

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

к) Обезценка на нефинансовите активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив или ОГПП е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя на база на скорошните пазарни сделки, ако има такива. Ако такива сделки не могат да бъдат идентифицирани, се прилага подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Изчисленията за обезценка се базират на подробни бюджетни и прогнозни калкулации, които са изготвени поотделно за всеки ОГПП, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджетни и прогнозни калкулации покриват периода от 25 години до 2036 г., за който Дружеството притежава лиценз за производство на електроенергия.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход.

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходните периоди, може вече да не съществува или пък да е намалена. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в печалбата и загубата.

л) Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. Цената на придобиване включва преки разходи за материали и когато е необходимо преки разходи за труд, както и общите разходи, направени за доставянето на материалните запаси, до тяхното настоящо местоположение и състояние. Стойността на материалните запаси при потребление се оценява по метода на средно-претеглената цена. Нетната реализируема стойност е очакваната продажна цена в обичайния ход на дейността, намалена с очакваните разходи за завършване на производствения цикъл и с очакваните разходи по продажбата.

м) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват неограничени салда на парични средства в каса и безсрочни депозити, и други краткосрочни, високоликвидни инвестиции, които са конвертируеми в известна сума пари и са предмет на несъществен риск от промяна в стойността.

2.2 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

н) Провизии

Общи

Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, когато има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи и когато може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време се представя като финансов разход.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета по разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане (КРМСФО), възприети от 1 януари 2013 г.:

- МСС 1 *Представяне на финансови отчети (Изменение)* – *Представяне на компонентите на другия всеобхватен доход*
- МСС 19 *Доходи на наети лица (Изменен)*
- МСФО 1 *Правителствени заеми – Изменение в МСФО 1*
- МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение)* – *Нетиране на финансови активи и финансови пасиви*
- МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*
- КРМСФО 20 *Разходи за разкривка във фазата на експлоатация на повърхността на рудник*
- Подобрения в МСФО – Цикъл 2009 – 2011 година

Ако възприемането на стандарт или разяснение е оказало ефект върху финансовия отчет на Дружеството, този ефект е описан по-долу:

МСС 1 *Представяне на финансови отчети (Изменение)* – *Представяне на компонентите на другия всеобхватен доход*

Измененията в МСС 1 изискват групиране на компонентите на другия всеобхватния доход така, че тези, които могат да бъдат рекласифицирани (или "рециклирани") в печалбата или загубата в последващ отчетен период, следва да се представят отделно от онези, които не могат. За тази цел, в отчета за другия всеобхватен доход са добавени две подзаглавия „Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди“ и „Друг всеобхватен доход, неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди“. Освен тази промяна, касаеща представянето на другия всеобхватен доход, измененията в МСС 1 не засягат финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 1 *Уточняване на изискването за представяне на сравнителна информация (Изменение като част от проекта за подобрения в МСФО – цикъл 2009 – 2011 година)*

Изменението разяснява разликата между доброволно и задължително представяне на сравнителна информация. В случаите, когато отчитащото предприятие реши да представи доброволно един или повече сравнителни периода в допълнение на минимално изисквания такъв, то следва да представи и съответната сравнителна информация за доброволно представените допълнителни сравнителни периоди в пояснителните бележки към финансовия отчет. Когато отчитащото предприятие представи втори сравнителен отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния представен период, в резултат на ретроспективни преизчисления или рекласификации, то не трябва да добавя и съответстващата сравнителна информация към началото на най-ранния представен период в пояснителните бележки. В резултат на изменението, Дружеството не е включило сравнителна информация към 1 януари 2012 г. в пояснителните бележки към настоящия финансов отчет. Освен тази промяна, касаеща представянето на сравнителната информация, изменението в МСС 1 не засяга финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

2.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменен)

Основните промени в МСС 19 (Изменен), приложими към Дружеството, могат да се обобщят както следва:

- Актюерските печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние срещу дебит или кредит на Резерв от актюерски печалби/загуби, представляващ отделен компонент на собствения капитал чрез другия всеобхватен доход, в периода на тяхното възникване.
- Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от (а) датата на допълнение или съкращение в плана и (б) датата на признаване на разходи за реструктуриране, съпътстващи измененията в плана.
- Годишните компенсируеми отпуски, които Дружеството не очаква да уреди изцяло в рамките на 12 месеца след края на отчетния период се класифицират като други дългосрочни доходи и се оценяват по настоящата стойност на очакваните разходи за тяхното уреждане.

МСС 19 (Изменен) въвежда по-разширени оповестявания. Преходните разпоредби на МСС 19 (Изм.) изискват промените да бъдат приложени ретроспективно, т.е. да бъдат направени преизчисления на сравнителната информация за и към началото на най-ранния представен период (за 2012 г. и към 1 януари 2012 г.). Дружеството не е имало задължения към персонала при пенсиониране и задължения по неизползвани отпуски към отчетните дати за предходни периоди.

МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност

МСФО 13 се установява като единствен източник на изисквания и насоки по отношение на оценяването по справедлива стойност. Стандартът не променя кога следва да се използва справедливата стойност за целите на оценяването или оповестяването на актив или пасив, а въвежда единна рамка за това как да се определи справедливата стойност по МСФО. МСФО 13 дефинира справедливата стойност като екзит цена и въвежда допълнителни оповестявания. Дружеството е преразгледало политиките си по отношение на оценяването по справедлива стойност с оглед насоките на МСФО 13 и е преценило, че той няма съществен ефект върху неговите оценки по справедлива стойност. Там, където по отношение на актив или пасив, се изискват допълнителни оповестявания съгласно МСФО 13, те са добавени в съответната пояснителна бележка за актива или пасива. Йерархията на справедливата стойност е оповестена в Бележка 19.

Други нови и изменени стандарти и разяснения

Посочените по-долу изменения в стандартите не оказват влияние върху финансовото състояние и/или резултати от дейността на Дружеството:

- МСФО 1 Правителствени заеми – Изменение в МСФО 1
- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) – Нетиране на финансови активи и финансови пасиви
- КРМСФО 20 Разходи за разкривка във фазата на експлоатация на повърхността на рудник
- Подобрения в МСФО – Цикъл 2009 – 2011 година (без МСС 1 Уточняване на изискването за представяне на сравнителна информация (Изменение), описан отделно по-горе)

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Преценки

При прилагането на възприетите счетоводни политики, ръководството на Дружеството е направило следните преценки, които имат най- съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет:

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Преценки (продължение)

Действащо предприятие (обслужване на дългосрочен заем)

Дружеството е сключило дългосрочен договор за финансиране на 9 март 2011 г. с Корейската Банка за Развитие на обща стойност от 59 милиона евро във връзка с изграждането и работата на ФВЕЦ „Самоводене“. Заемът е платим на 6-месечни вноски до 2022 г.

В края на 2013 г. Народното събрание прие поправки с гласуването на Закона за държавния бюджет на Република България за 2014 г. на разпоредби в Закона за енергията от възобновяеми източници, с които се въвеждат такса върху приходите на производителите на електричество от вятърни и фотоволтаични централи (20% от фиксираната продажна цена на електроенергия) и ограничения на количеството електроенергия, което се изкупува по фиксирана договорена цена. Таксата и ограниченията влизат в сила от 01.01.2014 г.

Не е ясна методиката, по която ще се прилага въведеното ограничение за количество. През януари 2014 г., при определяне на приходите от електроенергия, такова ограничение не е приложено за Дружеството.

Въведената такса е обжалвана от Президента Росен Плевнелиев, който сезира Конституционния съд с искане да бъде обявена за противоконституционна въведената от 1 януари 2014 г. такса за производство на вятърна и слънчева енергия.

Въпреки въведената такса и ограничение, Дружеството няма да срещне ликвидни трудности при обслужването на заема с парични потоци генерирани от оперативната дейност, според прогнозите на Дружеството за следващата една година от датата на одобрение на този отчет.

Както е оповестено в Бележка 11, Дружеството предполага, че Конституционният съд ще отхвърли таксата още през второто тримесечие на 2014 г.

Освен това, при евентуална невъзможност Дружеството да изплати в срок дължимата вноска по заема, следната защитна договореност е в сила:

- усвояване на Транш III от заема в размер на 4,175 хил. евро, който е договорен специално за случаи, в които Дружеството не може да направи дължима вноска в пълен размер и навреме.

Въз основа на гореизложените обстоятелства, ръководството е направило оценка относно способността на Дружеството да обслужва заема и съответно да продължи да функционира като действащо предприятие в обозримо бъдеще и е заключило, че принципът – предположение за действащо предприятие е приложим и подходящ при изготвянето на настоящия финансов отчет.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения относно бъдещето и други ключови източници на несигурността на приблизителните оценки към отчетната дата, които съдържат значителен риск да породят съществени корекции на отчетните стойности на активите и пасивите в рамките на следващата финансова година са дискутирани по-долу.

Полезни животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техния очакван полезен живот, остатъчните стойности и провизията за рекултивация, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Информация за полезните животи на имоти, машини, съоръжения и нематериални активи е представена в бележка 2.2.

Допълнителна информация за имоти, машини и съоръжения е изложена в бележка 11.

3. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Приблизителни оценки и предположения (продължение)

Активи по отсрочени данъци

Активи по отсрочени данъци се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани загубите. Необходими са съществени управленски преценки за определяне на сумата на активите по отсрочени данъци, която може да бъде призната, на базата на вероятното време на възникване и размера на бъдещите облагаеми печалби, заедно с бъдещите стратегии за данъчно планиране. Допълнителна информация за отсрочените данъци е оповестена в бележка 10.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано до датата на издаване на финансовия отчет на Дружеството, са изброени по-долу. Списъкът включва стандарти и разяснения, които Дружеството в разумна степен очаква да повлияят на оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато те се прилагат в бъдеще. Дружеството възнамерява да приложи тези стандарти, когато те влязат в сила.

МСС 19 Пенсионни планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – Изменение

Ограниченото по обхват изменение на МСС 19 касае вноските от наети или трети лица в пенсионни планове с дефинирани доходи. Целта му е да опрости осчетоводяването на вноските, които не зависят от прослужения стаж, като например, вноски от наети лица, които се изчисляват като фиксиран процент от работната заплата. Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. То все още не е прието от ЕС и не се очаква да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Преработен)

Преработеният стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Вследствие на въвеждането на новите МСФО 10 и МСФО 12 насоките в МСС 27, се ограничава до счетоводно отчитане на дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. Тъй като Дружеството не отчита инвестиции в дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия, преработеният стандарт няма да намери отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)

Преработеният стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. С въвеждането на новите МСФО 11 и МСФО 12, МСС 28 беше преименуван на МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия*. Стандартът описва приложението на метода на собствения капитал по отношение на инвестициите в съвместни предприятия като допълнение към асоциираните предприятия. Тъй като Дружеството не отчита инвестиции в съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия, преработеният стандарт няма да намери отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

МСС 32 Финансови инструменти (Изменение): Представяне – Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. То уточнява значението на „понастоящем има законово влязло в сила право да нетира“ както и прилагането на критериите на МСС 32 за нетно представяне при системи за сепарация. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСС 36 Оповестяване на възстановима стойност на нефинансови активи - Изменение

Изменението премахва някои неумишлени последствия от въвеждането на МСФО 13 по отношение на изискванията за оповестяване на МСС 36. Последните са допълнени с оповестяване на възстановимата стойност на активи или ОГПП, за които е била призната или възстановена загуба от обезценка през текущия отчетен период. Изменението влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. То не се очаква да доведе до допълнителни оповестявания за Дружеството.

МСС 39 Новиране на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране - Изменения

Измененията предоставят освобождаване от прекратяване на отчитането на хеджиране в случай, че новирането на дериватив, който е определен като хеджиращ инструмент, отговаря на определени условия. Измененията влизат в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Те не се очаква да са приложими за Дружеството.

МСФО 9 Финансови инструменти: Класификация и оценяване

Новият стандарт влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015 г. МСФО 9, както е публикуван, отразява първата фаза от работата на БМСС за подмяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценяването на финансови активи, както са дефинирани в МСС 39. Фаза I на МСФО 9 ще има съществен ефект върху (i) класификацията и оценяването на финансови активи и (ii) промяна в отчитането за тези предприятия, които прилагат опцията за справедлива стойност при оценката на финансови пасиви. В следващите фази, БМСС ще разгледа счетоводното отчитане на хеджирането и обезценката на финансови активи. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. МСФО 10 заменя частта от МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, която дава насоки за изготвянето и представянето на консолидирани финансови отчети. Той включва и въпросите, разгледани в ПКР-12 Консолидация - предприятия със специално предназначение. МСФО 10 въвежда единен модел на контрола, който е приложим за всички предприятия, включително тези със специално предназначение. За разлика от МСС 27, МСФО 10 изисква ръководството да упражни значителна преценка при определянето на това кои предприятия са контролирани и следователно, е необходимо да бъдат консолидирани от компанията-майка. Тъй като Дружеството не отчита инвестиции в дъщерни дружества и не изготвя консолидиран финансов отчет, новият стандарт няма да намери отражение върху неговото финансово отчитане.

МСФО 11 Съвместни споразумения

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. МСФО 11 заменя МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и ПКР-13 Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от участниците. МСФО 11 променя отчитането на съвместните споразумения като вместо трите класификационни категории съгласно МСС 31, въвежда две – съвместна дейност и съвместно предприятие. Съвместните предприятия се изисква да бъдат отчитани по метода на собствения капитал. Премахната е опцията по МСС 31, позволяваща съвместните предприятия (така както са дефинирани в МСФО 11) да бъдат отчитани по метода на пропорционална консолидация. Тъй като Дружеството не отчита съвместни споразумения, новият стандарт няма да намери отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. МСФО 12 включва всички оповестявания, които по-рано бяха обхванати от МСС 27 и които бяха свързани с консолидираните финансови отчети, както и всички оповестявания, които преди бяха обхванати от МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия. Тези оповестявания са свързани с участието на предприятието в дъщерни дружества, съвместни споразумения, асоциирани предприятия и структурирани предприятия. Изискват се и редица нови и по-детайлни качествени и количествени оповестявания. Тъй като Дружеството не отчита участия в други предприятия, новият стандарт няма да намери отражение върху неговите бъдещи финансови отчети.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

Инвестиционни предприятия (Изменения в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27)

Тези изменения са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Те освобождават от изискването за изготвяне на консолидиран финансов отчет инвестиционните предприятия, които отговарят на дефиницията на МСФО 10. Тези предприятия ще трябва да отчитат инвестициите в контролираните от тях дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата за периода. Тези измененията не са приложими за Дружеството.

КРМСФО 21 Налози

КРМСФО 21 разяснява, че отчитащо се предприятие следва да признае задължение за налог, когато бъде изпълнено условието или действието, пораждащо плащането на налога съгласно приложимото законодателство. Така например, ако задължението за плащане на налог се поражда при достигането на определен стойностен праг, то Разяснението уточнява, че докато не бъде достигнат минималния праг, не следва да бъде признато задължение за налог. КРМСФО 21 е в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Разяснението все още не е прието от ЕС. Дружеството не очаква то да окаже съществен ефект върху бъдещите му финансови отчети.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година

В цикъла 2010-2012 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи седем стандарта, които ще влязат в сила за финансовата 2015 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 2 Доходи на базата на акции – променени са дефинициите на ‘условия, даващи право на упражняване’ и ‘пазарни условия’. Добавени са дефиниции за ‘условие за изпълнение на определени показатели’ и ‘условие за прослужване на определен период’;
- МСФО 3 Бизнес комбинации – дават се разяснения относно отчитането на условно възнаграждение във връзка с бизнес комбинация;
- МСФО 8 Оперативни сегменти – изискват се допълнителни оповестявания на преценките на ръководството, направени по отношение на групирането на оперативни сегменти и се дават уточнения за равнението на общата сума на сегментните активи с общо активите на отчитащото се предприятие;
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – уточнява се взаимодействието с МСФО 9 по отношение на краткосрочните вземания и задължения;
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – изменението изисква при преценка на дълготраен материален актив, неговата отчетна стойност да бъде коригирана по подходящ начин съобразно преоценената балансова стойност, докато натрупаната амортизация да бъде изчислена като разликата между отчетната стойност и балансовата стойност на актива, след приспадане на натрупаните загуби от обезценка;
- МСС 24 Оповестяване на свързани лица – разяснява се, че управляващо дружество, което предоставя ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие, се счита за свързано лице. Съответно, е необходимо да се оповести възнаграждението/непогасеното задължение за извършване на управленски услуги;
- МСС 38 Нематериални активи – същите изменения както в МСС 16 по-горе.

Дружеството е в процес на оценка на ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети. Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година все още не са одобрени от ЕС.

4. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2011-2013 година

В цикъла 2011-2013 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи четири стандарта, които ще влязат в сила за финансовата 2015 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Възприемане на МСФО за първи път – уточнява се по-ранното прилагане на нов МСФО, който все още не е влезнал в сила;
- МСФО 3 Бизнес комбинации – уточняват се изключенията от обхвата на стандарта, които касаят отчитането на формиране на съвместно споразумение във финансовия отчет на самата съвместна дейност;
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – дават се разяснения по отношение на изключението за „портфолио база” (т.е. за оценяване на справедливата стойност на група финансови активи и финансови пасиви на нетна база);
- МСС 40 Инвестиционни имоти – разяснява се връзката и взаимодействието между МСФО 3 и МСС 40.

Дружеството е в процес на оценка на ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети. Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2011-2013 година все още не са одобрени от ЕС.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

5. Приходи

5.1 Приходи от продажба на електроенергия

От декември 2011 г., съгласно договор за изкупуване на електроенергия между Дружеството и Национална Електрическа Компания ЕАД („НЕК“), АСМ-БГ Инвестиции АД генерира приходи от продажба на електроенергия.

5.2. Други приходи

	2013	2012
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от отмяна на временни цени на достъп	3,708	-
Други	62	-
	3,770	-

Приходът от отмяна на временни цени за достъп е начислен във връзка с решение на Върховен Административен Съд от 1 октомври 2013 г., което отменя решение Ц-33/ 14.09.2012 на ДКЕВР за временна цена на достъп до електропреносната мрежа.

6. Анализ на разходите

6.1 Разходи за външни услуги

	2013	2012
	хил. лв.	хил. лв.
Достъп до електропреносната мрежа	(2,915)	(793)
Услуги по договор с ИЮ Съндей АД за поддръжка и експлоатация	(844)	(871)
Възнаграждения за управление	(149)	(128)
Застраховки	(137)	(95)
Правни услуги	(98)	(161)
Счетоводни и одит услуги	(44)	(40)
Наем	(19)	(16)
Такси ДКЕВР	(14)	(9)
Комуникации	(6)	(9)
Други	(12)	(19)
	(4,238)	(2,141)

6.2 Разходи за възнаграждения

	2013	2012
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за заплати	(124)	(167)
Разходи за осигуровки	(16)	(14)
	(240)	(181)

7. Финансови приходи

	2013	2012
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви	28	44
	28	44

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

8. Финансови разходи

	2013	2012
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за лихви	(7,032)	(8,334)
Отрицателни разлики от валутни курсове	(5)	(24)
Банкови такси	(9)	(8)
	(7,046)	(8,366)

9. Оповестяване на свързани лица

Предприятия с контролно участие в Дружеството

- Корея Саут-Ийст Пауър Ко Лтд (“КОСЕП”) – държащо 50% от акциите на Дружеството. Краен собственик с контролно участие в КОСЕП е правителството на Република Корея.
- СДН Къмпъни Лтд., Република Корея – държащо 50% от акциите на Дружеството.

Други свързани лица

Наименование на свързаното лице	Вид свързаност
„РЕС Технолъджи“ АД	Дружество под контрола на общи собственици – СДН Къмпани Лтд., Корея и КОСЕП
СДН Къмпъни - клон България	Дружество под контрола на общ собственик – СДН Къмпани Лтд., Корея

Общата сума на сделките със свързани лица и дължимите салда за текущия и предходен отчетен период са представени както следва:

		Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Продажби на / покупки от свързани лица					
<i>Предприятия с контролно участие</i>					
Корея Ийст- Саут Пауър Ко, Корея	2013	-	149	-	83
	2012	-	128	-	28
<i>Други свързани лица</i>					
РЕС Технолъджи АД	2013	-	26	-	-
	2012	-	-	-	-
	2013			-	83
	2012			-	28

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

9. Оповестяване на свързани лица (продължение)

		Получени средства	Изплатени средства	Начислени лихви	Удържан данък при източника	Платени лихви	Суми, дължими на свързани лица
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми получени от свързани лица							
<i>Други свързани лица</i>							
РЕС Технолъджи АД	2013	-	-	-	-	-	-
	2012	57	172	-	-	-	-
	2013						-
	2012						-

Получени заеми от свързани лица

През 2012 г. Дружеството е получил заем от свързано лице РЕС Технолъджи АД в размер на 57 хил. лв. за срок от 1 година. Заемът е безлихвен и е изцяло погасен същата година. На 18 декември 2012 г. Дружеството е изплатило изцяло дължимата сума от 172 хил. лв. на РЕС Технолъджи АД (115 хил. лв. от 2011 г.).

		Предоставени средства	Изплатени средства	Начислени лихви	Платени лихви	Суми, дължими от свързани лица
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Заеми предоставени на свързани лица						
<i>Други свързани лица</i>						
РЕС Технолъджи АД	2013	-	-	-	-	-
	2012	-	6,157	-	-	-
	2013					-
	2012					-

Предоставени заеми на свързани лица

На 20.03.2012 г. Дружеството получава от РЕС Технолъджи АД изцяло отпуснатия на 2 декември 2011 г. заем в размер на 6,157 хил. лв.

Условия на сделките със свързани лица

Покупките от свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени и уреждането им се извършва с парични средства, с изключение на заемите, които са отпуснати с лихвени проценти. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

9. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Възнаграждения на основния ръководен персонал

	2013	2012
Възнаграждения	146	122
Социални осигуровки	6	5
	152	127

10. Данък върху доходите

Основните компоненти на разхода за данък върху доходите за годините, приключващи на 31 декември 2013 г. и 2012 г. са:

Отчет за всеобхватния доход

	2013	2012
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Разход от отсрочен данък върху доходите	(115)	(94)
Текущ данък върху доходите	(709)	(356)
Данък върху доходите, отчетен в печалбата за периода	(824)	(450)
Отсрочен данък върху доходите свързан с преценка на административна сграда	(10)	-
Данък върху доходите, отчетен в другия всеобхватен доход	(10)	-

Приложимата номинална ставка на данъка върху доходите през 2013 г. е 10% (2012 г.: 10%). За периодите последващи 2013 г. приложимата номинална данъчна ставка е 10%.

Равнението между прихода за данък върху доходите и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31 декември 2013 и 2012, е както следва:

	2013	2012
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Счетоводна печалба преди данък върху доходите	8,222	4,371
Текущ данък по приложимата данъчна ставка от 10%	(822)	(437)
Разходи, непризнати за данъчни цели	(2)	(13)
Разход за данък върху доходите по ефективна данъчна ставка от 10.02 % (2012 г. 10.29%)	(824)	(450)

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

10. Данък върху доходите (продължение)

Отсрочените данъци към 31 декември са свързани със следното:

	<i>Баланс</i>		<i>Печалба и загуба</i>	
	2013	2012	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<i>Активи по отсрочени данъци</i>				
Пренесени данъчни загуби	-	-	-	(83)
Данъчни разлики от регулиране на слабата капитализация	-	-	-	(11)
Допълнително стимулиране на персонала	3	-	3	-
	<u>3</u>	<u>-</u>		
<i>Пасиви по отсрочени данъци</i>				
Имоти, машини и съоразения	(118)	-	(118)	-
Преоценка до приета стойност на земя	(2,061)	(2,061)	-	-
Преоценка на административна сграда	(10)	-	-	-
	<u>(2,189)</u>	<u>(2,061)</u>		
Разход за отсрочени данъци			<u>(115)</u>	<u>(94)</u>
Пасиви по отсрочени данъци, нетно	<u>(2,186)</u>	<u>(2,061)</u>		

Равнението на отсрочените данъци е както следва:

	2013	2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
На 1 януари	(2,061)	(1,967)
Признати в печалбата за периода	(115)	(94)
Признати в другия всеобхватен доход	(10)	-
На 31 декември	<u>(2,186)</u>	<u>(2,061)</u>

11. Имоти, машини и съоръжения

	<u>Земя</u>	<u>Оперативни сгради</u>	<u>Административна сграда</u>	<u>Машини и оборудване</u>	<u>Общо</u>
Към 1 януари 2012 г.	21,678	1,143	-	111,728	134,549
Придобити	-	-	-	-	-
Трансфери	-	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-	-
Към 31 декември 2012 г.	<u>21,678</u>	<u>1,143</u>	<u>-</u>	<u>111,728</u>	<u>134,549</u>
Към 1 януари 2013 г.	21,678	1,143	-	111,728	134,549
Придобити	-	-	-	21	21
Преценка на административна сграда	-	-	98	-	98
Отписани	-	-	-	-	-
Към 31 декември 2013 г.	<u>21,678</u>	<u>1,143</u>	<u>98</u>	<u>111,749</u>	<u>134,668</u>
<u>Натрупана амортизация</u>					
Към 1 януари 2012 г.	-	8	-	27	35
Амортизация за годината	-	57	-	5,600	5,657
Отписана амортизация	-	-	-	-	-
Към 31 декември 2012 г.	<u>-</u>	<u>65</u>	<u>-</u>	<u>5,627</u>	<u>5,692</u>
Към 1 януари 2013 г.	-	65	-	5,627	5,692
Амортизация за годината	-	45	-	4,438	4,483
Отписана амортизация	-	-	-	-	-
Към 31 декември 2013 г.	<u>-</u>	<u>110</u>	<u>-</u>	<u>10,065</u>	<u>10,175</u>
<u>Балансова стойност</u>					
Към 1 януари 2012 г.	<u>21,678</u>	<u>1,135</u>	<u>-</u>	<u>111,701</u>	<u>134,514</u>
Към 31 декември 2012 г.	<u>21,678</u>	<u>1,078</u>	<u>-</u>	<u>106,101</u>	<u>128,857</u>
Към 31 декември 2013 г.	<u>21,678</u>	<u>1,033</u>	<u>98</u>	<u>101,684</u>	<u>124,493</u>

Залог на активи

Всички компоненти на имоти, машини и съоръжения са предоставени като залог в полза на трето лице – кредитор по договор за заем. Подробна информация за тези заеми е представена в бележка 15.

11. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Индикация за обезценка на имоти, машини и съоръжения

Към 31 декември 2013 г. ръководството на Дружеството е направило преценка дали съществуват индикации за обезценка на имотите, машините и съоръженията на Дружеството. Ръководството е преценило, че въведената такса върху приходите на производителите на електричество от фотоволтаични централи, която за Дружеството е в размер на 139,82 лв./МВтч. (20% от фиксираната продажна цена на електроенергия), представлява индикация за обезценка.

Дружеството е изчислило възстановима стойност на обект генериращ парични потоци (ОГПП) – дружеството като цяло, на база на стойност в употреба към 31 декември 2013 г., съгласно МСС 36 Обезценка на активи.

Основните предположения при определянето на стойността в употреба са както следва:

- времеви хоризонт: 25 години – до 2036 г., в съответствие с лицензия, издадена от ДКЕВР, за осъществяване на дейността „производство на електрическа енергия“;
- изкупни цени на електроенергията: фиксирани за 20-годишен период, в съответствие с Договор за изкупуване на електрическа енергия произведена от фотоволтаична електрическа централа и прогнозни цени на свободен пазар за периода декември 2031 г. – декември 2036 г.;
- изходящи годишни парични потоци и генерирана електроенергия: исторически данни;
- ограничаване на количеството изкупуено електричество на преференциална цена: тъй като не е ясна методиката, по която ще се прилага въведеното ограничение за количество и при определянето на приходите от електроенергия за януари 2014 г. такова ограничение не е приложено за Дружеството, Ръководството включва преценка за ефектите от ограничаване на количеството в предположенията си за нивото на таксите след 31 март 2014 г., по долу;
- такса: на база преценка на ръководството за очакваното развитие на обжалването на таксата пред Конституционния съд. Ръководството очаква, че въведената такса от 20% ще бъде отменена след 31 март 2014 г. В дългосрочен план, все пак е вероятно приходите на дружествата, производители на фотоволтаична електроенергия да бъдат ограничени чрез такси или други законови способи. Най-добрата преценка на Дружеството за нивото на таксите като процент от фиксираната изкупна цена след 31 март 2014 г. е както следва:

<u>Процент от фиксирана цена</u>	<u>Вероятност</u>
5%	60%
10%	20%
15%	10%
20%	10%

- инфлация- 2%;
- дисконтов процент след данъци – 8%.

Към 31 декември 2013 г. стойността в употреба на имотите, машините и съоръженията на Дружеството, на база на описаното по-горе изчисление е 158,860 хил. лв. Тъй като стойността в употреба надвишава балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията, Дружеството не е признало обезценка към 31 декември 2013 г.

11. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Анализ на чувствителността

Таблицата по-долу представя анализ на чувствителността на стойността в употреба (в хиляди лева), спрямо някои от основните предположения, използвани при изчислението ѝ:

		Такса в лева на МВтч			
		50	60	70	140
Дисконтов процент	5%	209,597	206,262	202,926	179,634
	6%	191,278	188,173	185,076	163,452
	8%	161,395	158,705	156,015	137,236
	10%	138,423	136,065	133,707	117,242

Оповестявания на оценяването на справедлива стойност

Оповестяването на йерархията на справедлива стойност за преоценената административна сграда е представено в Бележка 18.

Справедливата стойност на административната сграда е оценена по метода на пазарните сравнения като са използвани наблюдавани пазарни цени, коригирани значително съобразно вида, местоположението или състоянието на оценявания имот. Оценката на справедливата стойност е към 31 декември 2013 г. и е направена от независим лицензиран оценител - физическо лице.

Значителни ненаблюдавани входящи данни

Цена на кв. м.

Интервал

400 лв. – 540 лв.

Значителни увеличения (намаления) в цената на кв. м. (като изолирани промени) биха довели до съществено по-висока (ниска) справедлива стойност на актива.

Промяна на полезния живот на сгради и машини и съоръжения

На 1 януари 2013 г. Дружеството е увеличило полезния живот на сгради и машини и оборудване с отчетна стойност 112,806 хил. лв. и балансова стойност към тази дата 102,692 хил. лв. с 5 години във връзка с промени в намеренията на ръководството соларният парк да продължи да оперира след прекратяване на договора за изкупуване на електроенергия по фиксирана цена, до изтичане на лицензията на Дружеството за производство на електроенергия през 2036 година.

Ефектът от промяната на полезния живот на активите, за текущия и за бъдещи периоди, отразяващ се в (по-малък)/по-голям разход за амортизация, в сравнение с разхода за амортизация, който би бил начислен, ако полезните животи на дълготрайните материални активи не са променени, е както следва:

	2013 г.-2031 г.	2032 г.-2036 г.
	хил. лв.	хил. лв.
(По-малък) / По-голям разход за амортизация за една година	(1,174)	4,461

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

12. Търговски и други вземания

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Търговски вземания от производство на електроенергия	10,037	1,774
Вземане за временни цени за достъп	4,450	-
Други вземания	<u>2</u>	<u>5</u>
	<u>14,489</u>	<u>1,779</u>

Търговските вземания от производството на електроенергия са вземания от НЕК съгласно условията на 20-годишния договор за изкупуване на електроенергия.

Към 31 декември, възрастовият анализ на търговските вземания е както следва:

	Общо	Нито просрочени, нито обезценени	Просрочени, но необезценени				
			< 30 дни	30–60 дни	61–90 дни	91–120 дни	> 120 дни
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
2013	14,489	5,777	1,410	2,184	2,404	2,714	-
2012	1,779	1,079	700	-	-	-	-

13. Парични средства и краткосрочни депозити

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства в банкови сметки	8,702	6,608
Парични средства в брой	<u>1</u>	<u>2</u>
	<u>8,703</u>	<u>6,610</u>

14. Основен капитал, вноски в капитала и резерви

14.1 Основен капитал

Обикновени акции с номинална стойност 100 лв. всяка

<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>бр. акции</i>	<i>бр. акции</i>
255,472	218,440

През 2013 г. внесенят и регистриран капитал на Дружеството е увеличен от 21,844 хил. лв. на 25,547 хил. лв.

<i>Внесен капитал, изцяло платен</i>	<i>брой акции</i>	<i>хил. лв.</i>
на 1 януари 2012 г.	218,440	21,844
на 31 декември 2012 г.	218,440	21,844
Увеличение на капитала с парична вноска на 07.5.2013 г.	37,032	3,703
на 31 декември 2013 г.	<u>255,472</u>	<u>25,547</u>

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

14. Основен капитал, вноски в капитала и резерви (продължение)

14.1 Основен капитал (продължение)

Структура на акционерите в АСМ-БГ Инвестиции АД

Акционери	2013		2012	
	брой акции	% участие	брой акции	% участие
СДН Къмпани Лтд. Корея	127,736	50%	109,220	50%
Корея Саут-Ийст Пауър Ко Лтд., Корея	127,736	50%	109,220	50%
	255,472	100%	218,440	100%

Както е оповестено в бележка 15, всички акции на Дружеството са предоставени в залог в полза на Кореиската банка за развитие.

Седалището на Дружеството е на ул. „Пимен Зографски“ № 4, бизнес сграда 1, ет. 3, ап. 4, София, България. Към 31 декември 2013 г. Дружеството е собственост на СДН Къмпани Лтд, учредено в Република Корея и Корея Саут-Ийст Пауър Ко Лтд., учредено в Република Корея с краен собственик с контролно участие правителството на Република Корея.

Коефициент на задлъжнялост

Коефициентът на задлъжнялост в края на годината е както следва:

	2013	2012
	хил. лв.	хил. лв.
Общо пасиви	93,159	93,912
Собствен капитал	54,573	43,384
Коефициент дълг към собствен капитал	1.71	2.16

14.2 Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв е формиран от преоценка на административната сграда на Дружеството и е представен нетно от отсрочени данъци.

14.3 Други резерви

Други резерви в размер на 18,552 хил. лв. са формирани при преоценка на земята на Дружеството към датата на преминаване към МСФО, приети за прилагане в ЕС.

15. Лихвоносни заеми и привлечени средства

Дългосрочни заеми

Краткосрочна част на дългосрочни заеми	Падеж	2013	2012
		хил.лв.	хил.лв.
Заем с общ размер 59 млн. евро - Транш I от 50.2 млн. евро	30.06.2022	14,718	9,812
Задължения по лихви		2,917	-
		<u>17,635</u>	<u>9,812</u>

Дългосрочни заеми	Падеж	2013	2012
		хил.лв.	хил.лв.
Заем с общ размер 59 млн. евро - Транш I от 50.2 млн. евро	30.06.2022	68,482	77,438
		<u>68,482</u>	<u>77,438</u>

Заем от 59 млн. евро

Договорът за финансиране е сключен на 9 март 2011 г. между Дружеството и Корейската Банка за Развитие на обща стойност от 59 милиона евро във връзка с изграждането и работата на ФВЕЦ „Самоводене”. Първият транш по договора за финансиране е отпуснат на 9 март 2011 г. Вторият транш по договора за финансиране е отпуснат на 9 май 2011 г. и е погасен изцяло на 10.05.2012 г.

Заемът е деноминиран в евро. Транш I е с фиксиран лихвен процент, а Транш II и Транш III са договорени с плаващи лихвени проценти. Средният ефективен лихвен процент, начислен от Дружеството през годината, приключила на 31 декември 2013 г., е в размер на 8.7% (2012 г.: 8.8%).

През 2013 г. са платени такси в размер на 119 хил. лв. към Корейската Банка за развитие във връзка с отпускане на Транш III.

Към 31 декември 2013 г., Дружеството има разполагаеми, но неизтеглени заемни средства по Транш III от заема, в размер на 8,166 хил. лв. (2012 г.: 8,166 хил. лв.).

Заемът, предоставен на Дружеството, е обезпечени със залог върху всички дялове на Дружеството, както и със залог върху всички разплащателни банкови сметки на Дружеството.

15. Лихвоносни заеми и привлечени средства (продължение)

Представяне на амортизираната стойност на заема

	2013	2012
	хил. лв.	хил. лв.
Неамортизирана главница на заема	88,307	93,212
Задължения по лихва	2,917	-
Платени отсрочени разходи за финансиране	(9,222)	(9,028)
Амортизирани отсрочени разходи за финансиране	4,115	3,066
	86,117	87,250

Платените разходи за финансиране представляват такси по договорите за финансиране, платени авансово преди първото усвояване на заема, направено на 9 март 2011 г., и застрахователни премии по гаранции за кредит, платени от името на Корейската банка за Развитие. Съгласно договора за заем, Дружеството плаща годишни агентски такси в размер на 50 хил. долара и всяка година такси за ангажимент в размер на 1,5% от предстоящата 6 месечна вноска по заема включваща лихва и главница. Тези разходи са включени в оценката на салдата по заема по амортизирана стойност при използването на метода на ефективния лихвен процент. Разходите за амортизация за 2013 г. са в размер на 1,049 хил. лв. (2012 г.: 1,749 хил. лв.).

16. Търговски и други задължения

	2013	2012
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към свързани лица	83	28
Задължения към доставчици	3,265	244
Задължения за изпълнение на строителни работи	-	3,847
Други	32	-
Задължение за ДДС	933	126
	4,313	4,245

17. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Дружеството включват лихвоносни заеми и привлечени средства, и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава финансови активи като търговски вземания и парични средства, които възникват пряко от дейността на Дружеството.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Валутен риск

Дружеството рядко извършва сделки, деноминирани в чуждестранни валути, различни от евро. Тъй като това са редки случаи, промените в обменните курсове не могат да доведат до съществени валутни загуби или печалби, поради което Дружеството не използва понастоящем валутни инструменти за хеджиране с цел предпазване от излагането си на риск от такива промени в обменните курсове. Сделките, деноминирани в евро, не съдържат риск, тъй като левът е фиксиран към еврото.

Лихвен риск

Дружеството не е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, тъй като през 2012 г. е погасило Транш II от дългосрочен заем, олихвен с плаваща лихва. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

17. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез поддържане на неизползвани разрешени кредитни линии и краткосрочно финансиране от свързани лица.

Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Към 31 декември 2013 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Лихвоносни заеми и привлечени средства	-	7,822	15,146	54,126	38,866	115,960
Търговски и други задължения	-	3,297	-	-	-	3,297
	-	11,119	15,146	54,126	38,866	119,257

Към 31 декември 2012 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Лихвоносни заеми и привлечени средства	-	-	15,981	57,419	52,131	125,531
Търговски и други задължения	-	7	4,084	-	-	4,091
	-	7	20,065	57,419	52,131	129,622

Кредитен риск

Поради спецификата на дейността си, Дружеството търгува само с един признат и платежоспособен контрагент – НЕК. Вземанията от НЕК към 31 декември 2013 г. възлизат на 10,037 хил. лв. (69% от търговски и други вземания). Към 31 декември 2013 г. вземанията на Дружеството по отменените временни цени за достъп от Електроенергиен Системен Оператор ЕАД възлизат на 4,450 хил. лв. (31% от търговски и други вземания). Краен собственик на двете дружества е българската държава. Салдата по търговските вземания са обект на текущ контрол. Кредитният риск, произтичащ от останалите финансови активи на Дружеството, като парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозиция на Дружеството, произтичаща от възможността контрагентът да не изпълни задълженията си.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството във връзка с признатите финансови активи е тяхната сума по баланса към 31 декември 2013 г.

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденди на акционерите, да изкупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2013 г., както и през 2012 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

17. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Управление на капитала (продължение)

След сключването на договора за заем с Корейската банка за развитие на 9 март 2011 г. Дружеството следва да спазва външно-наложени капиталови изисквания съгласно сключен договор за банков заем. Те се изразяват в съблюдаването на определени финансови показатели, между които е съотношението на привлечени средства към собствения капитал. Това съотношение не трябва да надвишава съотношението 3 към 1. Дружеството е спазило външно-наложените капиталови изисквания към 31.12.2013 г. и 31.12.2012 г.

	2013	2012
	хил. лв.	хил. лв.
Лихвоносни заеми и привлечени средства	86,117	87,250
Търговски и други задължения	4,313	4,245
Привлечен капитал	90,430	91,495
Основен капитал	25,547	21,844
Преоценъчен резерв	88	-
Други резерви	18,552	18,552
Натрупана печалба	10,386	2,988
Собствен капитал	54,573	43,384
Привлечени средства към собствен капитал	1.66	2.11

18. Оценяване на справедлива стойност

В таблицата по-долу е представена йерархията на справедлива стойност на активите и пасивите на Дружеството.

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31.12.2013 г.

		Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
Дата на оценка		Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)	
		Общо			
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Активи, оценени по справедлива стойност:					
Преоценени имоти, машини и съоразения					
Административна сграда	31.12.2013	98	-	-	98
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:					
Лихвоносни заеми и привлечени средства					
Заеми с фиксирана лихва	31.12.2013	91,224	-	91,224	-

През отчетния период не е имало трансфери между нивата от йерархията на справедлива стойност.

19. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Дружеството е определена като цената, която би била получена при продажбата на финансов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в неспринудена сделка между пазарни участници към датата на оценката. При оценяването на справедливата стойност са използвани следните методи и допускания:

- Парични средства и краткосрочни депозити, търговски вземания, търговски задължения и други текущи финансови активи и пасиви – поради краткосрочния падеж на тези финансови инструменти, тяхната справедлива стойност се доближава до съответната отчетна стойност;
- Лихвоносни заеми и привлечени средства – справедливата стойност е определена чрез метода на дисконтираните парични потоци (МДПП) като се използва дисконтов фактор базиран на лихвени нива по дългови инструменти със сходни условия и оставащ падеж. Собственият риск от неизпълнение по инструмента е оценен като несъществен към 31 декември 2013 г.

Оповестяванията на йерархията на справедлива стойност за финансовите инструменти са представени в Бележка 18.

АСМ-БГ Инвестиции АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

19. Справедлива стойност на финансовите инструменти (продължение)

Таблицата по-долу съпоставя отчетната стойност на финансовите инструменти на Дружеството спрямо тяхната справедлива стойност

	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<i>Финансови активи</i>				
Търговски и други вземания	14,489	1,779	14,489	1,779
Парични средства и краткосрочни депозити	8,703	6,610	8,703	6,610
<i>Финансови пасиви</i>				
Търговски и други задължения	4,313	4,245	4,313	4,245
Получени заеми	86,117	87,250	91,224	93,212

Описание на оценителските методи и ключовите входящи данни при определянето на справедливата стойност:

	Оцени-телски метод	Значителни ненаблюдавани входящи данни	Интервал (средно-претеглено)
Заеми и привлечени средства при фиксирана лихва	МДПП	Дискаунт за риск от неизпълнение на контрагента	3.0%
		Дискаунт за собствен риск от неизпълнение	0.05%

20. Събития след датата на баланса

Освен оповестените в бележка 3, не са настъпили други съществени събития след датата на баланса, които могат да окажат влияние върху финансовия отчет.