. енергия, който гарантира реализацията на продукцията на дружеството на преференциални цени, предварително определени от КЕВР <u>Регулаторен риск</u> Степента, в която „БИ СИ АЙ ЧЕРГАНОВО“ ЕООД е изложено на този вид риск, се измерва с възможността за промени в регулаторната рамка, регулираща дейността му по производство на електрическа енергия, които промени да доведат до рестрикции в количествата електрическа енергия, изкупувана по преференциална цена, или да бъдат въведени допълнителни изисквания за осъществяване на дейността. <u>Политически риск</u> Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и по-конкретно върху възвръщаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността от неблагоприятни промени в икономическата политика или законодателни промени, влияещи неблагоприятно на стопанския и инвестиционен климат в страната. Постигнатата политическа стабилност, въвеждането на валутен борд и присъединяването на България към ЕС значително намалиха влиянието на политическия риск върху бизнеса. 3. Сделки между свързани лица, сключени през отчетния период, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството в този период. За периода 01.01.2017г. – 30.06.2017г.	company operates. The Company is not exposed to significant business risk as it has a long-term contract for the purchase of the produced electricity, which ensures the realization of the production of the company at preferential prices, previously determined by the EWRC. <u>Regulatory risk</u> The extent to which BCI CHERGANOVO EOOD is exposed to this type of risk is measured by the possibility of changes in the regulatory framework governing its activities in electricity production, which changes lead to restrictions in the quantities of electricity that shall be purchased at preferential price or to introduce additional requirements for the implementation of activity. <u>Political risk</u> The political risk reflects the influence of the political processes in the country on the economic and investment process and in particular on the return on investments. The degree of political risk is determined by the probability of adverse changes in economic policy or legislative changes adversely affecting the economic and investment climate in the country. The achieved political stability, the introduction of a currency board and the accession of Bulgaria to the EU significantly reduced the impact of the political risk on the business. 3. Related party transactions concluded during the reporting period that materially affected the financial status or the results of the company's operations during that period. For the period 01.01.2017 - 30.06.2017 the
--	--

дружеството не е сключвало сделки със свързани лица, които да са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството в този период. 4. Промени в сключени сделки със свързани лица, които имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството през съответния отчетен период. За периода 01.01.2017г. – 30.06.2017г. не са налице промени в сключени от дружеството сделки със свързани лица, които имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството през съответния отчетен период.	Company did not enter into related party transactions that materially affected the financial status or the results of the company's operations during that period. 4. Changes in concluded transactions with related parties that have a material impact over the financial status or the results of the company's operations during that period. For the period 01.01.2017 - 30.06.2017 there are no changes in related party transactions concluded by the Company that have a material impact over the financial status or the results of the company's operations during that period.
24.07.2017г. Реймънд Пол Уилсън / Raymond Paul Wilson	